

AKTIA LIVFÖRSÄKRING AB

Lägesrapport om solvens och finansiell ställning 2018

Aktia

Innehåll

Sammanfattning	3	D. Värdering för solvensändamål	21
Verksamhet och resultat.....	3	D.1 Tillgångar.....	21
Företagsstyrning.....	3	D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	21
Riskaptit och riskprofil.....	3	D.3 Andra skulder.....	23
Värdering för solvensändamål.....	4	D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	23
Finansiering och kapitalbas.....	4	D.5 Övrig information.....	23
A. Verksamhet och resultat	5	E. Finansiering	24
A.1 Verksamhet.....	5	E.1 Kapitalbas.....	24
A.2 Försäkringsresultat.....	5	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	24
A.3 Investeringsresultat.....	5	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	25
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	7	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	25
A.5 Övrig information.....	7	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	25
B. Företagsstyrningssystem	8	E.6 Övrig information.....	25
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	8	Bilagor innehåll	26
B.2 Lämplighetskrav.....	10	Bilaga 1, Balansräkning 31.12.2018 (S.02.01.02).....	27
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	10	Bilaga 2, Premier, ersättningar och kostnader per affärgren 2018 (S.05.01.02).....	29
B.4 Internkontrollsystem.....	12	Bilaga 3, Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2018 (S.12.01.02).....	30
B.5 Internrevisionsfunktion.....	13	Bilaga 4, Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2018 (S.22.01.21).....	31
B.6 Aktuariefunktion.....	13	Bilaga 5, Kapitalbas 31.12.2018 (S.23.01.01).....	32
B.7 Uppdragsavtal.....	13	Bilaga 6, Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2018 (S.25.01.21).....	33
B.8 Övrig information.....	14	Bilaga 7, Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2018 (S.28.02.01).....	34
C. Riskprofil	15		
C.1 Teckningsrisk.....	16		
C.2 Marknadsrisk.....	16		
C.3 Kreditrisk.....	19		
C.4 Likviditetsrisk.....	19		
C.5 Operativ risk.....	19		
C.6 Övriga betydande risker.....	20		
C.7 Övrig information.....	20		

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 företagsstyrningssystem beskrivs, liksom bolagets riskprofil, samt hur bolaget hanterar sina väsentligaste risker.

För 2018 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) en vinst om 11,6 (2017: 10,7) mn euro. Bolagets operativa lönsamhet var på en god nivå och bolaget hade en omkostnadsprocent på 77,0 % (78,9 %). Skadekvoten för riskförsäkringar var på en god nivå och uppgick till 64 % (68 %). Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 1,2 % (1,8 %) för 2018.

Bolagets strategi gällande nyförsäljning är att fokusera på fondanknutna sparförsäkringar, livförsäkringar, samt försäkringar för temporär och bestående arbetsoförmåga. Som run-off försäkringsbestånd finns även exempelvis frivilliga pensionsförsäkringar och sjukkostnadsförsäkringar. Merparten av pensionsförsäkringarna är räntebundna försäkringar. Bokslutets räntebundna ansvarsskuld, för försäkringar som garanterar en fast avkastning på besparingarna, har fortsatt att minska under året, och uppgick vid årets slut till 406,1 (423,4) mn euro. Den fondanknutna ansvarsskulden uppgick vid årets slut till 756,8 (802,3) mn euro, och minskningen beror främst på svackan på aktiemarknaderna som inföll i slutet av året.

Företagsstyrning

Bolaget ingår som helägt dotterbolag i Aktiakoncernen (i fortsättningen "koncernen" eller Aktiakoncernen) och tillämpar därmed koncernens interna policyn, 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.

Mikko Ayub utnämndes till ny verkställande direktör för koncernen och tillträdde 1.10.2018. Juha Hammarén ersatte fr.o.m. 18.12.2018 Anssi Rantala som ordförande i livbolagets styrelse. Rantala fortsätter som styrelsemedlem. I övrigt skedde inga förändringar under 2018 i livbolagets styrelse eller ledningsgrupp.

Riskkontrollfunktionen och den interna revisionen är utlagda till koncernen för livbolagets del. Under 2019 kommer också compliancefunktionen att utläggas till koncernen i sin helhet.

Riskaptit och riskprofil

Riskaptiten 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 2018, 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 riskaptiten vad gäller valet av placeringsobjekt, för att kunna uppnå en tillräcklig avkastning. Den här trenden har fortsatt under 2018, och verkar fortsätta även inom den närmaste framtiden. 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. De andra betydande marknadsriskerna 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 31.12.2018 till 175,5 (31.12.2017: 169,5) 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 31.12.2018 till 76,4 (85,1) mn euro och minimikapitalkravet till 22,7 (23,9) mn euro. Kapitalbasmedlen överskred således SCR-kravet med 99,1 (84,4) mn euro och MCR-kravet med 152,8 (145,6) mn euro. Kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet var 230 % (199 %) och till MCR-kravet 773 % (708 %).

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. Under 2018 var ökningen i kapitalbasmedel 49,7 (53,2) mn euro. Inverkan avtar årligen lineärt så att den är noll från början av 2032.

Utan tillämpning av övergångsreglerna skulle SCR-kravet 31.12.2018 ha uppgått till 88,9 (98,6) mn euro och MCR-kravet till 24,7 (26,1) mn euro. Kapitalbasmedlen utan övergångsregler var 125,8 (116,3) mn euro, vilket innebär ett överskott jämfört med SCR-kravet på 36,9 (17,7) mn euro, och jämfört med MCR-kravet på 101,1 (90,2) mn euro. Utan övergångsregler skulle kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet ha varit 142 % (118 %) och till MCR-kravet 509 % (446 %).

