

Aktia Livförsäkring Ab

# Lägesrapport om solvens och finansiell ställning 2019

---

Aktia

# Innehållsförteckning

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>3</b>	<b>Bilagor</b> .....	<b>25</b>
Verksamhet och resultat	3	Bilaga 1: Balansräkning 31.12.2019	26
Företagsstyrning	3	Bilaga 2: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän 2019	28
Risktitit och riskprofil	3	Bilaga 3: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2019	29
Värdering för solvensändamål	4	Bilaga 4: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2019	30
Finansiering och kapitalbas	4	Bilaga 5: Kapitalbas 31.12.2019	31
<b>A. Verksamhet och resultat</b> .....	<b>5</b>	Bilaga 6: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2019	32
A.1 Verksamhet	5	Bilaga 7: Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2019	33
A.2 Försäkringsresultat	5		
A.3 Investeringsresultat	5		
A.4 Resultat från övriga verksamheter	7		
A.5 Övrig information	7		
<b>B. Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>8</b>		
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	8		
B.2 Lämplighetskrav	8		
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	9		
B.4 Internkontrollsystem	11		
B.5 Internrevisionsfunktion	12		
B.6 Aktuariefunktion	12		
B.7 Uppdragsavtal	12		
B.8 Övrig information	13		
<b>C. Riskprofil</b> .....	<b>14</b>		
C.1 Teckningsrisk	14		
C.2 Marknadsrisk	15		
C.3 Kreditrisk	18		
C.4 Likviditetsrisk	18		
C.5 Operativ risk	18		
C.6 Övriga betydande risker	19		
C.7 Övrig information	19		
<b>D. Värdering för solvensändamål</b> .....	<b>20</b>		
D.1 Tillgångar	20		
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	20		
D.3 Andra skulder	22		
D.4 Alternativa värderingsmetoder	22		
D.5 Övrig information	22		
<b>E. Finansiering</b> .....	<b>23</b>		
E.1 Kapitalbas	23		
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	23		
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	24		
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	24		
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	24		
E.6 Övrig information	24		

# Sammanfattning

## Verksamhet och resultat

Aktia Livförsäkring Ab:s (i fortsättningen "bolaget", "livbolaget" eller Aktia Livförsäkring) affärsidé är att bedriva försäkringsverksamhet, och bolaget har koncession att bedriva försäkring som hör till livförsäkringsklasserna 1 (livförsäkring), 3 (fondförsäkring) och 6 (kapitaliseringsverksamhet) samt skadeförsäkringsklasserna 1 (olycksfall) och 2 (sjukdom).

I den här rapporten beskrivs utförligt bolagets solvens och finansiella ställning. Bolagets företagsstyrssystem beskrivs, liksom bolagets riskprofil, samt hur bolaget hanterar sina väsentligaste risker.

För 2019 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) en vinst om 8,7 (2018: 11,6) mn euro. Bolagets operativa lönsamhet var på en god nivå och bolaget hade en omkostnadsprocent på 73,9 % (77,0 %). Skadekvoten för riskförsäkringar var på en god nivå och uppgick till 61 % (64 %). Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 3,9 % (1,2 %) för 2019.

Bolagets strategi gällande nyförsäljning är att fokusera på fondanknutna sparförsäkringar, livförsäkringar, samt försäkringar för temporär och bestående arbetsoförmåga, och från början av år 2020 även försäkringar för allvarlig sjukdom. Som run-off-försäkringsbestånd finns även exempelvis frivilliga pensionsförsäkringar och sjukkostnadsförsäkringar. Merparten av pensionsförsäkringarna är räntebundna försäkringar. Bokslutets räntebundna ansvarsskuld, för försäkringar som ger en fast avkastning på besparingarna, har fortsatt att minska under året, och uppgick vid årets slut till 396,4 (406,1) mn euro. Den fondanknutna ansvarsskulden uppgick vid årets slut till 869,4 (756,8) mn euro.

Bolaget ingick i december en överenskommelse om att Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandias försäkringsbestånd överförs till Aktia Livförsäkring. I arrangemanget, som ännu förutsätter Finansinspektionens godkännande, överförs ca 10 500 försäkringar till Aktia Livförsäkring och överföringen planeras ske under våren 2020.

## Företagsstyrning

Bolaget ingår som helägt dotterbolag i Aktiakoncernen (i fortsättningen "koncernen" eller Aktiakoncernen) och tillämpar därmed koncernens interna policy, dokument och administrativa beskrivningar, som styr verksamheten och som lagstiftningen förutsätter. För områden inom företagsstyrningen som är specifika för försäkringsverksamheten har bolaget utarbetat separata styrdokument som revideras regelbundet eller vid behov.

Internkontrollen i koncernen ska säkerställa att verksamheten efterlever de krav som ställs av regleringen och de riktlinjer som koncernstyrelsen fastslagit. Internkontrollen implementeras inom organisationens alla nivåer. Koncernstyrelsen fastställer principer, instruktioner, riskstrategier och riskkaptit i koncernen och ansvarar för att riskhanteringen verkställs ändamålsenligt och att Aktiakoncernen har arbetssätt som garanterar att affärsverksamheten är lagenlig.

Juha Hammarén har fungerat som bolagets styrelseordförande under året. Övriga styrelsemedlemmar är Outi Henriksen, som ersatte Sam Olin 3.4.2019, och Riikka Luukko, som ersatte Anssi Rantala 31.7.2019. Seppo Sibakov har fortsatt som bolagets verkställande direktör och i ledningsgruppen skedde inga förändringar under året.

Riskkontrollfunktionen och den interna revisionen är utlagda till koncernen för livbolagets del.

## Riskkaptit och riskprofil

Riskkaptiten för livbolaget bestäms dels av bolagets egna, dels av koncernens helhetsintressen, och speciellt av koncernens förmåga att klara av strängare kapital- och myndighetskrav i en hårdnande konkurrensmiljö.

Koncernens målsättning för livbolaget är att hålla kapitalbufferten tillräckligt stor för uppfyllandet av de krav som solvensregelverket ställer. Dividend utbetalades inte för år 2019, och räkenskapsperiodens vinst förstärkte därmed kapitalbasen. På sikt är målsättningen att kapitaltäckningen är på en tillräckligt hög nivå även utan beaktande av de övergångsregler som bolaget för tillfället använder sig av.

Aktiakoncernen har traditionellt haft en policy av konservativ risktagning. Marknadens utveckling under de senaste åren har dock medfört en viss ökning i riskkaptiten vad gäller valet av placeringsobjekt, för att kunna uppnå en tillräcklig avkastning. Bolaget har också under 2019 fortsatt sökandet av nya placeringslag och strategier. För försäkringsbolag är det också möjligt att investera i vissa instrumentslag med högre risk som inte är möjliga inom banken på grund av myndighetsregler, vilket koncernen i mån av möjlighet och utan att äventyra livbolagets solvens beaktar i sin kapitalplanering.

Marknadsrisken är den största risken för bolaget, och ränterisken är den mest betydande av marknadsriskens delrisker. Andra betydande marknadsrisker är kreditspreadrisk och fastighetsrisk.

## Värdering för solvensändamål

Bolagets officiella bokslut uppgörs enligt FAS-bokföringsregler. Aktiakoncernens bokslut uppgörs enligt IFRS- redovisningsprinciper, för vilket ändamål också korrigeringar för vissa relevanta poster för livbolaget görs. För de flesta poster utöver portföljtillgångar och ansvarsskuld sammanfaller dessa två redovisningsprinciper, men för de poster var IFRS-korrigeringar gjorts, används dessa som utgångspunkt vid värderingen för solvensändamål.

Portföljtillgångarna värderas enligt best effort-princip möjligast nära ett marknadsvärde som kan härledas från en aktiv och likvid marknad. För tillgångsklasser var det här inte är möjligt, t.ex. för investeringarna i klasserna Private Equity, fastighetsfonder samt direkt ägda fastigheter, används alternativa värderingsmetoder.

De försäkringstekniska avsättningarna värderas för solvensändamål till ett marknadsvärde enligt vilket de förväntas kunna överlåtas till ett annat försäkringsbolag. Värdet beräknas som summan av bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar ett diskonterat nuvärde av de estimerade framtida kassaflödena som försäkringsförpliktelse förväntas ge upphov till. För diskontering används de räntesatser som EIOPA (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten) publicerat. För de räntebärande försäkringarnas bästa skattning tillämpas räntesatser med tillägg för s.k. volatilitetsjustering, och för en del av bestånden tillämpas därtill övergångsregeln för försäkringstekniska avsättningar.

## Finansiering och kapitalbas

Bolagets kapitalbasmedel uppgick 31.12.2019 till 166,3 (31.12.2018: 175,5) mn euro, och bestod i sin helhet av primärkapital på nivå 1, som kan användas för täckning av både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR).

Solvenskapitalkravet uppgick 31.12.2019 till 86,6 (76,4) mn euro och minimikapitalkravet till 24,2 (22,7) mn euro. Kapitalbasmedlen överskred således SCR-kravet med 79,7 (99,1) mn euro och MCR-kravet med 142,1 (152,8) mn euro. Kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet var 192 % (230 %) och till MCR-kravet 688 % (773 %).

Bolaget tillämpar ett avdrag från de försäkringstekniska avsättningarna under en övergångsperiod, med tillåtelse från Finansinspektionen. Dessutom tillämpar bolaget övergångsregeln för kreditspreadrisk. Tillämpningen av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna ökar betydligt på bolagets kapitalbasmedel. I slutet av 2019 var ökningen i kapitalbasmedel 46,1 (49,7) mn euro. Inverkan avtar årligen lineärt så att den är noll från början av 2032.

Utan tillämpning av övergångsreglerna skulle SCR-kravet 31.12.2019 ha uppgått till 98,3 (88,9) mn euro och MCR-kravet till 25,9 (24,7) mn euro. Kapitalbasmedlen utan övergångsregler var 120,2 (125,8) mn euro, vilket innebär ett överskott jämfört med SCR-kravet på 21,8 (36,9) mn euro, och jämfört med MCR-kravet på 94,2 (101,1) mn euro. Utan övergångsregler skulle kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet ha varit 122 % (142 %) och till MCR-kravet 464 % (509 %).

Den planerade överföringen av försäkringsbeståndet från Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia under våren 2020 förväntas på kort sikt belasta bolagets solvens, främst som en följd av att kapitalkraven ökar. Baserat på marknadsläget och det berörda beståndets sammansättning vid årsskiftet, estimeras beståndsoverföringen innebära att SCR-kravet ökar med ca 15 mn euro och MCR-kravet ökar med ca 4 mn euro när överföringen sker.

# A. Verksamhet och resultat

## A.1 Verksamhet

Aktia Livförsäkring Ab är ett aktiebolag inom Aktiakoncernen. Moderbolaget Aktia Bank Abp äger bolaget till 100 %. Bolaget är ett livförsäkringsbolag, som har koncession att bevilja frivilliga liv-, spar- och pensionsförsäkringar, kapitaliseringsavtal samt vissa sjukförsäkringar. Försäkringarna säljs främst via Aktia Bank Abp, men också via några ombud, som t.ex. POP Banken, Pohjantähti Ömsesidiga Försäkringsbolaget, JEPPIS Invest Oy Ab och Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag. Verksamheten och kundkretsen är koncentrerad till Finland. I och med koncernstrukturen var livbolaget ingår som ett helägt dotterbolag sköts mycket av den strategiska planeringen och de nyckelfunktioner som anknyter till denna inom koncernen. Livbolaget koncentrerar sig på att sköta de specifikt försäkringsrelaterade ärendena och skötseln av försäkringsbeståndet.

Tabell 1

Basuppgifter	
Namn	Aktia Livförsäkring Ab
Juridisk form	Aktiebolag
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Snellmansgatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, tfn 09 183 51, <a href="mailto:kirjaamo@finanssivalvonta.fi">kirjaamo@finanssivalvonta.fi</a>
Tillsynstjänsteman	Tony Airio, tfn 09 183 52 56, <a href="mailto:tony.airio@finanssivalvonta.fi">tony.airio@finanssivalvonta.fi</a>
Extern revisor	KPMG Oy Ab, Tölviksgatan 3 A, PB 1037, 00101 Helsingfors, tfn 020 760 3000, <a href="mailto:contact@kpmg.fi">contact@kpmg.fi</a>
Ägarstruktur	Helägt (100 %) av Aktia Bank Abp

## A.2 Försäkringsresultat

För 2019 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) ett totalresultat på 10,5 (2018: 14,5) mn euro före skatt och bokslutsdispositioner, och på 8,7 (11,6) mn euro efter avdrag för dessa. Premieinkomsten uppgick till 117,9 (104,9) mn euro och skadkvoten för riskförsäkringarna var 61 (64) %. Omkostnadsprocenten uppgick till 73,9 (77,0) %.