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Aktia Livförsäkring Ab är ett aktiebolag inom Aktia-koncernen. 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 Bankerna, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö och JEPPIS Invest Oy Ab. 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, Snellmangatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, tfn 09 183 51, kirjaamo(at)finanssivalvonta.fi
Tillsynstjänsteman	Tony Airio, tfn 09 183 52 56, tony.airio(at)finanssivalvonta.fi
Extern revisor	KPMG Oy Ab, Tölviksgatan 3 A, PB 1037, 00101 Helsingfors, tfn 020 760 3000, contact(at)kpmg.fi
Ägarstruktur	Helägt (100 %) av Aktia Bank Abp

A.2 Försäkringsresultat

För 2018 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) ett totalresultat på 14,5 (2017: 13,0) mn euro före skatt och bokslutsdispositioner, och på 11,6 (10,7) mn euro efter avdrag för dessa. Premieinkomsten uppgick till 104,9 (125,2) mn euro och skadekvoten för riskförsäkringarna var 64 (68) %. Omkostnadsprocenten uppgick till 77,0 (78,9) %.

Bolagets resultat fördelar sig på olika försäkringslag enligt tabell 2:

Tabell 2

Resultat (1 000 euro)	2018	2017
Risikförsäkringar	5 919	5 958
Räntebunden pensionsförsäkring	-673	-1 196
Räntebunden sparförsäkring	10	-87
Fondanknuten pensionsförsäkring	1 388	1 078
Fondanknuten sparförsäkring	3 352	3 097
Övriga poster	4 501	4 189
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	14 497	13 039
Skatter och bokslutsdispositioner	-2 875	-2 324
Resultat	11 622	10 716

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

Premier, ersättningar och kostnader fördelade enligt Solvens II-affärgrenar 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 riskhantlingsförmåga, 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 2018 var avkastningen på bolagets placeringar, utan placeringar bundna vid fondanknutna försäkringar, 1,2 % (1,8 %) 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 2018 har inom placeringsportföljen skett en förskjutning från masskuldebrevslån mot alternativa tillgångsslag. Innehaven har minskat från 467,1 till 428,8 mn euro, men minskningens storlek överdrivs något av att de kontanta medlens andel vid årsskiftet var exceptionellt

stor 51,1 (27,9) mn euro. En stor del av dessa tillgångar ska investeras i början av 2019. Innehaven i tillväxtmarknadsräntefonderna har ökat med ca 3 mn euro, vilket är obetydligt med tanke på innehavets storlek 46,9 (44,5) mn euro. Fastighetsinnehaven har minskat från 77,9 till 67,2 mn euro, men minskningen är tillfällig, då nya affärer planerats till 2019. Fastighetsportföljen har också undergått utbyten av fastigheter, och nuvarande portfölj innehåller i större grad belåning än tidigare, så fastighetsrisken har inte minskat märkbart. Trade Finance har ökat från 23,3 till 28,2 mn euro. Bolaget har också frångått den tidigare policyn att avyttra sina Private Equity-innehav, och denna portfölj har under året stigit från 1,7 till 4,5 mn euro.

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

Tabell 3

Allokering av innehavet i livbolagets placeringsportfölj per tillgångsslag

1 000 euro	31.12.2018		31.12.2017	
Aktier	-	-	-	-
Ränteplaceringar	428 779	77,7 %	467 070	81,3 %
Statsobligationer	84 253	15,3 %	104 846	18,3 %
Banksektorn totalt	188 647	34,2 %	198 160	34,5 %
Covered bonds	165 843	30,1 %	174 115	30,3 %
Senior förmånsrätt	14 677	2,7 %	19 205	3,3 %
Lägre förmånsrätt	8 127	1,5 %	4 840	0,8 %
Övriga företag totalt	61 290	11,1 %	76 019	13,2 %
Senior förmånsrätt	57 808	10,5 %	62 328	10,8 %
Lägre förmånsrätt	524	0,1 %	549	0,1 %
Lån med säkerhet	2 959	0,5 %	13 142	2,3 %
Tillväxtmarknader	46 923	8,5 %	44 473	7,7 %
High yield bonds	19 498	3,5 %	20 277	3,5 %
Trade Finance	28 168	5,1 %	23 295	4,1 %
Alternativa	4 451	0,8 %	1 655	0,3 %
Private Equity & Venture capital	4 451	0,8 %	1 655	0,3 %
Hedgefonder	-	-	-	-
Fastigheter	67 169	12,2 %	77 873	13,6 %
Direkta fastighetsinnehav	38 641	7,0 %	54 920	9,6 %
Fastighetsfonder	28 528	5,2 %	22 953	4,0 %
Penningmarknad	-	-	-	-
Kontantekvivalenter	51 095	9,3 %	27 895	4,9 %
Totalt	551 494	100,0 %	574 493	100,0 %

Tabell 4

Nettointäkter för placeringsverksamheten	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Avkastning
			på sysselsatt kapital	på sysselsatt kapital
1 000 euro				
		2018		2017
Ränteplaceringar sammanlagt	30	490 827	0,01 %	1,12 %
Lånefordringar	1	6 683	0,02 %	2,76 %
Masskuldebrevslån	28	442 782	0,01 %	1,15 %
Övriga	-	41 362	-	-
Aktieplaceringar sammanlagt	378	2 506	15,10 %	-5,69 %
Noterade aktier	-	-	-	-
Kapitalplaceringar	378	2 506	15,10 %	-5,69 %
Onoterade aktier	-	-	-	-
Fastighetsplaceringar sammanlagt	7 679	73 301	10,48 %	8,03 %
Direkta fastighetsplaceringar	6 933	49 475	14,01 %	11,42 %
Fastighetsfonder	746	23 827	3,13 %	1,09 %
Övriga placeringar	-	-	-	-
Placeringar i hedgefonder	-	-	-	-
Råvaruplaceringar	-	-	-	-
Övriga placeringar	-	-	-	-
Placeringar sammanlagt	8 087	566 634	1,43 %	1,97 %
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringslag	-1 278	566 634	-0,23 %	-0,20 %
Nettointäkter	6 809	566 634	1,20 %	1,77 %

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

A.5 Övrig information

Ingen väsentlig övrig information finns att rapportera.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Strukturen i företagets förvaltnings-, 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 arbetsordning, samt i arbetsordningen för Aktia-koncernen. Styrelsen är inom sitt ämbete och ramen för ovan nämnda arbetsordningar förpliktad att bl.a. kommunicera med koncernledningen i ärenden som gäller koncernstyrda angelägenheter, i enlighet med vad som fastställs i koncernens 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. Livbolagets styrelse bestod år 2018 av Anssi Rantala, Sam Olin och Juha Hammarén. Hammarén ersatte Rantala som ordförande fr.o.m. 18.12.2018 i och med styrelsens beslut i december 2018. Som verkställande direktör fortsätter Seppo Sibakov.

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 policyn och direktiv inom företagsstyrningssystemet, så tillvida 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 övertog Lasse Svens ordförandeposten av Dag Wallgren efter bolagsstämman i april. Arja Talma, Christina Dahlblom, Stefan Damlin och Catharina Stackelberg-Hammarén fortsatte, medan Maria Jerhamre Engström och Johannes Schulman tillträdde som nya medlemmar. Medlemmarna Kjell Hedman och Sten Eklundh avgick. Martin Backman som fungerat som Aktiakoncernens verkställande direktör sedan mars 2017, avgick från sin post i mars 2018. Ny VD sedan 1.10.2018 är 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 placeringsverksamhet och kapitalhanteringen. I detta utskott fungerar livbolagets portföljförvaltare som föredragande av ärenden.

B.1.2 Principer för ersättning och belöning

Inom Aktia finns för koncernen övergripande principer för ersättningspolitiken, som omfattas av samtliga koncernbolag, och därmed även livbolaget.

Ersättningsförfarandet ska stöda rekrytering av engagerade, kompetenta och målinriktade medarbetare samt stöda mångsidigt kunskaps- och utveckling av arbetet utgående från koncernens strategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Samtidigt ska ersättningspolicyn stöda en god och effektiv riskhantering och stävja överdriven risktagning så att sådan inte belönas, samt motarbeta intressekonflikter i koncernen.

Aktias ersättningspolicy grundar sig på två huvudprinciper. Den första – rättvis avlöning – betyder i praktiken att lika lön betalas för lika arbete. Rättvisa är också det att lönen som betalas för ett arbete ska stå i relation till hur krävande arbetet är och till övriga löner.

Rättvisprincipen ska iakttas oberoende av vilken typ av arbetsförhållande det är fråga om (visstids- eller fast anställning). Arbetsuppgiftens krav bestämmer lönen för specifika befattningar enligt kollektivavtalen och de på Aktia allmänt godkända rollerna och befattningsbeskrivningarna.

Den andra huvudprincipen – konkurrenskraft – ska säkerställa att Aktia kan rekrytera och behålla sakkunnig personal, speciellt avseende specialister, genom att erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Konkurrenselementet kan leda till att man för en befattning betalar högre lön än vad den egentliga bedömningen av svårighetsgrad skulle förutsätta eller högre än gällande medellön.

Koncernstyrelsen ska regelbundet utvärdera att ersättningspolicy har önskad funktion och att den följs, och dess kompensations- och corporate governanceutskott tar årligen del av interna revisionens rapport avseende efterlevnaden av denna policy. Koncernstyrelsen fastställer anställningsvillkor, däribland fast och rörlig ersättning, pensionsförmåner och eventuella övriga förmåner för verkställande direktören och övriga personer i koncernens ledning.

Med fast ersättning avses lön eller annan ersättning som är bunden till en viss tid eller någon annan faktor som inte är beroende av prestation eller resultat. Fasta grundlöner utgör en stabil utgångspunkt för verksamhetens basfunktioner och utvecklingen av dessa. Grundlönerna i Aktia bestäms utgående från arbetets kravnivå och den anställdas färdigheter och kunskaper, utbildningsnivå, kompetens och antal tjänsteår. I tillämpliga delar beaktas också kollektivavtal och rådande marknadsläge.

För närvarande gäller inom Aktia det allmänt bindande kollektivavtalet för finansbranschen och det allmänt bindande kollektivavtalet för försäkringsbranschen.

För helhetslöntagare i Aktia – dvs. chefer utanför kollektivavtalen – förs en gång per år löneförhandlingar, enligt fastslagna principer inom ramen för meritförhöjningssystem, där lönerna granskas. Vid justering av löner för denna grupp tas i beaktande branschens löneutveckling, helhetskompensation och belöningens konkurrenskraft. Koncernens verkställande direktör och medlemmarna i ledningsgruppen har rätt till tilläggspension enligt särskilda villkor.

Med rörlig ersättning avses ersättning som inte är fast utan är bunden till den anställdas prestation, ekonomiska eller andra faktorer. Kriterier för rörlig ersättning får inte uppmuntra till överdriven risktagning och uppmärksamhet ska fästas vid potentiella intressekonflikter. Rörlig ersättning är särskilt reglerad i finansbranschen i syfte att stävja risktagande. Aktia beaktar vid var tidpunkt gällande regler och myndighetsföreskrifter avseende rörliga ersättningar.

Den rörliga ersättningen ska grunda sig på en helhetsbedömning av ersättningstagarens och affärsenhetens samt koncernens totala resultat och dess utveckling. Vid bedömningen ska beaktas ekonomiska och andra faktorer samt hur prestationen eller resultatet har förverkligats under en längre tid. För personer delaktiga i aktiebelöningssystemet kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 100 % av nyckelpersonens årliga fasta ersättning. För övriga personer kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 6,5 månadslöner, dvs. ca 52 % av årlig fast ersättning.

Den kortfristiga rörliga ersättningen, bonus, är avsedd att stöda uppnående av målsättningar under verksamhetsåret eller på kort sikt. De årliga ramarna för kortfristig rörlig ersättning fastställs årligen av Aktia Bank Ab:s verkställande direktör. I Aktiakoncernen kan kortfristig rörlig ersättning användas med beaktande av de begränsningar som definieras i styrdokumentet för ersättningspolitiken. Grundprincipen är att koncernens övergripande, totala målsättningar ska styra utformningen av kriterierna för enskilda enheters och individers kortfristiga belöningssystem.