Bolagets resultat fördelar sig på olika försäkringsslag enligt tabell 2:

Tabell 2

Resultat (1000 euro)	2019	2018
Risikförsäkringar	6 325	5 919
Räntebunden pensionsförsäkring	-7 917	-673
Räntebunden sparförsäkring	631	10
Fondanknuten pensionsförsäkring	1 575	1 388
Fondanknuten sparförsäkring	3 944	3 352
Övriga poster	5 983	4 501
<b>Resultat före skatt och bokslutsdispositioner</b>	<b>10 541</b>	<b>14 497</b>
Skatter och bokslutsdispositioner	-1 813	-2 875
<b>Resultat</b>	<b>8 728</b>	<b>11 622</b>

Resultatet är uträknat på basis av betalda premier, utbetalda ersättningar, förändringar i ansvarsskulden, placeringarnas bokförda avkastning, samt driftskostnaderna som fördelats per försäkringsslag enligt vissa fördelningsnycklar.

Premier, ersättningar och kostnader fördelade enligt Solvens II -affärsgränar framkommer ur tabellen i Bilaga 2.

## A.3 Investeringsresultat

Bolagets placeringar är indelade i placeringar bundna vid fondanknutna försäkringar, och placeringar vars avkastning ska täcka räntekostnaden för de övriga försäkringarna. Bolagets innehav i de placeringar som är bundna vid de fondanknutna försäkringarna ändras regelbundet för att fondandelarna i de olika fonderna möjligast väl ska motsvara besparingarna i kundernas försäkringar. En stor del av marknadsriskerna för dessa ligger därmed hos kunden, och påverkar därför bolagets risker och investeringsresultat i mycket mindre grad än innehaven som täcker de övriga försäkringarna.

Portföljen av tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden är uppbyggd med hänsyn till försäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga, avkastningskrav och möjligheter att omvandla tillgångarna till kontanta medel. Från maj 2018 har Aktia Kapitalförvaltning Ab ett öppet mandat för förvaltandet av livbolagets portföljer, och en ansvarig förvaltare har utsetts för den operativa förvaltningen.

Under 2019 var avkastningen på bolagets placeringar, utan placeringar bundna vid fondanknutna försäkringar, 3,9 % (1,2 %) enligt marknadsvärde. Fluktuationen i det bokförda placeringsresultatet netto kommer främst från värdeförändringen i de fondanknutna besparingarna och uppvägs av motsvarande förändring i den fondanknutna ansvarsskulden.

För den portfölj som utgör täckning för de räntebärande försäkringarna är målet att uppnå en avkastning som åtminstone motsvarar de garanterade räntorna för försäkringsbesparingarna, vilket fortsättningsvis är utmanande pga. den låga avkastningen på räntemarknaden. Under 2019 har ur placeringsportföljen sålts en stor del covered bonds, så att innehavet under perioden minskat från 165,8 till 88,7 mn euro. I stället har företagssektorn ökat från 61,3 till 86,6 mn euro, och statspapper från 81,0 till 106,5 mn euro. Också penningmarknadsinstrumenten har ökat från noll till 48,0 mn euro. Ränteportföljen har alltså t.o.m. ökat något (från 428,8 till 435,8 mn euro), fastän den i och med penningmarknadsinnehaven förkortats i duration. Fastighetsinnehaven har ökat obetydligt, från 67,2 till 68,7 mn euro, men en större ökning är att vänta under början av 2020. Trade Finance har minskat från 28,2 till 10,3 mn euro i och med nedskrivningar och inlösen i den problemdrabbade fonden. De nya Private Equity-innehaven har fortsatt kalla in kapital, och sålunda har portföljen under året stigit från 4,5 till 6,7 mn euro.

Tabell 3

Allokering av innehavet i livbolagets placeringsportfölj per tillgångslag

1000 euro	31.12.2019		31.12.2018	
<b>Aktier</b>	-	-	-	-
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>387 726</b>	<b>71,0 %</b>	<b>428 779</b>	<b>77,7 %</b>
<b>Statsobligationer</b>	<b>106 533</b>	<b>19,5 %</b>	<b>84 253</b>	<b>15,3 %</b>
<b>Banksektorn totalt</b>	<b>114 625</b>	<b>21,0 %</b>	<b>188 647</b>	<b>34,2 %</b>
Covered bonds	88 743	16,3 %	165 843	30,1 %
Senior förmånsrätt	14 363	2,6 %	14 677	2,7 %
Lägre förmånsrätt	11 520	2,1 %	8 127	1,5 %
<b>Övriga företag totalt</b>	<b>86 610</b>	<b>15,9 %</b>	<b>61 290</b>	<b>11,1 %</b>
Senior förmånsrätt	76 746	14,1 %	57 808	10,5 %
Lägre förmånsrätt	7 891	1,4 %	524	0,1 %
Lån med säkerhet	1 974	0,4 %	2 959	0,5 %
<b>Tillväxtmarknader</b>	<b>50 124</b>	<b>9,2 %</b>	<b>46 923</b>	<b>8,5 %</b>
<b>High yield bonds</b>	<b>19 511</b>	<b>3,6 %</b>	<b>19 498</b>	<b>3,5 %</b>
<b>Trade Finance</b>	<b>10 323</b>	<b>1,9 %</b>	<b>28 168</b>	<b>5,1 %</b>
<b>Alternativa</b>	<b>6 745</b>	<b>1,2 %</b>	<b>4 451</b>	<b>0,8 %</b>
Private Equity & Venture capital	6 745	1,2 %	4 451	0,8 %
Hedgefonder	-	-	-	-
<b>Fastigheter</b>	<b>68 682</b>	<b>12,6 %</b>	<b>67 169</b>	<b>12,2 %</b>
Direkta fastighetsinnehav	42 452	7,8 %	38 641	7,0 %
Fastighetsfonder	26 229	4,8 %	28 528	5,2 %
<b>Penningmarknad</b>	<b>48 042</b>	<b>8,8 %</b>	-	-
<b>Kontantekvivalenter</b>	<b>34 884</b>	<b>6,4 %</b>	<b>51 095</b>	<b>9,3 %</b>
<b>Totalt</b>	<b>546 078</b>	<b>100,0 %</b>	<b>551 494</b>	<b>100,0 %</b>

Tabell 3 beskriver värdepapper enligt direkt ägandestruktur. T.ex. fonderna som placerar inom tillväxtmarknader innehåller också en del inflationslänkade obligationer och valutaderivat.



Tabell 4

Nettointäkter för placeringsverksamheten	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning på	Avkastning på
			sysselsatt kapital	sysselsatt kapital
1000 euro			2019	2018
<b>Ränteplaceringar sammanlagt</b>	<b>13 868</b>	<b>469 637</b>	<b>2,95 %</b>	<b>0,01 %</b>
Lånefordringar	-	-	-	0,02 %
Masskuldebrevslån	13 812	429 185	3,22 %	0,01 %
Övriga	56	40 452	0,14 %	-
<b>Aktieplaceringar sammanlagt</b>	<b>-128</b>	<b>5 601</b>	<b>-2,28 %</b>	<b>15,10 %</b>
Noterade aktier	-	-	-	-
Kapitalplaceringar	-128	5 601	-2,28 %	15,10 %
Onoterade aktier	-	-	-	-
<b>Fastighetsplaceringar sammanlagt</b>	<b>8 611</b>	<b>61 469</b>	<b>14,01 %</b>	<b>10,48 %</b>
Direkta fastighetsplaceringar	6 867	34 366	19,98 %	14,01 %
Fastighetsfonder	1 744	27 102	6,43 %	3,13 %
<b>Övriga placeringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Placeringar i hedgefonder	-	-	-	-
Råvaruplaceringar	-	-	-	-
Övriga placeringar	-	-	-	-
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>22 352</b>	<b>536 707</b>	<b>4,16 %</b>	<b>1,43 %</b>
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	-1 444	536 707	-0,27 %	-0,23 %
<b>Nettointäkter</b>	<b>20 908</b>	<b>536 707</b>	<b>3,90 %</b>	<b>1,20 %</b>

#### A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget bedriver ingen verksamhet utöver den som beskrivits i kapitlen ovan.

#### A.5 Övrig information

Bolaget ingick i december 2019 en överenskommelse om att Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandias försäkringsbestånd överförs till Aktia Livförsäkring. I arrangemanget, som ännu förutsätter Finansinspektionens godkännande, överförs ca 10 500 försäkringar till Aktia Livförsäkring. Överföringen planeras ske under våren 2020.

I övrigt finns ingen väsentlig information att rapportera.

## B. Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

#### B.1.1 Strukturen i företagsstyrelsen, lednings- eller tillsynsorgan

Styrelsen i Aktia Livförsäkring Ab är den instans som i sista hand svarar för bolagets förvaltning och för att verksamheten är ändamålsenligt organiserad. Styrelsens roll och uppgifter är definierade i bolagets styrelses arbetsordning, samt i koncernstyrelsens arbetsordning. Styrelsen är inom sitt ämbete och ramen för ovan nämnda arbetsordningar förpliktad att bl.a. kommunicera med koncernens ledningsgrupp i ärenden som gäller koncernstyrda angelägenheter, i enlighet med vad som fastställs i koncernstyrelsens arbetsordning. Dessutom ska styrelsen fastställa livbolagets mission och vision, värderingar och etiska principer, strategi, verksamhetsplan, nivå på risktagande, kapitalmål, riktlinjer för riskhantering, regler för intern kontroll och riskhantering, rapporteringsrutiner, riktlinjer för undvikande och hantering av intressekonflikter, organisationsstruktur och personalpolitik, complianceförfaranden, extern informationsgivning och intern informationsgång. Juha Hammarén har under året fungerat som bolagets styrelseordförande. Övriga styrelsemedlemmar är Outi Henriksson, som ersatte Sam Olin 3.4.2019, och Riikka Luukko, som ersatte Anssi Rantala 31.7.2019. Styrelsen har sammankommit 11 gånger under året. Som verkställande direktör fortsätter Seppo Sibakov och i ledningsgruppen har även Tove Gustafsson och Tommi Lindqvist ingått.

Då Aktiakoncernen styrs som en finansindustriell helhet, är i praktiken mycket av det beslutsfattande som gäller strategi, riskaptit, och t.ex. räntestrategi underkastat de beslut som görs för koncernen som helhet. Detta gäller också ett flertal av styrelsens instruktioner och direktiv inom företagsstyrningssystemet, såtillvida att de är gemensamma för moderbolaget Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag. Därför är koncernens styrelse en avgörande beslutsfattare för många ärenden som också gäller livbolaget. I koncernens styrelse fortsatte Lasse Svens som ordförande. Arja Talma, Christina Dahlblom, Stefan Damlin, Maria Jerhamre Engström och Johannes Schulman fortsatte som medlemmar. Johan Hammarén och Tarja Wist tillträdde som nya medlemmar. Som VD fortsatte Mikko Ayub.

Gällande linjedragningar för riskaptit och andra risktagningsfrågor, är koncernstyrelsens riskutskott av central betydelse. Koncernstyrelsen har också ett revisionsutskott, samt ett kompensations- och corporate governanceutskott. Alla dessa påverkar också livbolaget genom de allmänna riktlinjer de fastställer för koncernen. Koncernens Asset and Liability Committee (ALCO), har hand om frågor gällande placering-

verksamhet och kapitalhanteringen. I detta utskott fungerar livbolagets portföljförvaltare som föredragande av ärenden gällande placeringsverksamheten.

#### B.1.2 Principer för ersättning och belöning

Aktia tillämpar på koncernnivå ett ersättningssystem med fasta och rörliga delar. Ersättningssystemet till koncernledningen inklusive verkställande direktören består av följande element:

- fast ersättning (grundlön)
- naturaförmåner (bil, telefon)
- rörlig ersättning (kortfristigt resultat- och prestationsbundet bonussystem, långfristigt aktiebelöningsprogram)
- pensioner.

Den fasta ersättningen i form av grundlön utgör en stabil utgångspunkt för verksamhetens basfunktioner och utvecklingen av dessa. De årliga bonuslönerna syftar till att stöda god tillväxt under verksamhetsåret och verksamhetsförändringar på kort sikt. Avsikten med aktiebelöningsprogrammet är att stöda Aktias långsiktiga strategi. Aktias ersättningssystem utvärderas årligen och anpassas fortlöpande till företags utveckling.

Koncernens styrelse fattar beslut om övriga ersättningssystem så som bonussystem och aktierelaterade belöningsprogrammet (AktiaUna). För beredningen av kompensationsrelaterade ärenden svarar styrelsens kompensations- och corporate governance-utskott.

### B.2 Lämplighetskrav

Bolagets verksamhet innefattar förutom bolagets högsta ledning följande centrala funktioner:

- a) Produktion och it-verksamhet
- b) Ekonomi och försäkringsteknik
- c) Aktuariefunktion.

De centrala funktionernas chefer är medlemmar i bolagets ledningsgrupp, förutom aktuariefunktionen som rapporterar direkt till styrelsen.