Särskild uppmärksamhet ska också fästas vid utformningen av kriterier för rörlig ersättning till personer som tillhandahåller eller kan ha väsentlig påverkan på tjänster och/eller företagsbeteendet som avses i direktivet om marknader för finansiella instrument (MiFID-direktivet), däribland kontorspersonal som har direktkontakt med kunder, försäljare och/eller annan personal som är indirekt delaktiga i tillhandahållandet av investerings- och/eller sidotjänster och för vilka ersättning kan utgöra ett olämpligt incitament att handla på ett sätt som strider mot kundens bästa. Dessa regleras i lag om försäkringsförmedling. Koncernens compliancefunktion ska konsulteras innan kriterierna för ersättning fastställs av koncernledningen.

Aktia har inrättat ett gemensamt aktiesparprogram (AktiaUna) för koncernens personal med undantag av dotterbolagen med personägare. Syftet är att erbjuda personalen en möjlighet att spara in en del av sin lön för att inhandla bolagets aktier och erbjuda dem ett incitamentsprogram som bygger på intjäning av aktier i bolaget.

Den anställde deltar i programmet en sparperiod åt gången. Anställda erbjuds i sparperiod 2018–2019 en möjlighet att spara 2–4 % av sin årslön (2–7 % för ledningsgruppen), som används till att inhandla Aktia-aktier. Ifall den anställde väljer att inhandla aktier inom programmet, har hen rätt att mot varje aktie hen inhandlat genom programmet erhålla en aktie (brutto) för varje inhandlad aktie (matching-aktier). Ersättningen betalas ut efter en vänteperiod på ungefär två år.

Nyckelpersoner i Aktiakoncernen har erbjudits möjlighet att delta i ett prestationsbaserat aktiesparprogram. Programmets syfte är att stöda koncernens långsiktiga strategi, förena ägarnas och nyckelpersonernas målsättningar att höja bolagets värde, samt att knyta nyckelpersonerna till bolaget och erbjuda dem ett konkurrenskraftigt incitament. Detaljerna gällande programmen är beskrivna i styrdokumentet för ersättningspolicy. I regel ligger belöningens bindande verkan i att belöningen inte utbetalas till en nyckelperson som vid tidpunkten för utbetalningen av belöningen inte längre står i arbets- eller anställningsförhållande till Aktiakoncernen. Därtill beläggs erhållna aktier med en väntetid om ett år. Ingen av personerna som varit anställda vid livbolaget under 2018, har varit delaktig i dessa för nyckelpersoner avsedda aktiebaserade incitamentprogram.

Ersättningen till personer i koncernens kontrollfunktioner (riskkontroll, compliance, intern revision och aktuariiefunktion) får inte äventyra dessa personers objektivitet eller vara beroende av resultatet för den affärsenhet som de övervakar. Styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott övervakar ersättningen till oberoende kontrollfunktioner.

Målsättningarna för koncernens riskkontrollfunktion och compliancefunktion samt interna revision fastställs årligen av styrelsens revisionsutskott som även övervakar måluppfyllelsen.

B.2 Lämplighetskrav

Bolagets verksamhet innefattar förutom bolagets högsta ledning följande centrala funktioner:

- a) Produktion och it-verksamhet
- b) Ekonomi och försäkringsteknik

De centrala funktionernas chefer är medlemmar i bolagets ledningsgrupp.

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 compliancefunktionen 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 vartill 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 linjenivåns dagliga arbete fattas på koncernnivå, har livbolagets styrelse ett speciellt ansvar för de delar av riskhanteringsprocessen som omfattar de försäkringsspecifika delriskerna 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 2018. 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 överlag, och speciellt 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

Riskhanteringsfunktionen i Aktia Bank Abp är gemensam för hela koncernen. Enheten som tidigare gått under namnet Riskkontroll heter fr.o.m. 2019 Risk and Compliance. I denna text hänvisar begreppet "riskkontrollfunktionen" till den del av enheten som arbetar med riskhantering. För livbolagets del är riskhanteringsfunktionen utackorderad till moderbolaget. Koncernens gemensamma dokumenterade riktlinjer för riskkontrollfunktionen, i vilka riskhanteringsstrategin definieras, har separat godkänts i livbolagets styrelse. I dessa beskrivs också hur riskhanteringssystemet läggs upp inom koncernen. Risktoleranslimiterna definieras i samband med koncernens limitpolitik.

Risk and Compliance leds av Tina Schumacher som rapporterar direkt till koncernens verkställande direktör.

Riskkontrollenheten ska vara organiserad så att den är oberoende av den affärsverksamhet och de stödfunktioner den övervakar och kontrollerar. Den utför inte sådana arbetsuppgifter som den ska övervaka. Riskkontroll ska ha tillräckliga och kompetenta resurser för att kunna utföra kontrollfunktionen tillförlitligt.

Riskkontrollfunktionens primära roll är att rapportera om koncernens riskposition i förhållande till den riskaptit som fastslags enligt strategin, oberoende från affärsverksamheten. Riskkontrollfunktionen ska till koncernens styrelse och riskutskott kvartalsvis presentera en översikt över koncernens väsentliga riskpositioner samt ge en bedömning av riskprofilen. Funktionen ska årligen redogöra för sin verksamhet samt väsentliga observationer för koncernstyrelsens riskutskott som gör en bedömning över riskkontrollfunktionen och dess tillräcklighet samt huruvida dess verksamhet är ändamålsenlig. Riskkontrollfunktionen rapporterar även kvartalsvis och efter behov direkt till livbolagets styrelse.

Livbolaget har en separat riskhanteringsplan vars syfte är att identifiera och definiera mätmetoderna för specifikt livbolaget. Detta dokument godkänns av livbolagets styrelse. Riskmätningens metoderna 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

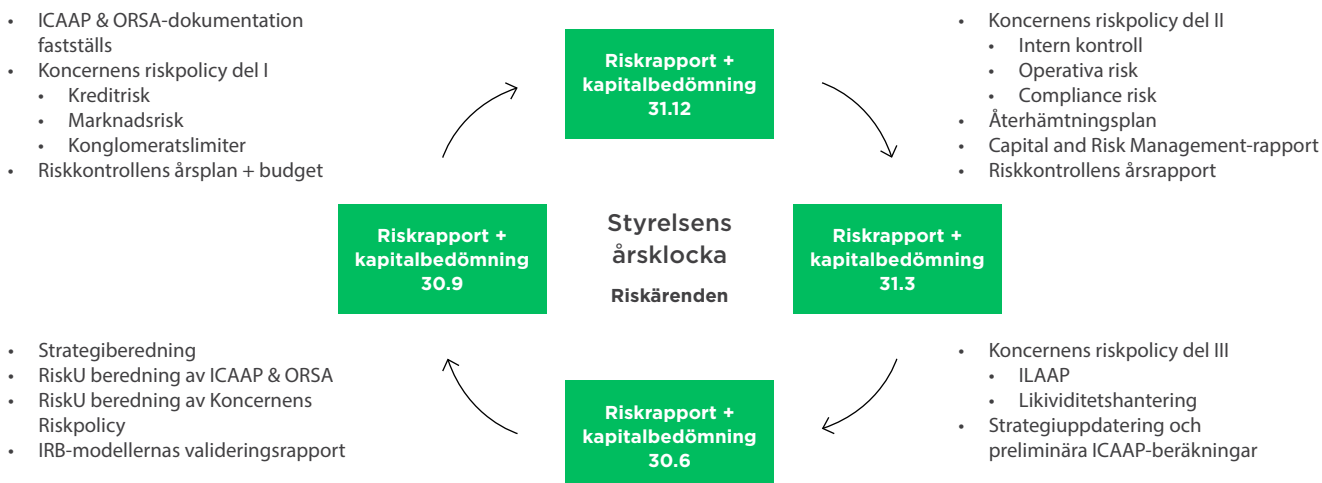
Livbolaget har ett separat direktiv i vilket definieras den årliga process enligt vilken bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA) görs. Livbolagets ORSA-process är avsedd att tidsmässigt sammanfalla med koncernens ICAAP-process, så att det årliga förberedandet av bägge kan utföras under samma 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. riskaptit, 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. försäkringstekniska 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, och dessutom 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.

Figur 5



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 styrelsers 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.

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.

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, koncernledningsmedlemmarna, 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 allmänna direktivet ska samlingen av de direktiv och politiker 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 viktiga 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. Funktionen för riskkontroll övervakar riskpositioner och limiter. Senaste placeringsplan har godkänts av styrelsen 19.11.2018.

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 30.10.2018.

Bolagets beskrivning av systemet för företagsstyrning inklusive styrelsens arbetsordning och bolagets beredskapsplan revideras årligen. Styrelsen har godkänt revideringarna av företagsstyrningssystemet och beredskapsplanen 30.10.2018.

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

- funktionen för regelefterlevnad
- funktionen för riskkontroll
- funktionen för intern revision
- aktuariefunktionen.

De ovan nämnda kritiska övervakande funktionerna har inte under 2018 framfört att väsentliga brister skulle förekomma i bolagets interna kontroll.

Koncernens funktion för regelefterlevnad (compliance) har som sin speciella uppgift att bistå den operativa ledningen och övriga linjechefer i att säkerställa att tillämpliga regelverk är kända och vederbörligt implementerade, samt att identifiera, hantera och rapportera risker relaterade till bristande regelefterlevnad. Livbolagets compliance officer har ansvarat för livbolagets regelefterlevnad i samarbete med koncernens enhet för compliance. Under 2019 kommer denna uppgift i sin helhet att utläggas till koncernen och skötas av koncernens compliance-enhet.

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.

Interna revisionen är en från övriga funktioner åtskild och av dessa oberoende enhet, genom vilken koncernstyrelsen försäkras sig om att den interna kontrollen, jämte den därtill hörande hanteringen av riskerna i verksamheten, inom koncernen är vederbörligen ordnad. Den interna revisionen står direkt under koncernstyrelsens styrning och kontroll.

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.

Den interna revisionen beslutar om sina prioriteringar utifrån en riskbaserad ansats. Den ska på grundval av sina granskningar och observationer ge rekommendationer om ändringar i verksamhet och arbetssätt, och systematiskt följa upp dessa rekommendationer. I sin verksamhet tillämpar den interna revisionen internationella riktlinjer och etiska regler för yrkesmässig intern revision.

B.6 Aktuariefunktion

Bolagets försäkringstekniska enhet, som leds av chefaktuarien, ansvarar för de uppgifter som tillskrivits ansvarig försäkringssmatematiker. Aktuariefunktionen sköts av en resurs på enheten som deltidssyssla. Funktionen oberoende säkerställs genom att den i ärenden berörande aktuariefunktionen rapporterar direkt till bolagets styrelse.

Aktuariefunktionens huvudsakliga uppgifter är att kontrollera sammanställningen av ansvarsskulden för bokslutet och sammanställningen 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

Utläggning av verksamheter styrs inom Aktiakoncernen av Styrelsens instruktion om principer för utläggning av verksamhet. I den behandlas regler för utläggning av funktioner till parter utanför koncernen.

Som allmän princip gäller att koncernen 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 försämrats 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. Koncernen ska säkerställa att det inte finns någon uttalad eller potentiell intressekonflikt som äventyrar uppdraget. Ansvar 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 försämras väsentligt, den operativa risken ökar i otillbörlig utsträckning, eller till att försäkringstagarna, de försäkrade eller ersättningstagarna får sämre service. Speciella regler gäller också för anlitage av försäkringsombud. Vid planering av sådan verksamhet ska compliancefunktionen konsulteras.