Bolagets verkställande direktör fastställer de specifika behörighetskraven för den centrala funktionens chef. Därtill ska den centrala funktionens chef vara väl ansedd och ha den yrkeskompetens och erfarenhet som uppdraget kräver, samt ha en allmän kännedom om försäkringsverksamhet. De specifika behörighetskraven beskrivs i befattningsbeskrivningarna.



De krav som lagstiftningen ställer på den centrala funktionens chef och på compliance- och aktuariefunktionen ska uppfyllas både när en person utses till en position och under hela den tid som personen sköter dessa uppgifter.

Vid utnämning utreds dessa krav genom skriftliga dokument över personens utbildning och arbetserfarenhet samt genom personlig intervju. Därtill utför compliancefunktionen samma utredning som Finansinspektionen kräver vid utnämning av verkställande direktör.

Under den tid personen sköter sina uppgifter kontrolleras behörigheten genom årliga utvecklingsdiskussioner med närmaste chef och genom utredning som verkställs med högst två års intervall av bolagets compliancefunktion. Alla berörda personer ska ge en försäkran angående de angelägenheter som uppräknats i styrelsens arbetsordning samt till anteckningar i tillgängliga kreditupplysningsregister om personerna ifråga kontrolleras. Resultatet rapporteras till bolagets styrelse.

### B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

#### B.3.1 Riskhanteringssystemets upplägg

I koncernens arbetsordning slås fast att koncernstyrelsen förvaltar koncernens verksamhet som en industriell helhet, vilket innebär att riskerna i koncernens dotterbolag regleras och hanteras ur ett koncernperspektiv. Styrelsen för livbolaget har dock i sista hand ansvaret för livbolagets förvaltning.

Trots att också mycket av beslutfattandet gällande linjeivåns dagliga arbete fattas på koncernnivå, har livbolagets styrelse ett speciellt ansvar för de delar av riskhanteringsprocessen som omfattar de försäkrings-specifika delrisker som inte uppstår inom koncernens andra affärsområden, dvs. specifikt risker inom beviljandet av försäkringar och andra försäkringsrisker, inklusive operativa risker som hänför sig till försäkringsverksamheten.

Strategin med att styra försäljningen till valda riskförsäkringar och fondanknutna sparförsäkringar har fortsatt under 2019. Räntemarknadsläget är fortsättningsvis utmanande, och redan de existerande gamla räntebärande bestånden innebär en utmaning när det gäller att placera medlen för att tjäna in den garanterade räntan. Därmed är placeringspolitiken och ränteriskhanteringen strategiska områden som regelbundet behandlas inom bolaget. Dessa områden är också starkt kopplade till koncernens gemensamma limit- och placeringsplanering, vilket innebär att koncernens riskutskott och ALCO-kommittén har en central roll i beslutfattandet, och samarbetar med livbolagets placeringsansvariga för att möta utmaningarna.

#### B.3.2 Riskhanteringsfunktionen

Aktiakoncernen har en riskkontrollfunktion, som är oberoende av affärsverksamheten och övervakar och utvärderar riskhanteringen inom koncernen och dess dotterbolag samt rapporterar om risker till ledningen och styrelsen. Funktionen övervakar att ändamålsenlig mätning, analys och uppföljning av risker existerar inom koncernens alla verksamhetsområden och gör en bedömning av koncernens helhetsriskposition. I dotterbolagets riskkontroll beaktas särdragen och den specifika regleringen i deras affärsverksamhet. Riskkontrollfunktionen styrs av principer samt av en årsplan för funktionen, vilka fastställs årligen av styrelsen. Koncernens gemensamma dokumenterade riktlinjer för riskkontrollfunktionen, i vilka riskhanteringsstrategin definieras, har separat godkänts i livbolagets styrelse. Risktoleranslimiterna definieras i samband med koncernens limitpolitik. Riskkontrollfunktionen rapporterar även kvartalsvis och efter behov direkt till livbolagets styrelse.

Chefen för Risk and Compliance rapporterar direkt till koncernens verkställande direktör. Under 2019 leddes enheten av Tina Schumacher fram till november. Från och med januari 2020 leds enheten av Elina Aartola-Mäkelä. Funktionen ska årligen redogöra för sin verksamhet samt väsentliga observationer för koncernstyrelsens riskutskott som gör en beredning av redogörelsen för koncernstyrelsen. Därefter bedömer koncernstyrelsen huruvida verksamheten är ändamålsenlig.

Livbolaget har en separat riskhanteringsplan vars syfte är att identifiera och definiera mätmetoderna för specifikt livbolaget. Detta dokument godkänns av livbolagets styrelse. Riskmätningmetoderna koncentrerar sig på de risker som är relevanta för försäkringsverksamheten och i synnerhet på hur riskerna mäts i samband med Solvens II, och bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA).

#### B.3.3 Risk- och solvensbedömning

Livbolaget har ett separat direktiv i vilket definieras den årliga process enligt vilken bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA) görs. Livbolagets ORSA-process är avsedd att tidsmässigt sammanfalla med koncernens ICAAP-process, så att det årliga förberedandet av bägge kan utföras under samma tid på året. Målet är att all dokumentation samt godkännandet av den kan färdigställas inom december månad årligen.

I och med att livbolaget är beroende av koncernplaneringen när det gäller t.ex. riskkapital, strategi och kapitalplanering, är det ändamålsenligt att planeringen av dessa görs parallellt i så stor utsträckning som möjligt. I praktiken kan och kommer stora delar av koncernens ICAAP att tillämpas direkt på livbolaget. Utöver detta finns också delområden specifikt länkade till livförsäkringsverksamheten (t.ex. försäkringstek-

niska risker och försäkringens affärsrisker), vars omfattning i ICAAP-rapporten är anspråkslös, men i stället behandlas noggrannare i ORSA-rapporten.

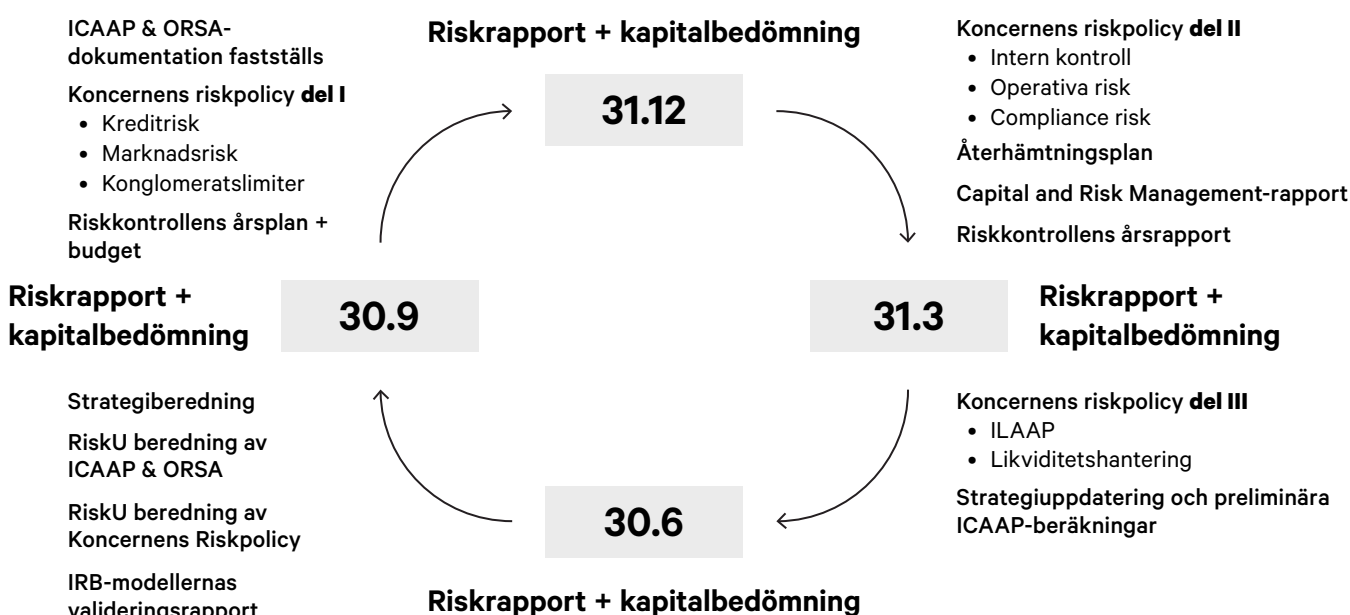
Årsklockan för ORSA-processen inleds med uppdatering av koncernens och därmed också livbolagets strategi under våren efter första kvartalet då koncernstyrelsens riskutskott tagit ställning till första kvartalets riskrapportering. Därefter inleder riskkontrollen och försäkringstekniska enheten (aktuarieenheten), samt andra förberedande enheter, sitt arbete med att revidera och uppdatera riskmodellerna enligt behov. Limiter och scenarier finns tillgängliga för behandling i koncernstyrelsen efter utgången av tredje kvartalet. Därefter behandlas ICAAP och ORSA separat i koncernens riskutskott, samt i respektive styrelser, och godkänns sedan av styrelserna.

Livbolagets styrelse har det yttersta ansvaret för bolagets styrning, och är därför ansvarig också för ORSA-processen. Livbolagets styrelse tillkommer att framföra sin egen syn på den planerade strategin till koncernstyrelsen i samband med strategiuppdateringen, och genom sin expertis delta i utformningen av denna. Dessutom ska styrelsen i samarbete med riskkontrollen och aktuariefunktionen delta i det förberedande arbetet för den årliga uppdateringen av ORSA- riskparametrarna, riskaptit och limiter, samt godkänna revideringen av ORSA-styrdokumentet, ORSA-bedömningen, den interna ORSA-riskrapporten och ORSA-tillsynsrapporten. I samband med ORSA-rapporten ska styrelsen presentera en åtgärdsplan för de eventuella överträdelser av risklimiterna som förutses i den framåtseende bedömningen.

Riskkontrollen och försäkringstekniska enheten ansvarar för att ta fram de risktal, beräkningar och rapporter som behövs för ORSA-bedömningen. Riskkontrollen tillkommer att vid behov förbereda ett förslag för eventuell revidering av riskparametrarna och dokumentera dessa förändringar, samt eventuella revideringar av ORSA-styrdokumentet och ICAAP-styrdokumentet. Försäkringstekniska enheten ska vid behov förbereda förslag för eventuell revidering av de försäkringstekniska parametrarna och dokumentera dessa förändringar. Riskkontroll producerar också ORSA-bedömningen, den interna riskrapporten och ORSA-tillsynsrapporten tillsammans med försäkringstekniska enheten. Vid behov bidrar riskkontrollen och aktuariefunktionen med expertutlåtanden vid respektive styrelsernas möten gällande frågor angående ORSA eller ICAAP.

ORSA-bedömningen ska utföras enligt det standardförfarande som definieras i bolagets ORSA-direktiv. Detta förutsätter att en fullständig ORSA-rapport färdigställs årligen samt att vissa nyckeltal för officiella solvensberäkningen och ORSA tas fram på kvartalsnivå. I praktiken görs mycket av beräkningarna även på dagsnivå. Frekvensen kan ändras vid behov så att extra rapporter görs upp. Nyckeltalen ska ändå alltid rapporteras till de styrande organen på kvartalsnivå.

Figur 5



Bolagets solvensbehov uppkommer bl.a. från den strukturella balansrisken som den tidsmässiga skillnaden i förväntade kassaflöden, mellan placeringsportfölj och försäkringsförpliktelser, ger upphov till. Bolaget strävar till att uppnå sin målsatta solvensposition bl.a. genom att:

- 1) begränsa kapitalanvändning genom matchning av förväntade kassaflöden
- 2) begränsa kapitalisering på basis av regelverk
- 3) använda derivat för att minska de försäkringstekniska avsättningarnas balanspåverkan.

På placeringsverksamheten ställer solvensmålsättningarna bl.a. följande krav:

- att tillgångarnas värde tryggas och försäkringstagarnas tillgodohavanden säkerställs
- att tillgångarna i alla situationer täcker den försäkringstekniska ansvarsskulden
- att kapitalkraven uppfylls
- att tillgångarna kan omvandlas till likvida medel i den takt försäkringsförpliktelserna kräver
- att volatiliteten i koncern- och segmentresultatet begränsas
- att placeringarna ger en avkastning som över en ekonomisk cykel åtminstone motsvarar kravet på förräntning av ansvarsskulden, men att placeringsverksamheten inte tar risker som överstiger en nivå som krävs för att uppfylla ovanstående krav målsättningar.

## B.4 Internkontrollsystem

Styrelsens instruktion om ramverket för intern kontroll och riskhantering är det dokument som inom Aktiakoncernen omfattar dess ledningsmodell och kultur, samt definierar hur koncernstyrelse, koncernchef, koncernens ledningsgruppsmedlemmar, cheferna för de centrala funktionerna, dotterbolag och linjeansvariga chefer ska sköta riskhanteringen inom den interna kontrollen. Här definieras också hur dualitetsprincipen (fyra ögon-principen), regelbundna kontroller, rapportering och informationsflöde sköts, och hur den interna kontrollen utvärderas och följs upp. Livbolagets styrelse har slagit fast att bolaget följer det allmänna koncerndirektivet.