Försäljningen av livbolagets produkter och tjänster sköts av ombud, vilket betyder att försäljningen har utlokaliseras. Fast majoriteten av försäljningen går genom moderbolaget Aktia Bank Abp, finns några andra ombud, främst POP Bankerna, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö och Jeppis Invest. 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 utlokaliseras vissa funktioner till utomstående leverantörer. Också gällande t.ex. tillgång till marknadsdata är koncernen beroende av utomstående leverantörer. Samtliga utlokaliseringar 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 företagsstyrningssystem utvärderas årligen. Enligt styrelsens och ledningens bedömning är företagsstyrningssystemet lämpligt och tillräckligt omfattande med beaktande av verksamheten och de risker bolaget är utsatt för.

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

C. Riskprofil

Bolaget har bedömt att marknadsrisken är den största av dess risker. I ORSA-bedömningen för 2018 estimerades marknadsriskens kontribution till det totala interna ORSA-kapitalkravet vara 65,6 % (66,5 %), medan de försäkringstekniska riskerna stod för 32,0 % (31,1 %), de operativa riskerna för 1,9 % (1,9 %), och övriga risker för 0,5 % (0,6 %). 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 31.12.2018 till 77,7 % (81,3 %) av räntepapper. Dessutom är 12,2 % (13,6 %) investerade i direkta fastighetsinnehav eller fastighetsfonder, samt 0,8 % (0,3 %) i olika alternativa investeringsformer (onoterade aktier och Private Equity-fonder). Vid rapporteringstidpunkten fanns 9,3 % (4,9 %) av placeringarna i kassamedel. Den totala portföljen för täckning av de räntebärande ansvarerna uppgick till 551,5 (574,5) mn euro. Portföljen för täckning av fondanknutna ansvar består av fondandelar som valts av försäkringstagarna och uppgick vid rapporteringstidpunkten till 756,8 (802,3) 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. För fonder som ingår i livbolagets egna portföljer görs ändå i förväg en skild utredning om huruvida fondens rapportering uppfyller kraven och utmaningarna har också närmast begränsat sig till tidtabellsmässiga problem. 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 delvis via moderbankens treasuryenhet, delvis 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 stress effekter 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 2019. Med anledning av den långvariga perioden med negativa marknadsräntor har bolaget från 31.12.2017 valt att frånga den tidigare tillämpade procentuella (multiplikativa) räntechocken som inte är matematiskt meningsfull nära nollräntor. En ny metodik med absolut (additiv) chock ersätter den gamla, och för att vara konsistent med de övriga variablerna tillämpas de omkalibrerade chockerna också för spreads och valutor.

Den 31.12.2018 var risktalet för livbolaget 74,0 (77,1) mn euro, och underskred därmed sin limit på 100 (100) mn euro med en täckningsgrad på 135,2% (129,7 %). 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 överstiger 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 hänförs 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 31.12.2018 utgjorde totala teckningsrisken för livförpliktelser 53,4 (56,1) mn euro och för sjukförpliktelser 15,3 (16,4) mn euro. Fördelningen mellan de olika delriskerna för liv- respektive sjukförpliktelserna framkommer ur tabell 6:

Tabell 6

Delrisk (1 000 euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Liv	Sjuk	Liv	Sjuk
Risk för ökad dödlighet	6 314	27	6 447	31
Risk för minskad dödlighet	6 199	32	6 458	47
Invaliditets- och sjuklighetsrisk	470	12 800	526	13 702
Risk för ändrat kundbeteende	40 027	3 751	41 994	3 538
Skötselkostnadsrisk	14 689	2 742	15 941	3 138
Katastrofrisk	4 498	385	4 123	421
Diversifiering	-18 833	-4 434	-19 372	-4 500
Teckningsrisk	53 364	15 304	56 117	16 378

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 och dels kapitaltäckningen genom marknadsvärdering av tillgångar och skulder. Efter den förändring i modellens parametrar som beskrivs i inledningen till kapitel C, är ränterisken också euromässigt den klart största risken. Den ändrade mätmetoden bedöms vara mer förenlig med verkligheten, och även EIOPA har, i sitt revideringsförslag för Solvens II (EIOPA-BoS-18/075, 02/2018), fört fram att en liknande förändring skulle införas i det officiella solvensregelverket.

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 placeringsverksamheten. På produktnivå är denna risk väsentlig speciellt beträffande räntebärande spar- och pensionsförsäkringar. Räntenivån har under 2018 varit relativt stabil, men speciellt de långa räntorna kom ner i slutet av året, och då redan utgångsläget var låga räntor, kan ur historisk synvinkel nivån betraktas som ytterst låg. Att hitta instrument på den traditionella räntepappersmarknaden som är lockande ur avkastningssynvinkel, och samtidigt inte binder alltför mycket kapital, är för tillfället mycket utmanande. Nyansskaffningar under 2018 har också främst gjorts genom att omallokera i fastighetsportföljen, samt återigen börja utöka segmentet med alternativa placeringar. Till exempel tas igen mera Private Equity-fonder in i portföljen, och innehavet i handelsfinansiering (rembursfonden Aktia Trade Finance) utökades i början av året. Vid utgången av 2018 var ränteportföljens duration 3,1 (3,5) år och det räntebärande försäkringsbeståndets ca 10,1 (10,4) år.

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 hänförs 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 fortfarande en betydande risk för bolaget, speciellt i portföljen som täcker de räntebundna ansvaren. Eftersom risken i sin helhet uppkommer från placeringsportföljerna är den svårare att skydda än ränterisken, då ett skydd förutsätter kreditderivat. Bolaget har för närvarande inte planer på att använda sig av sådana. Dessutom är en viss exponering för kreditrisk ett naturligt val för ett bolag utan aktieinnehav, då denna risk i detta fall utgör priset för avkastningen.