Förutom det ovan nämnda allmänna direktivet ska samlingen av de regler och anvisningar som tillämpas inom koncern och bolag ses som en del av den interna kontrollen. Utgångspunkten för bolagets system för intern kontroll och riskhantering är att det ska vara tillräckligt täckande med hänsyn till bolagets verksamhet. Intern kontroll är en process som inbegriper den kontroll som livbolagets ledning och övrig personal utför samt alla de åtgärder, genom vilka bolaget syftar till att säkerställa bl.a.

- förverkligandet av Aktias affärsstrategi, inklusive strategiska projekt, och finansiella målsättningar (måluppfyllelse), samt ekonomiskt och effektivt utnyttjande av resurser,
- tillfredsställande hantering av riskerna i verksamheten,
- tillförlitlig och riktig ekonomisk och övrig information för ledningen,
- tillförlitlig och riktig ekonomisk och övrig information för investerare och andra externa intressenter,
- kontroll av efterlevnaden (compliance) av det interna regelverket och den externa regleringen,
- tillräckligt skydd av verksamhet, information och bolagets egna tillgångar samt av kundernas tillgångar,
- tillräckliga och ändamålsenliga system till stöd för verksamheten. Dessa system, inklusive datasystemen, kan vara Aktias egna eller sådana som används i situationer då Aktia har lagt ut någon del av sin verksamhet till tredje part.

För styrningen av verksamheten finns processbeskrivningar uppgjorda för kritiska processer, och vid sidan om koncernens direktiv har egna direktiv uppgjorts för processer som är specifika för bolaget. I dessa direktiv fastslås befogenheter och attesträttigheter. Bolagets styrelse godkänner årligen bolagets placeringsplan som följer de risknivåer och limiter som koncernstyrelsen fastställt. Riskkontrollfunktionen övervakar riskpositioner och limiter. Senaste placeringsplan har godkänts av styrelsen 22.11.2019.

Livbolaget har en egen riskhanteringsplan i vilken definierats bolagets funktioner och de viktigaste riskerna i anslutning till dem, målen för de olika funktionernas riskhantering, gränserna för risktagning, ansvaren, mätarna och tillsynsprinciperna. Riskhanteringsplanen har senast godkänts av styrelsen 28.10.2019.

Bolagets beskrivning av systemet för företagsstyrning inklusive styrelsens arbetsordning och bolagets beredskapsplan revideras årligen. Styrelsen har godkänt revideringen av företagsstyrningssystemet 22.11.2019 och beredskapsplanen 17.12.2019.

Bolaget har följande oberoende kritiska funktioner uppsatta och de rapporterar kvartalsvis till bolagets styrelse:

- compliancefunktionen (funktionen för regelefterlevnad)
- riskkontrollfunktionen
- intern revision
- aktuariefunktionen.

De ovan nämnda kritiska övervakande funktionerna har inte under 2019 framfört att väsentliga brister skulle förekomma i bolagets interna kontroll.

Koncernens compliancefunktion ansvarar för säkerställandet av regelefterlevnaden inom koncernens verksamhet genom att bistå den operativa ledningen och linjecheferna i tillämpningen av interna regelverk samt genom att identifiera, hantera och rapportera risker relaterade till bristande regelefterlevnad. Livbolagets compliance officer har ansvarat för livbolagets regelefterlevnad. Under 2019 planerades denna uppgift i sin helhet utläggas till att skötas av koncernens compliance-enhet. Förverkligandet av utläggningen har emellertid senarelagts till 2020.

Riktlinjerna för compliancefunktionen finns dokumenterade och innehåller uppgifter om funktionens mission, organisation, uppgifter och rapportering.

## B.5 Internrevisionsfunktion

Den interna revisionen är inom Aktiakoncernen koncentrerad till moderbolaget Aktia Bank Abp och riktlinjer och verksamhet för den interna revisionen har separat fastslagits.

Aktiakoncernens funktion för intern revision är en från affärsverksamheten oberoende enhet. Den granskar tillräckligheten och effektiviteten hos det interna övervakningssystemet samt kvaliteten på utförda uppgifter och främjar därigenom (genom att ta upp observerade brister och utvecklingsområden) förändringar som behövs. Koncernstyrelsen tar varje år beslut om principerna för den interna revisionens verksamhet och koncernens revisionsplan. Intern revision rapporterar kvartalsvis om sina viktigaste observationer, uppföljningen av åtgärder samt genomförandet av revisionsplanen direkt till Aktiakoncernens styrelse och dess revisionsutskott.

Den interna revisionen bedriver sin verksamhet i enlighet med det internationella ramverket för utövande av internrevisionsyrket, inklusive definitionen av intern revision, den yrkesetiska koden och riktlinjer för yrkesmässig intern revision. Därtill följs övrig lagstiftning och andra myndighetsdirektiv gällande branschen.

Koncernstyrelsen eller dess revisionsutskott fastställer årligen en revisionsplan och budget för den interna revisionen. I planen fastslås den interna revisionens arbetsuppgifter, befogenheter, ansvar samt de allmänna principerna för revisionsplaneringen och rapporteringen av observationerna inom linjeorganisationen.

Den interna revisionens huvudansvar är att oberoende och objektivt granska och utvärdera de centrala funktionernas verksamhet, datasystem, resursering, interna rutiner, kundkontakt och metoder. Dessutom ska ORSA och ICAAP granskas skilt.

## B.6 Aktuariefunktion

Bolagets försäkringstekniska enhet, som leds av chefaktuarien, ansvarar för de uppgifter som tillskrivits ansvarig försäkringsmatematiker. Aktuariefunktionen har under 2019 skötts av en resurs på enheten som deltidssyssla. Från början av 2020 förstärks funktionens resurser så att ansvarig försäkringsmatematiker också ingår i funktionen. Funktionens oberoende säkerställs genom att den i ärenden berörande aktuariefunktionen rapporterar direkt till bolagets styrelse.

Aktuariefunktionens huvudsakliga uppgifter är att koordinera beräkningen av ansvarsskulden för bokslutet och beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna för solvensberäkningarna. Aktuariefunktionen ska även bedöma om de metoder och modeller som används och de antaganden som görs är lämpliga, bedöma om data är tillräcklig och av den kvalitet som krävs, samt bidra till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt och delta i upprättandet av ORSA.

Aktuariefunktionen ger därtill utlåtanden till styrelsen om huruvida återförsäkringsarrangemangen är ändamålsenliga, samt om policyn för tecknande av försäkring. Minst en gång i året ger aktuariefunktionen styrelsen en rapport om de uppgifter den utfört och resultaten av dessa, samt ger rekommendationer om hur upptäckta brister kan avhjälpas.

## B.7 Uppdragsavtal

Som allmän princip gäller att bolaget kan lägga ut för sin verksamhet viktiga funktioner eller bedriva affärsverksamhet genom ombud, om detta inte försvårar riskhanteringen och den interna kontrollen eller i övrigt innebär olägenhet för affärsverksamheten. Finansinspektionens, koncernens kontrollfunktioners och de externa revisorernas möjligheter att övervaka och granska verksamheten får inte försämrans på grund av utläggningen.

Tillståndspliktig verksamhet kan läggas ut endast till en tjänsteleverantör som har tillstånd att bedriva den verksamhet som avses. Likaså ska de ombud som anlitas ha behövliga tillstånd att bedriva den verksamhet som avses. Bolaget ska säkerställa att det inte finns någon uttalad eller potentiell intressekonflikt som äventyrar uppdraget. Ansvaret för den utlagda verksamheten förblir också alltid hos bolaget.

Speciellt för livbolaget finns stadgat att bolaget inte kan lägga ut viktiga funktioner om det leder till att kvaliteten hos bolagets företagsstyrningssystem försämrans väsentligt, den operativa risken ökar i otillbörlig utsträckning, eller till att försäkringstagarna, de försäkrade eller förmånstagarna får sämre service. Speciella regler gäller också för anlitan av försäkringsombud. Vid planering av sådan verksamhet ska compliancefunktionen konsulteras.

Försäljningen av livbolagets produkter och tjänster sköts av ombud, vilket betyder att försäljningen har utlagts. Fast majoriteten av försäljningen går genom moderbolaget Aktia Bank Abp, finns några andra ombud, främst POP Banken, Pohjantähti Ömsesidiga Försäkringsbolaget, JEPPIS Invest Oy Ab och Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag. Bolaget har utlagt en del av de för administration och företagsstyrning relevanta funktionerna till moderbolaget. Till dessa hör t.ex. riskkontroll, intern revision och it-funktionen till vissa delar. Koncernen har för it-funktioner i sin tur delvis utlagt vissa funktioner till utomstående leverantörer. Samtliga utläggningar är underkastade koncernens normala hantering av operativa risker, och för incidenter och specialsituationer finns olika kontinuitets- och verksamhetsplaner uppgjorda. Livbolaget har specifika avtal med moderbolaget Aktia Bank Abp, var de internt till moderbolaget utlagda funktionernas uppgifter specifikt definieras.

## B.8 Övrig information

Bolagets företagsstyrssystem utvärderas årligen. Enligt styrelsens och ledningens bedömning är företagsstyrssystemet lämpligt och tillräckligt omfattande med beaktande av verksamheten och de risker bolaget är utsatt för.

I övrigt finns ingen väsentlig information gällande bolagets företagsstyrssystem att meddela.

## C. Riskprofil

Bolaget har bedömt att marknadsrisken är den största av dess risker. I ORSA-bedömningen för 2019 estimerades marknadsriskens kontribution till det totala interna ORSA-kapitalkravet vara 65,8 % (65,6 %), medan de försäkringstekniska riskerna stod för 32,0 % (32,0 %), de operativa riskerna för 1,7 % (1,9 %), och övriga risker för 0,5 % (0,5 %). Marknadsrisken orsakas av förändringar på marknaden som påverkar dels placeringsportföljerna, men också värdet på de försäkringstekniska avsättningarna. Speciellt ränterisken är betydande och svårhanterlig, eftersom den påverkar bägge sidor av balansen, och inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna i avsaknad av en aktiv marknad kan betraktas som mer teoretisk.

De försäkringstekniska riskerna bedöms överlag vara väl identifierade och stabilare och lättare att hantera än marknadsriskerna. Estimatet är att en stadig och kontrollerad minskning av dessa risker kommer att äga rum för nuvarande bestånd framöver. För riskförsäkringar har bolaget fastställt gränser för hur stora belopp som kan hållas på egen risk och överstigande delen återförsäkras. Styrelsen godkänner årligen återförsäkringsarrangemangen på förslag av chefaktuarien.

De operativa riskerna klassificeras i bolagets riskhanteringsplan på ett mer nyanserat sätt än vid t.ex. den operativa riskens beräkning i Solvens II, och i ORSA estimeras operativa riskerna i enlighet med beskrivningen i den här planen. Trots att en ansats gjorts för en bättre förståelse och kvantifiering av operativ risk, bedöms de operativa riskerna inte vara betydande för bolaget.

Livbolagets placeringsportfölj bestod 31.12.2019 till 79,8 % (77,7 %) av räntepapper. Dessutom är 12,6 % (12,2 %) investerade i direkta fastighetsinnehav eller fastighetsfonder, samt 1,2 % (0,8 %) i olika alternativa investeringsformer (onoterade aktier och Private Equity-fonder). Vid rapporteringstidpunkten fanns 6,4 % (9,3 %) av placeringarna i kassamedel. Den totala portföljen för täckning av de räntebärande ansvarerna uppgick till 546,1 (551,5) mn euro. Portföljen för täckning av fondanknutna ansvar består av fondandelar som valts av försäkringstagarna och uppgick vid rapporteringstidpunkten till 872,3 (756,8) mn euro. Antalet ägda andelar kontrolleras dagligen för att motsvara de ändringar försäkringstagarna gjort i sina länkade portföljer.

Placeringsportföljen innehåller för närvarande inga sådana instrument som kan tänkas innebära någon större svårighet vad gäller mätning eller beräkningsteknisk hantering av de till dem anknutna riskerna. Gällande riskernas identifiering och rapportering har ändå den allt större exponeringen via tredjepartsfonder visat sig vara en växande utmaning, då

flera fondbolag har svårigheter med att rapportera de underliggande placeringarnas data på en tillfredsställande nivå. Under 2019 har ändå situationen förbättrats, då placeringarnas fokus dels förskjutits mot större internationella fondbolag med ändamålsenlig rapportering, dels mot koncernens egna fondprodukter. Gamla fonder med bristfällig rapportering har samtidigt försvunnit ur sortimentet. För fonder som ingår i livbolagets egna portföljer görs numera då de först anskaffas en skild utredning om huruvida fondens rapportering uppfyller kraven. Nya instrumentklasser ska – om sådana investeras i – genomgå en skild evaluering vars principer finns dokumenterade i koncernens riktlinjer för godkännande av ny produkt. Handel och förvaltning av livbolagets tillgångar sker sedan 2019 endast via systerbolaget Aktia Kapitalförvaltning Ab.