Aktierisken är för tillfället moderat, i och med att alla innehav i noterade aktier avyttrats från portföljen som täcker de räntebundna försäkringarna. De innehav som finns kvar härrör sig till Private Equity-fonder och liknande alternativa investeringar, men fast denna andel ökat något 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 16,9 (17,3) mn euro. Trots att andelarnas antal ökat under året, gjorde börsrasen strax innan rapporteringstidpunkten att värdet på portföljen minskade, och risken därför också visar en liten minskning från 2017.

Livbolagets fastighetsrisk uppstår genom placeringar i indirekta fastighetsinstrument, t.ex. fastighetsfonder, eller i direkta fastigheter. Fastighetsplaceringarna uppgick vid årsskiftet till 67,2 (77,9) mn euro. Minskningen är tillfällig och beror på att utbytet av vissa objekt i portföljen ännu pågår. Flera av de nya objekten innehåller också belåning, vilket höjer fastighetsrisken i förhållande till innehavets storlek. Fastighetsrisken beräknas som 25 % av innehavets värde, och den är därmed den största av marknadsriskerna i Solvens II-beräkningen, samt den näst 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 hänförs till innehav i räntefonder som placeras 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 ränteeponering i ett femtiotal olika valutor, som härrör sig från fonder som placeras i marknader runt hela världen. Bolagets andel i denna risk är ändå tämligen moderat.

De räntechocker som används i den interna modellen baseras 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 ränteförändringen över ett års period. 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 ränteförändringen över ett års period. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet.

På grund av det långvariga läget med låga räntor har ändå bolaget valt att ersätta den procentuella chocken med en absolut chock fr.o.m. 31.12.2017. Den absoluta stresseffekten uppåt är minst 1 procentenhet (100 baspunkter) för alla räntor, och neråt 0,5 procentenheter (50 baspunkter), ränterisk beräknas för balansens båda sidor, och i praktiken är det stressen neråt som har en försämrande effekt på livförsäkringsbolagets kapital.

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 16 bp (nordiska covered bonds) och 257 bp (t.ex. räntepapper med rating BBB). Också statsobligationer får separata landsspecifika stresskoefficienter, t.ex. Finland 69 bp, Frankrike 83 bp och Irland 485 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 35,3 % för JPY och är 36,0 % för valutor utan egen tillskriven chockparameter. Chocken neråt varierar mellan -0,5 % för DKK, och -27,4 % för JPY och är -28,0 % 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

	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld *		Totalt		31.12.2017	% **
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	% **		
mn euro								
Räntebundna bestånd								
Marknadsvärde	500,4	546,6	-425,9	-452,2	74,5	61,9 %	94,4	66,2 %
Ränterisk upp	-16,0	-19,2	39,1	42,0	23,1	19,2 %	22,8	16,0 %
Ränterisk ner	17,7	22,3	-69,6	-75,0	-51,9	-43,1 %	-52,7	-37,0 %
Kreditspreadrisk	-14,2	-18,0	0,1	0,0	-14,1	-11,7 %	-17,9	-12,6 %
Valutarisk	-10,0	-4,0	0,1	0,1	-9,9	-8,2 %	-3,9	-2,7 %
Aktierisk	-2,9	-1,1	0,0	0,0	-2,9	-2,4 %	-1,1	-0,8 %
Fastighetsrisk	-25,2	-24,3	0,2	0,3	-25,0	-20,8 %	-24,1	-16,9 %
Fondanknutna bestånd								
Marknadsvärde	756,8	802,3	-711,0	-754,1	45,8	38,1 %	48,2	33,8 %
Ränterisk upp	-14,4	-13,3	14,8	13,8	0,4	0,3 %	0,6	0,4 %
Ränterisk ner	16,9	15,9	-10,5	-13,2	6,4	5,3 %	2,7	1,9 %
Kreditspreadrisk	-17,8	-19,6	16,5	18,2	-1,3	-1,1 %	-1,5	-1,0 %
Valutarisk	-56,0	-37,4	52,1	34,6	-3,9	-3,2 %	-2,8	-2,0 %
Aktierisk	-200,8	-216,6	186,8	200,3	-14,0	-11,6 %	-16,2	-11,4 %
Fastighetsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt								
Marknadsvärde	1 257,2	1 348,9	-1 136,9	-1 206,3	120,3	100,0 %	142,6	100,0 %
Ränterisk upp	-30,4	-32,4	53,9	55,8	23,5	19,5 %	23,4	16,4 %
Ränterisk ner	34,6	38,2	-80,1	-88,2	-45,5	-37,8 %	-50,0	-35,0 %
Kreditspreadrisk	-32,0	-37,6	16,6	18,2	-15,4	-12,8 %	-19,4	-13,6 %
Valutarisk	-66,0	-41,4	52,2	34,7	-13,8	-11,5 %	-6,7	-4,7 %
Aktierisk	-203,7	-217,7	186,8	200,3	-16,9	-14,0 %	-17,3	-12,1 %
Fastighetsrisk	-25,2	-24,3	0,2	0,3	-25,0	-20,8 %	-24,1	-16,9 %

* 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 marknadsvärdet (120,3 år 2018)

C.3 Kreditrisk

Kreditrisken som livbolaget är utsatt för är – förutom den kreditriskspreadrisk 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 Abp: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 31.12.2018 inga egna derivat. Däremot har ett antal av de fonder som finns i bolagets portföljer olika derivat, närmast ränteswapar 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 kasatillgångar 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 31.12.2018 till 76,1 mn euro.

C.5 Operativ risk

Aktiakoncernens policy för hantering 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 koncernledning 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 helhetssiffra för operativ risk. Vid tidpunkten 31.12.2018 var denna siffra 3,7 (3,8) mn euro. I officiella solvensberäkningen var operativa risken 3,1 (3,2) 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
Räntebunden portfölj	
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	91,5 %
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	1,3 %
Alternativa värderingsmetoder	7,2 %
Fondanknuten portfölj	
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 vissa inhemska illikvida företagslån, som värderas utgående från en konstgjord spreadkurva som uppgjorts för ändamålet, då instrumentets egen marknad är alltför obefintlig för att ge en trovärdig prissättning. Inom kategorin "alternativa värderingsmetoder" finns slutligen Private Equity- och fastighetsinnehav 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.