För mätning av riskkänslighet används, utöver Solvens II-standardmetoden, även en koncernintern mätmetod – marknadsrisklimiten. Marknadsrisklimiten är ett fast eurobelopp som vid alla tidpunkter måste överskrida sitt jämförelsetal. Jämförelsetalet mäter riskkänsligheten för portföljen och grundar sig på stresseffekter för ränterisk, kreditpremierisk, valutarisk, aktierisk och fastighetsrisk. Riskkänslighetsparametrarna är samma för alla koncernbolag som risktalet mäts för, och mätningen görs på dagsnivå. Limiten för livbolaget beslöts bibehållas vid 100 mn euro för 2020.

Den 31.12.2019 var risktalet för livbolaget 82,3 (74,0) mn euro, och underskred därmed sin limit på 100 (100) mn euro med en täckningsgrad på 121,5 % (135,2 %). De enskilda riskernas risktal behandlas separat under delkapiteln i detta kapitel. Marknadsrisklimitens jämförelsetal definieras som 80 % av summan av de enskilda riskernas korrelerade summa. Den minskade andelen om 20 % står för effekterna av samfundsskatten.

Solvenskapitalkravet i Solvens II behandlas separat i kapitel E.2.

### C.1 Teckningsrisk

Med teckningsrisk avses risken för att ersättningarna eller kostnaderna som uppstår på basis av försäkringsavtalen överskrider det förväntade. Risken kan orsakas av t.ex. felaktig prissättning, otillräcklig återförsäkring, ogynnsam utveckling i skadefrekvensen eller av att reserveringarna i ansvarsskulden är otillräckliga. Nya avtal kan prissättas relativt fritt, medan lagstiftningen delvis begränsar möjligheterna att justera premier eller andra villkor för gamla avtal.

Riskerna hanteras genom noggrann uppföljning av olika produkters lönsamhet och skadekvoter. Återförsäkring används

för att begränsa riskerna för enskilda stora försäkringsfall samt för att minska på volatiliteten i resultatet.

I solvensberäkningen delas teckningsriskerna upp i risker som hänför sig till minskad eller ökad livslängd, invaliditet- och sjukdom, kundbeteende, skötselkostnader samt katastrofrisker. Kapitalkraven för dessa bestäms genom att beräkna hur förändringar i den antagna utvecklingen av ovan nämnda faktorer påverkar bolagets kapitalbasmedel. Detta görs separat för varje riskmodul och aggregeras sedan till de totala teckningsriskerna för liv- och sjukförsäkringsförpliktelser i enlighet med SCR-standardformeln.

Per 31.12.2019 utgjorde totala teckningsrisken för livförpliktelser 54,9 (53,4) mn euro och för sjukförpliktelser 16,9 (15,3) mn euro. Fördelningen mellan de olika delriskerna för liv- respektive sjukförpliktelserna framkommer ur tabell 6:

Tabell 6

Delrisker (1000 euro )	31.12.2019		31.12.2018	
	Liv	Sjuk	Liv	Sjuk
Risk för ökad dödlighet	6 675	41	6 314	27
Risk för minskad dödlighet	7 607	43	6 199	32
Invaliditets- och sjuklighetsrisk	445	14 251	470	12 800
Risk för ändrat kundbeteende	40 754	4 413	40 027	3 751
Skötselkostnadsrisk	15 141	2 825	14 689	2 742
Katastrofrisk	4 345	391	4 498	385
Diversifiering	-20 089	-5 016	-18 833	-4 434
<b>Teckningsrisk</b>	<b>54 878</b>	<b>16 948</b>	<b>53 364</b>	<b>15 304</b>

Förändringarna jämfört med förra perioden beror huvudsakligen på försäkringsbeståndets utveckling under året samt på vissa små justeringar som gjorts i de antaganden som kassaflödesestimaten baserar sig på.

I ORSA har de olika delriskerna beaktats på motsvarande sätt som i officiella solvensberäkningen.

## C.2 Marknadsrisk

Marknadsriskerna i livbolaget uppdelas i ränterisk, kreditpremierisk, valutarisk, aktierisk, fastighetsrisk och koncentrationsrisk.

Bolagets känslighet för marknadsrisk mäts, förutom genom att beräkna Solvens II-kravet för marknadsrisk enligt standardformeln, även genom interna modeller. Den viktigaste av dessa är den tidigare nämnda marknadsrisklimiten. Dessa känslighetstal används också inom bolagets egen ORSA.

Ränterisken är den mest betydande marknadsrisken i anslutning till bolagets försäkringsförpliktelser och påverkar dels lönsamheten genom avkastningskrav över garanterad kundränta dels kapitaltäckningen genom marknadsvärdering av tillgångar och skulder. Ränterisken är också den klart största risken i bolagets interna beräkning, men i beräkningen av Solvens II-kapitalkravet (SCR) underskattas risken betydligt.

Under sensommaren då räntekurvan uppnådde sin lägsta nivå, var ränteriskkomponenten i Solvens II negativ (i praktiken dock begränsad till noll), medan den interna modellens ränterisk var ca 45–48 mn euro. EIOPA har i sitt senaste revideringsförslag för Solvens II inte ännu ändrat metoden för beräkningen av ränterisken, men förändringen finns på agendan för kommande revideringar. Under 2019 har bolaget deltagit i EIOPA:s stresstest för kartläggande av effekterna av en förändring i metodiken.

Kapitaltäckningsmässigt är ränterisken en ALM-risk och utgörs av nuvärdet av skillnaden mellan inkommande och utgående framtida kassaflöden. Likviditets- och risktagningmässigt utgörs ränterisken av skillnaden mellan de till kunderna garanterade räntorna och marknadens riskfria ränta. Om den till kunden garanterade räntan överstiger den riskfria räntan innebär det krav på högre risktagning i placementsverksamheten. På produktnivå är denna risk väsentlig



speciellt beträffande räntebärande spar- och pensionsförsäkringar.

Räntenivån har under 2019 speciellt präglats av den kraftiga nedgången under sensommaren, då historiska nivåer uppnåddes i och med att euroswap-räntan under några dagar låg på negativa noteringar, för samtliga maturiteter upp till 50 år. Då räntenivån var som lägst i augusti låg bolagets kapitalbasmedel tillfälligt under solvenskapitalkravet utan beaktande av övergångsregler, och bolaget informerade proaktivt Finansinspektionen om situationen. Vid följande officiella rapporteringstidpunkt för Solvens II (30.9) hade situationen emellertid förbättrats så att solvensnivån utan övergångsregler vid Q3 var 103,1 %. Under hösten steg räntorna ytterligare och normaliserade situationen.

För att undvika liknande situationer i framtiden, har bolaget vidtagit de praktiska åtgärder som krävs för ingående av derivatavtal, och ämnar i början av 2020 inleda ett program för skyddande av ränterisken. Livbolaget har tidigare använt sig av räntederivat (ränteswappar), då de gjorts mot moderbolaget Aktia Bank, som därefter gjort dem utåt enligt back-to-back -principen. De nya derivaten ska ingås direkt med externa motparter.

För fondanknutna försäkringar ökar eller minskar försäkringsbesparingen på basis av värdeutvecklingen för de placeringsfonder som försäkringstagaren valt att binda sin besparing till. Livbolaget köper motsvarande fondandelar som täckning för den fondanknutna delen av ansvarsskulden och skyddar sig på så sätt mot den del av förändringen i ansvarsskuld som hänför sig till värdeförändringar i de fonder till vilka kunderna länkat sin besparing. Portföljen som motsvarar de fondanknutna försäkringarna bidrar därför i mindre mån till riskexponeringen än portföljen för de räntebundna bestånden.

Kreditspreadrisken är en betydande risk för bolaget, och har vuxit under 2019 som en följd av den ökade risktagningen, och då portföljen fortsättningsvis inte innehåller aktier. Risken uppkommer i sin helhet från placeringsportföljerna och är svårare att skydda än ränterisken, då skydd förutsätter kreditderivat, vars tillgång för specifika motparter dessutom ofta är begränsad. Bolaget har för närvarande inte planer på att använda sig av dessa. En viss exponering för kreditrisk är dessutom nödvändig för ett bolag utan aktieinnehav, då denna risk i detta fall utgör priset för avkastningen.

Aktierisken är för tillfället moderat, i och med att portföljen som täcker de räntebundna försäkringarna inte innehåller några börsnoterade aktier. De innehav som innehåller aktierisk härrör sig till Private Equity-fonder och liknande alternativa investeringar, men fast denna andel ökar är den fortsättningsvis anspråkslös. Portföljerna som täcker de fondanknutna försäkringarna innehåller dock en stor andel aktie- eller blandfonder, och även om risken till största delen

är på försäkringstagarens ansvar, gör beståndens volym att den totala aktierisken uppnår 17,0 (16,9) mn euro. Bolaget har sedan början av 2019 en aktielimit på 20 mn euro.

Livbolagets fastighetsrisk uppstår genom placeringar i indirekta fastighetsinstrument, t.ex. fastighetsfonder, eller i direkta fastigheter. Fastighetsplaceringarna uppgick vid årsskiftet till 68,7 (67,2) mn euro. Flera av objekten innehåller belåning, vilket höjer fastighetsrisken i förhållande till innehavens storlek. Fastighetsrisken beräknas som 25 % av innehavets värde, och den är därmed den största av marknadsriskerna i Solvens II-beräkningen, samt den tredje största i bolagets interna beräkning. Limiter för enskilda fastighetsexponeringar och på fastighetsrisk totalt har ställts upp på koncernnivå och separat för livbolaget. Risken hanteras genom diversifiering av placeringsobjekten.

Valutarisken i portföljerna för täckning av de räntebärande försäkringarna hänför sig till innehav i räntefonder som placerar i tillväxtmarknaders statspapper som är emitterade i USD eller lokala valutor. Dessutom är en del av Private Equity-fondernas innehav i USD eller andra europeiska valutor. I de fondanknutna portföljerna finns aktie- och ränteexponering i ett femtiotal olika valutor, som härrör sig från fonder som placerar i marknader runt hela världen. Valutarisken hör till de mindre marknadsriskerna, och utvecklingen har varit relativt stabil under året. I den interna modellen uppgår risken till 13,4 (13,8) mn euro.

De räntechocker som används i den interna modellen baserar sig på historisk räntevolatilitet och återspeglar såväl ett högränte- som ett lågräntescenario. Samma räntescenarier ligger som grund för koncernstyrelsens limiter för kapitaluppbinding. De i tabell 7 presenterade riskkomponenterna är beräknade utgående från stressar definierade på följande sätt:

Ränteriskens stresseffekt uppåt mäts genom att påföra en stress som tillämpas på en riskfri räntekurva som härleds från Euribor- och swapräntor, så att denna motsvarar 99,5 %-percentilen (det 995:e högsta av 1000 utfall) av den additiva ränteförändringen över en ettårsperiod. Förändringen ska dock minst vara 100 baspunkter uppåt för varje maturitet. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet.

Ränteriskens stresseffekt neråt mäts genom att påföra en stress som tillämpas på en riskfri räntekurva som härleds från Euribor- och swapräntor, så att denna motsvarar 0,5 %-percentilen (det 5:e lägsta av 1000 utfall) av den additiva ränteförändringen över en ettårsperiod. Förändringen ska dock minst vara 50 baspunkter neråt för varje maturitet. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet. I praktiken är det stressen neråt som har en försämrande effekt på livbolagets kapitaltäckning.

Kreditrisken (spreadrisken) beskriver risken för att de motpartsspecifika riskpremierna stiger. Förändringens storlek är ett årligen reviderat tal som grundar sig på avkastningskurvor för ränteinstrument med given rating och placeringstyp, och bestäms på 99,5 %-percentilen av förändringen i dessa, då räntekomponenten först frånsetts. Stressen varierar mellan 22 bp (nordiska och tyska covered bonds) och 482 bp (t.ex. räntepapper med rating sämre än BBB). Också statsobligationer får separata landspecifika stresskoefficienter, t.ex. Finland 68 bp, Frankrike 83 bp och Irland 484 bp. Den för varje placering specifika diskonteringskurvan parallellförskjuts med detta värde för att erhålla placeringens värde under chock.

Valutarisken beskriver risken för olika valutors förändringar mot euron. Varje valuta testas skilt för en chock uppåt och en chock neråt, och det värre alternativet för varje valuta väljs, varefter effekten summeras över alla valutor. Den

procentuella chockeffekten motsvarar 99,5 %-percentilen för chocken uppåt, och 0,5 %-percentilen för chocken neråt, av valutakursförändringen över en ettårsperiod. Chocken uppåt varierar mellan 0,5 % för DKK (bunden vid Euron), och 35,1 % för JPY och är 36,0 % för valutor utan egen tillskriven chockparameter. Chocken neråt varierar mellan -0,4 % för DKK, och -25,3 % för JPY och är -26,0 % för valutor utan egen tillskriven chockparameter.

Aktie- och fastighetsrisk beskriver risken för att marknadsvärdet på aktier och fastigheter sjunker. Chockens storlek är för likvida börsnoterade aktier -50 %, för övriga aktier -60 %, och för fastigheter -25 %.

Känslighetsanalysens riskkomponenter grundar sig på de stressor som används i koncernens marknadsrisklimit och i bolagets ORSA, enligt vad som beskrivits ovan, och skiljer sig t.ex. från motsvarande risker i officiella solvensberäkningen.

Tabell 7

Riskanalys	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld*		Totalt			
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019		31.12.2018	
	mn euro				%**		%**	
<b>Räntebundna bestånd</b>								
Marknadsvärde	511,2	500,4	-433,2	-425,9	78,0	61,1 %	74,5	61,9 %
Ränterisk upp	-17,2	-16,0	40,1	39,1	22,9	17,9 %	23,1	19,2 %
Ränterisk ner	20,8	17,7	-72,9	-69,6	-52,1	-40,8 %	-51,9	-43,1 %
Kreditspreadrisk	-27,1	-14,2	0,2	0,1	-26,9	-21,1 %	-14,1	-11,7 %
Valutarisk	-10,0	-10,0	0,3	0,1	-9,7	-7,6 %	-9,9	-8,2 %
Aktierisk	-4,5	-2,9	0,7	0,0	-3,8	-3,0 %	-2,9	-2,4 %
Fastighetsrisk	-27,5	-25,2	0,0	0,2	-27,5	-21,6 %	-25,0	-20,8 %
<b>Fondanknutna bestånd</b>								
Marknadsvärde	872,3	756,8	-822,7	-711,0	49,6	38,9 %	45,8	38,1 %
Ränterisk upp	-21,5	-14,4	21,7	14,8	0,2	0,2 %	0,4	0,3 %
Ränterisk ner	27,1	16,9	-17,4	-10,5	9,7	7,6 %	6,4	5,3 %
Kreditspreadrisk	-32,4	-17,8	30,5	16,5	-1,9	-1,5 %	-1,3	-1,1 %
Valutarisk	-64,2	-56,0	60,5	52,1	-3,7	-2,9 %	-3,9	-3,2 %
Aktierisk	-230,6	-200,8	217,4	186,8	-13,2	-10,3 %	-14,0	-11,6 %
Fastighetsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
<b>Totalt</b>								
<b>Marknadsvärde</b>	<b>1 383,5</b>	<b>1 257,2</b>	<b>-1 255,9</b>	<b>-1 136,9</b>	<b>127,6</b>	<b>100,0 %</b>	<b>120,3</b>	<b>100,0 %</b>
Ränterisk upp	-38,7	-30,4	61,8	53,9	23,1	18,1 %	23,5	19,5 %
Ränterisk ner	47,9	34,6	-90,3	-80,1	-42,4	-33,2 %	-45,5	-37,8 %
Kreditspreadrisk	-59,5	-32,0	30,7	16,6	-28,8	-22,6 %	-15,4	-12,8 %
Valutarisk	-74,2	-66,0	60,8	52,2	-13,4	-10,5 %	-13,8	-11,5 %
Aktierisk	-235,1	-203,7	218,1	186,8	-17,0	-13,3 %	-16,9	-14,0 %
Fastighetsrisk	-27,5	-25,2	0,0	0,2	-27,5	-21,6 %	-25,0	-20,8 %

\* Värdena för ansvarsskulden är riskneutrala värden som erhålls genom diskontering av simulerade kassaflöden. De avviker därför från den bokföringsmässiga ansvarsskulden.

\*\* Procenten är andelen av det totala marknadsmässiga överskottet mellan portfölj och ansvarsskuld (127,6 år 2019).

### C.3 Kreditrisk

Kreditrisken som livbolaget är utsatt för är – förutom den kreditspreadrisk som här hänförs till marknadsriskerna – den s.k. explicita kreditrisken som hänför sig till motparter vars kreditvärdighet inte kontinuerligt prissätts av marknaden. I praktiken innebär detta dels mindre aktörer som bolaget har en fordring gentemot, men också större aktörer för vilka fordringens natur är av den art att marknaden inte klarar av att prissätta den. Dessa är i praktiken avtal som gjorts upp direkt mellan bolaget och motparten, och därför saknar en offentlig marknad, eller för vilka den offentliga marknaden inte har tillgång till de detaljer som krävs för prissättning av avtalet.

Antalsmässigt utgörs den största gruppen av potentiella kreditorer, av små aktörer, dvs. försäkringstagarna. På grund av produkttegenskaperna och villkoren, där en obetald premie i de flesta fall dessutom leder till en uppsägning av försäkringsavtalet, är dock riskerna förknippade med dessa liten.

De största kreditriskerna härrör sig därför till följande tre typer av avtal:

- Kontovaluta
- Derivat
- Återförsäkringsavtal

Kontovalutans kreditrisk är bunden till den banks kreditrisk som kontot sköts av. I och med att största delen av bolagets kontotillgångar vid alla tidpunkter finns på moderbolaget Aktia Bank Ab:s konton, och kreditrisken mellan de två bolagen betraktas som noll, blir kreditrisken för kontovaluta mot de övriga banker som bolaget anlitar liten.

Livbolaget hade vid tidpunkten 31.12.2019 inga egna derivat. Däremot har ett antal av de fonder som finns i bolagets portföljer olika derivat, närmast ränteswappar, ränteoptioner och valutaterminer. Dessa är för det mesta gjorda med inhemska och utländska affärsbanker som motpart, och ingår i systerbolaget Aktia Fondbolag Ab:s Emerging Markets-fonder, samt i vissa fastighetsfonder. Också det urval fonder som erbjuds kunderna via fondanknutna försäkringar kan innehålla derivat, men kreditrisken som dessa ger upphov till betraktas vara obetydlig ur bolagets synvinkel.

Den explicita kreditrisken anses följaktligen vara av mindre betydelse, och bolaget har därför inte uppgjort någon egen modell för kvantitativ mätning av den. Bolaget använder dock Solvens II-standardmodellens metod för mätning av kreditriskens SCR-komponent.

### C.4 Likviditetsrisk

Risken för otillräcklig likviditet kan uppstå om bolaget vid någon tidpunkt inte har tillräckliga medel för att fullfölja sina förpliktelser, t.ex. i en situation där realiseringen av tillgångarna inte skulle lyckas tillräckligt fort.

Risken hanteras genom att hålla en tillräcklig buffert av kas-satillgångar för utbetalningar som förväntas ske inom snar framtid. Behovet av likvida medel bedöms kontinuerligt, och andelen illikvida tillgångar som tillåts har begränsats. En stor del av portföljens räntepapper bedöms som mycket likvida och likviditetsrisken bedöms vara låg.

Den totala förväntade vinsten som ingår i framtida premier, beräknat i enlighet med artikel 260.2. i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, uppgick per 31.12.2019 till 80,9 mn euro.

### C.5 Operativ risk

Aktiakoncernens styrelses instruktion om ramverket för hantering och rapportering av operativa risker har fastslagits av koncernstyrelsen och för livbolaget separat av dess styrelse. Enligt policyn ska de väsentliga funktionerna i koncernen, inkluderande även utlagda funktioner, regelbundet riskkartläggas. Riskkartläggningen utmynnar i en sannolikhets- och konsekvensbedömning, varefter behörigt beslutsorgan tar ställning till hur riskerna ska hanteras. Förutom regelbunden riskkartläggning ska i förebyggande syfte även upprättas tillräckliga instruktioner för att reducera de operativa riskerna inom centrala och riskutsatta områden. Instruktionerna ska omfatta bl.a. legala risker, personrisker och principer för kontinuitetsplanering.

Incidenter med betydande ekonomisk konsekvens inklusive nära ögat-situationer registreras och rapporteras och brister i bl.a. processer, system, kunnande eller intern kontroll som utgjort orsaken till en incident åtgärdas systematiskt. Likaså eftersträvas en snabb och proaktiv hantering av eventuella kundkonsekvenser. Koncernens riskkontroll analyserar incidentinformationen systematiskt och tar fram handlingsplaner för riskreducerande åtgärder på process- eller koncernnivå. Riskkontrollen svarar även för den regelbundna styrelserapporteringen, både till livbolagets och till koncernens styrelse.

Livbolagets ledning har ansvaret för hanteringen av bolagets operativa risker. Riskhanteringen innebär en kontinuerlig utveckling av kvaliteten i de interna processerna och den interna kontrollen i hela organisationen. Ledningen ansvarar för att processerna och förfarandena anpassas till de mål som ställts av koncernens ledningsgrupp och för att instruktionerna är tillräckliga. Vid behov uppgörs processbeskrivningar.

I den interna ORSA-modellen uppdelas de operativa riskerna i

- processrisk
- risker i anslutning till målsättning, planering och rapportering
- projektrisk
- it-risk
- personalrisk
- risker i anknytning till utomstående leverantörer
- risk för brott
- risk för äventyrande av fysisk säkerhet.

Dessa kvantifieras, och räknas ihop till en helhetsiffra för operativ risk. Vid tidpunkten 31.12.2019 var denna siffra 4,0 (3,7) mn euro. I officiella solvensberäkningen var operativa risken 3,0 (3,1) mn euro vid samma tidpunkt.

## C.6 Övriga betydande risker

Bolaget har för tillfället inte identifierat några övriga betydande risker för verksamheten.

## C.7 Övrig information

Det finns ingen övrig väsentlig information gällande bolagets riskprofil.

## D. Värdering för solvensändamål

### D.1 Tillgångar

Vid livbolagets officiella bokslut används FAS-bokföringsstandard. Koncernens bokslut uppgörs enligt IFRS-standard för vilket ändamål också korrigeringar för vissa relevanta poster för livbolaget görs.

De flesta tillgångsposter sammanfaller inom FAS och IFRS, dock inte alla. Det viktigaste undantaget är placeringsportföljerna. För solvensändamål värderas dessa till marknadsvärde enligt den modell som beskrivs nedan. Sammanfattningsvis utgörs de viktigaste posterna på tillgångssidan av Solvens II-balansen av följande:

**Immateriella tillgångar** värderas i Solvens II till noll. I FAS kan de ha ett positivt värde.

**Uppskjutna skattefordringar** värderas i Solvens II på det sätt som IFRS-justeringar gentemot FAS-bokslutet enligt IFRS-regler ska uppgöras, genom att multiplicera skillnaden mellan IFRS- och FAS-värden (för portföljerna marknadsvärden och FAS-värden) med den aktuella skatteprocenten. För ansvarsskulden görs detta på motsvarande sätt, genom att multiplicera skillnaden mellan de försäkringstekniska avsättningarna i solvensberäkningen och FAS-värdet för ansvarsskulden, med den aktuella skatteprocenten. Uppskjutna skattefordringar uppstår för de poster, vars FAS-värde är större än deras marknadsvärde (då skuldsidans poster tillskrivs ett negativt värde). I FAS beaktas inga uppskjutna skattefordringar.

**Portföljernas tillgångar** beaktas i Solvens II till sitt marknadsvärde. Dessa fördelas inom Solvens II- värderingskategorierna enligt vad som beskrivs i tabell 8:

Tabell 8

Kategori	Andel
<b>Räntebunden portfölj</b>	
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	77,7 %
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	5,5 %
Alternativa värderingsmetoder	8,5 %
Fastighetsvärdering	8,3 %
<b>Fondanknuten portfölj</b>	
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	100,0 %

Majoriteten av instrumenten värderas således enligt sitt eget citerade pris på marknaden. Inom kategorin "citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument" finns ett inhemskt företagslån, samt penningmarknadscertifikat som gjorts direkt mot en extern motpart. Inom kategorin "alternativa värderingsmetoder" finns slutligen Private Equity- och fastighetsföretag var värderingen i fråga om fastigheterna grundar sig på tredje parter värderingar, och i fråga om Private Equity-innehaven på fondförvaltarens estimat, eftersom de pga. investeringens natur ofta är de som har den bästa informationen om investeringen att tillgå. Enskilda direkt ägda fastigheter har i tabellen lagts under kategorin "Fastighetsvärdering". Fastigheterna värderas med hjälp av utomstående värderare enligt marknadskriterier två gånger per år. Denna kategori är inte officiell, och i Solvens II går direkt ägda fastigheter under kategorin "Alternativa värderingsmetoder".

**Lån och fordringar** från försäkringsföretag och handel värderas i Solvens II till sitt FAS-värde.

**Kassatillgångar** värderas i Solvens II till sitt FAS-värde.

**Övriga tillgångar** värderas i Solvens II huvudsakligen till sitt IFRS-värde.

Solvens II-balansräkningen presenteras i detalj i Bilaga 1 till detta dokument.

### D.2 Försäkringstekniska avsättningar

För solvensändamål värderas de försäkringstekniska avsättningarna till marknadsvärde, i enlighet med de beräkningsprinciper som uppgjorts för detta ändamål. Principerna motsvarar de regler och den anda som förutsätts på basis av lagstiftningen, speciellt EU-kommissionens delegerade förordning (2015/35, Avd. I, Kap. III). Storleken på avsättningarna utgörs av summan av en bästa skattning och en riskmarginal.

Bästa skattningen baserar sig på prognoser av de framtida kassaflöden som förväntas uppstå då bolaget fullföljer sina förpliktelser gentemot försäkrings- eller förmånstagare, i enlighet med de försäkringsavtal som ingåtts. Kassaflödesprognoserna baserar sig på försäkringsmatematiska modeller och därtill relaterade antaganden som förväntas beskriva sådana faktorer som påverkar kassaflödenas storlek eller tidpunkt. De väsentligaste faktorer som beaktas, utöver marknadsdata, är de som beskriver den förväntade utvecklingen i dödligheten, invaliditetsfrekvenserna, försäkringstagarnas agerande, skadekvoterna i vissa försäkringslag, kostnaderna för skötseln av försäkringarna under resterande försäkringstid samt åtgärder som bolaget vidtar i olika situationer. Modellerna baserar sig dels på tidigare statistik, dels på expertbedömningar över vilken relevans som ges åt historiskt utfall och åt eventuella trender som förväntas.

Dödlighetsmodellen baserar sig på nationell statistik över dödligheten i Finland. Invaliditetsmodellerna utgår från de beräkningsgrunder som tillämpas för en del försäkringsbestånd i bokslutet och skadekvotsantagandena utgår i tillämpliga fall från historiska data, med speciell vikt på eventuella trender.

Försäkringstagarnas agerande beaktas genom antaganden över i vilken utsträckning försäkringsavtalens optioner

utnyttjas, främst beträffande återköp, premiebenägenhet och senareläggning av pensionstiden. Utgångspunkten för antaganden över dessa är tidigare erfarenheter.

Bolagets åtgärder relaterar främst till antaganden över storleken på eventuella kundgottgörelser för att framöver uppfylla skälighetsprincipen i enlighet med målsättningarna.

Skötselkostnaderna utgår från historisk allokering mellan olika försäkringsbestånd och estimat över den framtida utvecklingen.

Dylika prognoser är oundvikligen förknippade med osäkerhet. Eftersom tidsperspektivet är långt för en stor del av förpliktelserna, kan det verkliga utfallet avvika från de prognoser modellerna uppvisar, speciellt beträffande sådana kassaflöden som förväntas uppstå långt i framtiden. Bolagets aktuarier utvärderar regelbundet hur väl de modeller och estimat som görs motsvarar verkligheten. Vid behov uppdateras modellerna eller relaterade antaganden med målsättning att erhålla så korrekta skattningar som möjligt.

Riskmarginalen är ett belopp som läggs till bästa skattningen, så att de försäkringstekniska avsättningarna ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsbolag, som skulle åta sig bolagets förpliktelser, förväntas kräva som kompensation för detta övertagande. Storleken på riskmarginalen baserar sig på kostnaden för det solvenskapital som krävs framöver.

Återkraven på basis av återförsäkringsavtalen värderas separat och visas, efter avdrag till följd av eventuellt motpartsfallissemang, som en tillgång i solvensbalansräkningen.

Kassaflödena diskonteras till nuvärde med de räntor som EIOPA publicerat. För de räntebärande försäkringarnas bästa skattning används en räntekurva som innehåller en volatilitetsjustering. Vid rapporteringstidpunkten minskade tillämpningen av volatilitetsjusteringen på avsättningarna med 2,9 (9,7) mn euro. Ur tabellen i Bilaga 4 framkommer hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle påverkas om volatilitetsjusteringen skulle nollställas.

Finansinspektionen har beviljat bolaget tillstånd att använda sig av övergångsregeln för försäkringstekniska avsättningar vid solvensberäkningen fram till slutet av 2031. Avdraget tillämpas för en betydande del av räntebärande spar-, pensions- och gruppensionsförsäkringar och vid slutet av 2019 minskade avdraget på försäkringstekniska avsättningarna med totalt 57,7 (62,1) mn euro. Avdragets inverkan avtar årligen i början av respektive år med drygt 4,4 mn euro. Ur tabellen i Bilaga 4 framkommer hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle ha påverkats vid rapporteringstidpunkten om nämnda övergångsregel inte skulle tillämpas.

Värdet på de försäkringstekniska avsättningarna per försäkringsklass vid utgången av år 2019, framgår ur tabell 9.

Tabell 9

31.12.2019 (1000 euro)	Värde för solvensändamål				Värde i FAS
	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar	Återkrav på basis av återförsäkringsavtal	Ansvarsskuld
Sjukförsäkring	6 418	9 584	16 003	3 894	10 600
Försäkring med rätt till andel i överskott	415 122	10 104	425 226	87	369 015
Fondförsäkring	822 887	11 318	834 205	0	869 407
Övriga livförsäkringar	-46 025	16 479	-29 546	7 374	16 750
<b>Totalt</b>	<b>1 198 403</b>	<b>47 486</b>	<b>1 245 888</b>	<b>11 355</b>	<b>1 265 771</b>

De väsentligaste skillnaderna jämfört med värderingen i bokslutet uppstår pga. att diskonteringen för solvensändamål görs med den av EIOPA angivna räntekurvan. Den låga räntenivån som för tillfället råder medför att speciellt de räntebärande försäkringarna, vars försäkringstid sträcker sig långt i framtiden och vars diskonteringsränta i bokslutet överstiger den riskfria räntan, får ett högre värde i solvensberäkningen än i bokslutet. Detta gäller speciellt för klassen "Försäkring med rätt till andel i överskott".

I klassen "Övriga livförsäkringar" ingår bl.a. en betydande andel av dödsriskförsäkringarna. Den goda lönsamhet som dessa försäkringar uppvisat förväntas fortsätta, vilket återspeglar sig i att deras värdering för solvensändamål klart understiger de betryggande reserveringar som gjorts i bokslutet.

Värdet för de fondanknutna försäkringarna är lägre i solvensberäkningen än i bokslutet, vilket huvudsakligen beror på det överskott som omkostnadsrörelsen förväntas ge framöver.

För sjukkostnadsförsäkringarna har en viss försiktighet tillämpats i solvensberäkningens antaganden pga. ersättningskostnadernas utveckling de senaste åren. Detta i kombination med riskmarginaltillägget medför att avsättningarna för sjukförsäkringarna som helhet är aningen större än i bokslutet.

### D.3 Andra skulder

Under denna punkt behandlas övriga skulder förutom de försäkringstekniska avsättningarna, vilka behandlas skilt under D.2.

**Uppskjutna skatteskulder** värderas i Solvens II på samma sätt som uppskjutna skattefordringar, men så att de uppstår för de poster vars FAS-värde är mindre än deras marknadsvärde (då skuldsidans poster tillskrivs ett negativt värde). I FAS beaktas inga uppskjutna skatteskulder.

**Övriga skulder** värderas i Solvens II huvudsakligen till sitt IFRS-värde.

Solvens II-balansräkningen presenteras i detalj i Bilaga 1 till detta dokument.

### D.4 Alternativa värderingsmetoder

Bolaget använder alternativa värderingsmetoder för att värdera investeringarna i klasserna Private Equity, fastighetsfonder, samt direkt ägda fastigheter.

Private Equity-fonder är typiskt investeringar där investören förbinder sig till delaktighet i en fond som investerar i flera mindre uppstartbolag. Då företagen är nya och oftast små, och sällan börsnoterade, saknas en aktiv marknad för aktien i det närmaste totalt. Bolagens finansiella ställning finns för det mesta att utläsa endast ur bolagets egen rapportering och balansböcker. Som huvudintressent i dessa bolag är ofta Private Equity-fonden själv den som bäst klarar av att sammanfatta denna information till investerarna. Därför används för Private Equity -fonder tillvägagångssättet att marknadsvärdet anses utgöras av det marknadsvärde som fonden rapporterat för de underliggande placeringarna i sin kvartalsrapportering. Fast värdet inte kan anses reflektera en aktiv marknad, och inte är speciellt genomskinligt, bedöms det ändå utgöra den bästa approximationen på andelarnas värde.

För fastighetsfonder gäller i stort sett samma sak som för Private Equity-fonder. Här har fondbolaget ändå möjligheten att använda utomstående expertis för att värdera de underliggande fastigheterna.

För de egna fastighetsinnehaven används tredjepartsvärderingar från företag med expertis inom fastighetsmarknaden för att fastställa marknadsvärdet på fastigheterna.

### D.5 Övrig information

Gällande värderingen för solvensändamål finns ingen övrig väsentlig information att rapportera.



## E. Finansiering

### E.1 Kapitalbas

Kapitaliseringen av livbolaget är i stort sett underkastad moderbolaget Aktia Bank Ab:s kapitalplaneringsprocess. Denna sköts i huvudsak i samband med koncernens ICAAP-planering som tidsmässigt sammanfaller med livbolagets ORSA-planering så att de kan skötas parallellt till de delar det är möjligt.

Inom koncernen är målet att allokera kapitalet mellan moderbolaget och de olika dotterbolagen så att en möjligast effektiv och samtidigt betryggande kapitaliseringsgrad uppnås inom samtliga bolag. Under de senaste åren har livbolaget inte betalat någon dividend till moderbolaget utan vinstmedlen har använts till att förstärka bolagets kapitalbas.

Bolagets kapitalbasmedel uppgick 31.12.2019 till 166,3 (175,5) mn euro och bestod i sin helhet av primärkapital på nivå 1, som kan användas för täckning av både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR).

Kapitalbasmedlen bestod av aktiekapital 23,2 (23,2) mn euro och en avstämningsreserv 143,1 (152,3) mn euro. Avstämningsreserven motsvaras av övriga fonder och tidigare vinstmedel i FAS-balansen, värderingsdifferenser mellan olika poster i FAS- och solvensbalanserna, samt uppskjutna skatter netto.

Tabell 10

Kapitalbas (1000 euro)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Eget kapital i FAS</b>	<b>108 944</b>	<b>100 216</b>
Aktiekapital och överkursfond	23 225	23 225
Övriga fonder och tidigare vinstmedel	85 719	76 991
<b>Värderingsdifferenser</b>	<b>71 684</b>	<b>94 113</b>
Immateriella tillgångar	-440	-310
Placeringstillgångar	40 907	42 167
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	31 238	52 256
Övriga tillgångar och skulder	-20	0
<b>Uppskjutna skatter</b>	<b>-14 337</b>	<b>-18 823</b>
<b>Kapitalbas (nivå 1)</b>	<b>166 291</b>	<b>175 506</b>

Förändringen i kapitalbasmedel under året beror dels på ökningen i vinstmedel via årets resultat, dels på förändringar i marknadsvärdet på tillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna, främst som en följd av ändringar i räntenivån. Minskningen i värderingsdifferenserna har sänkt på nettositionen av den uppskjutna skatteskulden.

Utan tillämpning av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna skulle kapitalbasmedlen per 31.12.2019 ha uppgått till 120,2 (125,8) mn euro.

Bolagets kapitalbas beskrivs ytterligare i Bilaga 5.

Bolaget använder sig inte av övergångsregeln för icke-standardmässig klassificering av eget kapital.

### E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. Vid tidpunkten 31.12.2019 uppgick solvenskapitalkravet till 86,6 (76,4) mn euro och dess fördelning på olika riskmoduler framkommer ur Tabell 11.

Tabell 11

Solvenskapitalkrav per riskmodul (1000 euro)	31.12.2019	31.12.2018
Marknadsrisk	60 925	56 625
Motpartsrisk	829	816
Livförsäkringsrisk	54 878	53 364
Sjukförsäkringsrisk	16 948	15 304
Diversifiering	-34 992	-32 875
<b>Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)</b>	<b>98 587</b>	<b>93 234</b>
Operativ risk	3 032	3 055
Justering för förlusttäckningskapacitet - försäkringstekniska avsättningar	-721	-1 105
Justering för förlusttäckningskapacitet - uppskjutna skatter	-14 337	-18 823
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>86 561</b>	<b>76 362</b>

Minimikapitalkravet uppgick vid tidpunkten 31.12.2019 till 24,2 (22,7) mn euro och indata som använts för denna beräkning framkommer ur tabellen i Bilaga 7.

Utan tillämpning av övergångsregler skulle solvenskapitalkravet per 31.12.2019 ha uppgått till 98,3 (88,9) mn euro och minimikapitalkravet per 31.12.2019 ha uppgått till 25,9 (24,7) mn euro.

Solvenskapitalkravet ökade med drygt 10 miljoner sedan förra årsskiftet, vilket beror på att både marknadsriskerna och försäkringsriskerna ökade en aning, medan de uppskjutna skatternas förlusttäckningskapacitet minskade som en följd av de försämrade värderingsdifferenserna. I stort sett alla delrisker inom marknadsriskerna har ökat en aning under året, med undantag av ränterisken som minskat betydligt som en följd av den sänkta räntenivån.

Solvenskapitalkravet har varierat med ca 20 miljoner under året, mest som en följd av förändringarna i räntenivån och den inverkan som detta har på de uppskjutna skatternas förlusttäckningskapacitet via marknadsvärderingen av tillgångarna och skulderna. Inga betydande variationer i minimikapitalkravet har inträffat under 2019.

Bolaget använder sig inte av företagsspecifika parametrar och tillämpar heller inga av de förenklade beräkningar som upptas i artiklarna 90–112 i kommissionens delegerade förordning.

### **E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet**

Bolaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

### **E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller**

Bolaget tillämpar varken partiella interna modeller eller interna modeller i solvensberäkningen.

### **E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

Kapitalbasmedlen har överskridit såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet under hela 2019.

Utan beaktande av övergångsregeln har dock solvensnivån varit ansträngd under året, speciellt i början av hösten då räntenivån var som lägst. I medlet av augusti underskred kapitalbasmedlen (utan övergångsregler) tillfälligt solvenskapitalkravet som mest med ca 15 mn euro, men redan vid slutet av tredje kvartalet hade situationen återhämtat sig så att kapitalbasmedlen åter överskred solvenskapitalkravet även utan övergångsregler. Minimikapitalkravet har uppfyllts med betryggande marginal under hela 2019 även utan beaktande av övergångsregler.

### **E.6 Övrig information**

Den planerade överföringen av försäkringsbeståndet från Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia under våren 2020 förväntas på kort sikt belasta bolagets solvens, främst som en följd av att kapitalkraven ökar. Baserat på marknadsläget och det berörda beståndets sammansättning vid årsskiftet, estimeras beståndsoverföringen innebära att SCR-kravet ökar med ca 15 mn euro och MCR-kravet ökar med ca 4 mn euro när överföringen sker. Beståndsoverföringen förutsätter ännu Finansinspektionens godkännande.

I övrigt finns ingen väsentlig information om bolagets finansiering att rapportera.

# Bilagor

**Bilaga 1:** Balansräkning 31.12.2019 (S.02.01.02)

**Bilaga 2:** Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2019 (S.05.01.02)

**Bilaga 3:** Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT-sjukförsäkring 31.12.2019 (S.12.01.02)

**Bilaga 4:** Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2019 (S.22.01.21)

**Bilaga 5:** Kapitalbas 31.12.2019 (S.23.01.01)

**Bilaga 6:** Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2019 (S.25.01.21)

**Bilaga 7:** Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2019 (S.28.02.01)

## Bilaga 1 (1/2)

## Balansräkning 31.12.2019 (S.02.01.02)

Tillgångar, 1000 euro	Solvens II-värde
<b>Goodwill</b>	
<b>Aktiverade anskaffningsutgifter</b>	
Immateriella tillgångar	-
Uppskjutna skattefordringar	13 208
Överskott av pensionsförmåner	-
<b>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</b>	<b>30</b>
<b>Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)</b>	<b>511 195</b>
Fastighet (annat än för eget bruk)	42 452
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	-
Aktier	-
Aktier – börsnoterade	-
Aktier – icke börsnoterade	-
Obligationer	325 652
Statsobligationer	113 893
Företagsobligationer	211 758
Strukturerade produkter	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	-
Investeringsfonder	143 091
Derivat	-
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	-
Övriga investeringar	-
<b>Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>871 641</b>
<b>Lån och hypotekslån</b>	<b>-</b>
Lån på försäkringsbrev	-
Lån och hypotekslån till fysiska personer	-
Andra lån och hypotekslån	-
<b>Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:</b>	<b>11 355</b>
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	-
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	-
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	-
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	11 355
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	3 894
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	7 461
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	-
<b>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</b>	<b>-</b>
<b>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</b>	<b>227</b>
<b>Återförsäkringsfordringar</b>	<b>-</b>
<b>Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)</b>	<b>1 929</b>
Egna aktier (direkt innehav)	-
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	-
Kontanter och andra likvida medel	34 884
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	4 986
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 449 454</b>

## Bilaga 1 (2/2)

## Balansräkning 31.12.2019 (S.02.01.02)

Skulder, 1000 euro	Solvens II-värde
<b>Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	-
Riskmarginal	-
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	-
Riskmarginal	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</b>	<b>411 683</b>
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	16 003
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	6 418
Riskmarginal	9 584
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	395 681
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	369 098
Riskmarginal	26 583
<b>Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>834 205</b>
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	822 887
Riskmarginal	11 318
<b>Övriga försäkringstekniska avsättningar</b>	
<b>Eventualförpliktelser</b>	-
<b>Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar</b>	-
<b>Pensionsåtaganden</b>	-
<b>Depåer från återförsäkrare</b>	-
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>	<b>27 545</b>
<b>Derivat</b>	-
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	-
Skulder till inhemska kreditinstitut	-
Skulder till kreditinstitut annorstädes i euroområdet	-
Skulder till kreditinstitut utanför euroområdet	-
<b>Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut</b>	<b>3 689</b>
Skulder till andra än kreditinstitut	3 689
Skulder till andra inhemska instanser än kreditinstitut	3 689
Skulder till andra instanser än kreditinstitut annorstädes i euroområdet	-
Skulder till andra instanser än kreditinstitut utanför euroområdet	-
Andra finansiella skulder (emitterade värdepapper)	-
<b>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</b>	<b>1 411</b>
<b>Återförsäkringsskulder</b>	<b>583</b>
<b>Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)</b>	<b>1 003</b>
<b>Efterställda skulder</b>	-
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	-
<b>Övriga skulder som inte visas någon annanstans</b>	<b>3 044</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 283 164</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>166 291</b>

## Bilaga 2

## Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2019 (S.05.01.02)

1000 euro	Livförsäkringspliktelse					Livåterförsäkringsförpliktelser			Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor från sjukförsäkringar	Livräntor från skadeavtal andra än sjukförsäkringar	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
<b>Premieinkomst</b>									
Brutto	9 432	5 496	93 092	10 587	-	-	-	-	118 606
Återförsäkrars andel	87	38	-	621	-	-	-	-	746
Netto	9 345	5 458	93 092	9 965	-	-	-	-	117 860
<b>Intjänade premier</b>									
Brutto	9 432	5 496	93 092	10 587	-	-	-	-	118 606
Återförsäkrars andel	87	38	-	621	-	-	-	-	746
Netto	9 345	5 458	93 092	9 965	-	-	-	-	117 860
<b>Inträffade skadekostnader</b>									
Brutto	6 179	43 607	92 788	4 441	-	-	-	-	147 015
Återförsäkrars andel	19	-	-	118	-	-	-	-	137
Netto	6 160	43 607	92 788	4 323	-	-	-	-	146 878
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>									
Brutto	314	17 603	-110 916	98	-	-	-	-	-92 901
Återförsäkrars andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	314	17 603	-110 916	98	-	-	-	-	-92 901
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>2 600</b>	<b>2 101</b>	<b>4 751</b>	<b>2 654</b>	-	-	-	-	<b>12 106</b>
<b>Övriga kostnader</b>									<b>1 285</b>
<b>Totala kostnader</b>									<b>13 391</b>

**Bilaga 3 (1/2)**  
**Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT-sjukförsäkring 31.12.2019 (S.12.01.02)**

1000 euro	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivränningar till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>								
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>								
<b>Bästa skattning</b>								
<b>Bästa skattning, brutto</b>	472 795	822 887	-	-46 025	-	-	-	1 249 658
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	87	-	-	7 374	-	-	-	7 461
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	472 708	822 887	-	-53 398	-	-	-	1 242 196
<b>Riskmarginal</b>	10 104	11 318	16 479	-	-	-	-	37 901
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-	-	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning	-57 673	-	-	-	-	-	-	-57 673
Riskmarginal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>425 226</b>	<b>834 205</b>	<b>-29 546</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 229 886</b>



## Bilaga 3 (2/2)

## Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT-sjukförsäkring 31.12.2019 (S.12.01.02)

1000 euro	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner och garantier			
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	-		-	-	-
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-		-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>					
<b>Bästa skattning</b>					
<b>Bästa skattning, brutto</b>		<b>-4 013</b>	<b>10 431</b>	-	<b>6 418</b>
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar		3 885	8	-	<b>3 894</b>
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring		-7 899	10 423	-	<b>2 525</b>
<b>Riskmarginal</b>	<b>9 584</b>			-	<b>9 584</b>
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-		-	-	-
Bästa skattning		-	-	-	-
Riskmarginal	-		-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>16 003</b>		-	-	<b>16 003</b>

## Bilaga 4

## Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2019 (S.22.01.21)

1000 euro	Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
Försäkringstekniska avsättningar	1 245 888	57 673	-	2 945	-
Primärkapital	166 291	-46 139	-	-2 265	-
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	166 291	-46 139	-	-2 265	-
Solvenskapitalkrav	86 561	11 754	-	855	-
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	166 291	-46 139	-	-2 265	-
Minimikapitalkrav	24 160	1 760	-	117	-

## Bilaga 5 (1/2)

## Kapitalbas 31.12.2019 (S.23.01.01)

1000 euro	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35</b>					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	21 751	21 751	-	-	-
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	1 473	1 473	-	-	-
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	-	-	-	-	-
Efterställda medlemskonton	-	-	-	-	-
Överskottsmedel	-	-	-	-	-
Preferensaktier	-	-	-	-	-
Överkursfond relaterad till preferensaktier	-	-	-	-	-
Avstämningsreserv	143 066	143 066	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	-	-
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	-	-	-	-	-
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	-	-	-	-	-
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II</b>					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	-	-	-	-	-
<b>Avdrag</b>					
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	-	-	-	-	-
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>166 291</b>	<b>166 291</b>	-	-	-
<b>Tilläggskapital</b>					
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	-	-	-	-	-
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	-	-	-	-	-
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	-	-	-	-	-
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	-	-	-	-	-
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Annat tilläggskapital	-	-	-	-	-
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	166 291	166 291	-	-	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	166 291	166 291	-	-	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	166 291	166 291	-	-	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	166 291	166 291	-	-	-
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>86 561</b>				
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>24 160</b>				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b>	<b>192,1 %</b>				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b>	<b>688,3 %</b>				

**Bilaga 5 (2/2)****Kapitalbas 31.12.2019 (S.23.01.01)**

<b>Avstämningsreserv, 1000 euro</b>	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	166 291
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	-
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	-
Andra primärkapitalposter	23 225
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	-
<b>Avstämningsreserv</b>	<b>143 066</b>
<b>Förväntade vinster</b>	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	73 911
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	7 029
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	<b>80 940</b>

**Bilaga 6****Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2019 (S.25.01.21)**

<b>1000 euro</b>	<b>Solvenskapitalkrav brutto</b>
Marknadsrisk	60 925
Motpartsrisk	829
Teckningsrisk för livförsäkring	54 878
Teckningsrisk för sjukförsäkring	16 948
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-
Diversifiering	-34 992
Immateriell tillgångsrisk	-
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>98 587</b>

<b>Beräkning av solvenskapitalkrav, 1000 euro</b>	<b>Värde</b>
Operativ risk	3 032
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-721
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-14 337
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	-
<b>Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg</b>	<b>86 561</b>
Kapitaltillägg redan infört	-
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>86 561</b>
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>	
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	-
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	-
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	-

## Bilaga 7

## Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2019 (S.28.02.01)

1000 euro	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Minimikapitalkrav (L,NL) Resultat		Minimikapitalkrav (L,L) Resultat	
<b>Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring</b>	<b>603</b>		<b>23 611</b>	
	Bästa skattning och försäkrings-tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)	Bästa skattning och försäkrings-tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	-		425 139	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	-		8 258	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	-		822 887	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	2 525		-	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser		785 309		3 642 489

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav, 1000 euro	Värde
Linjärt minimikapitalkrav	24 160
Solvenskapitalkrav	86 561
Högsta minimikapitalkrav	38 953
Lägsta minimikapitalkrav	21 640
Kombinerat minimikapitalkrav	24 160
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	3 700
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>24 160</b>

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring, 1000 euro	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	603	23 611
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	2 155	84 407
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	970	37 983
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	539	21 102
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	603	23 611
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	2 500	3 700
Teoretiskt minimikapitalkrav	2 500	23 611

## **Kontaktuppgifter**

Aktia Livförsäkring Ab  
PB 800, 20101 Åbo  
Tfn 010 247 8300

Koncern- och investerarnätsidor: **[www.aktia.com](http://www.aktia.com)**

Nättjänster: **[www.aktia.fi](http://www.aktia.fi)**

Kontakt: **[liv@aktia.fi](mailto:liv@aktia.fi)**

E-post: **[fornamn.efternamn@aktia.fi](mailto:fornamn.efternamn@aktia.fi)**

FO-nummer: 0937006-7

# **Aktia**