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 till sitt FAS-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 kassaflödernas 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 motpartsfallismang, 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 9,7 (1,7) 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 2018 minskade avdraget på försäkringstekniska avsättningarna med totalt 62,1 (66,5) 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 försäkringssklass vid utgången av år 2018, framgår ur tabell 9.

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.

Tabell 9

31.12.2018 (1 000 euro)	Värde för solvensändamål				Värde i FAS
	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar	Återkrav på basis av återförsäkringsavtal	Ansvarsskuld
Sjukförsäkring	7 180	8 078	15 258	3 086	11 312
Försäkring med rätt till andel i överskott	398 923	8 517	407 440	115	380 369
Fondförsäkring	711 516	14 474	725 989	0	756 774
Övriga livförsäkringar	-42 322	14 031	-28 291	6 548	14 449
Totalt	1 075 297	45 099	1 120 397	9 749	1 162 904

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 i 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 till sitt FAS-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 investeraren 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 Abp: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 31.12.2018 till 175,5 (169,5) 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 152,3 (146,3) 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 11

Kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2018	31.12.2017
Eget kapital i FAS	100 216	88 594
Aktiekapital och överkursfond	23 225	23 225
Övriga fonder och tidigare vinstmedel	76 991	65 369
Värderingsdifferenser	94 113	101 124
Immateriella tillgångar	-310	-520
Placeringstillgångar	42 167	54 403
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	52 256	47 241
Uppskjutna skatter	-18 823	-20 225
Kapitalbas (nivå 1)	175 506	169 493

Ökningen 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 nettopositionen av den uppskjutna skatteskulden.

Utan tillämpning av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna skulle kapitalbasmedlen per 31.12.2018 ha uppgått till 125,8 (116,3) 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 31.12.2018 uppgick solvenskapitalkravet till 76,4 (85,1) mn euro och dess fördelning på olika riskmoduler framkommer ur Tabell 11.

Tabell 11

Solvenskapitalkrav per riskmodul (1 000 euro)	31.12.2018	31.12.2017
Marknadsrisk	56 625	65 890
Motpartsrisk	816	914
Livförsäkringsrisk	53 364	56 117
Sjukförsäkringsrisk	15 304	16 378
Diversifiering	-32 875	-35 999
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	93 234	103 299
Operativ risk	3 055	3 160
Justering för förlusttäckningskapacitet - försäkringstekniska avsättningar	-1 105	-1 163
Justering för förlusttäckningskapacitet - uppskjutna skatter	-18 823	-20 225
Solvenskapitalkrav (SCR)	76 362	85 071

Minimikapitalkravet uppgick vid tidpunkten 31.12.2018 till 22,7 (23,9) mn euro och indata som använts för denna beräkning framkommer ur tabellen i Bilaga 7.

Utan tillämpning av övergångsregler skulle solvenskapitalkravet per 31.12.2018 ha uppgått till 88,9 (98,6) mn euro och minimikapitalkravet per 31.12.2018 ha uppgått till 24,7 (26,1) mn euro.

Solvenskapitalkravet minskade betydligt under året, vilket beror på en minskning i försäkringsriskerna, men framför allt på minskningen i marknadsrisk. I stort sett alla delriskerna inom marknadsriskerna har minskat under året, med undantag av fastighetsrisken som ökat marginellt. För ränteriskens del förklaras detta främst av sjunkande långa räntor, och för aktierisken av aktiemarknadens "krasch" precis inför årsskiftet, vilket påverkar genom en minskning av marknadsvärdet. Vid rapporteringstidpunkten var de kontanta medlens andel betydligt större än vid föregående årsskifte, vilket även minskade på marknadsrisken.

I övrigt har inga betydande variationer i solvens- eller minimikapitalkraven inträffat under 2018.

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 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Kapitalbasmedlen har överskridit såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet under hela 2018.

E.6 Övrig information

Ingen övrig väsentlig information om bolagets finansiering finns att rapportera.

Bilagor innehåll

Bilaga 1, Balansräkning 31.12.2018 (S.02.01.02).....	27
Bilaga 2, Premier, ersättningar och kostnader per affärgren 2018 (S.05.01.02).....	29
Bilaga 3, Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2018 (S.12.01.02).....	30
Bilaga 4, Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2018 (S.22.01.21).....	31
Bilaga 5, Kapitalbas 31.12.2018 (S.23.01.01).....	32
Bilaga 6, Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2018 (S.25.01.21).....	33
Bilaga 7, Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2018 (S.28.02.01).....	34

Bilaga 1, Balansräkning 31.12.2018 (S.02.01.02)

Tillgångar, 1 000 euro	Solvens II -värde
Goodwill	
Aktiverade anskaffningsutgifter	
Immateriella tillgångar	-
Uppskjutna skattefordringar	5 821
Överskott av pensionsförmåner	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	41
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	500 399
Fastighet (annat än för eget bruk)	38 641
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	-
Aktier	-
Aktier – börsnoterade	-
Aktier – icke börsnoterade	-
Obligationer	329 143
Statsobligationer	97 541
Företagsobligationer	231 602
Strukturerade produkter	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	-
Investeringsfonder	132 615
Derivat	-
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	-
Övriga investeringar	-
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	757 760
Lån och hypotekslån	-
Lån på försäkringsbrev	-
Lån och hypotekslån till fysiska personer	-
Andra lån och hypotekslån	-
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	9 749
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	9 749
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	3 086
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	6 663
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	-
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	-
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	143
Återförsäkringsfordringar	-
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	2 405
Egna aktier (direkt innehav)	-
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infodrats men ej inbetalats	-
Kotanter och andra likvida medel	51 096
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	2 683
Summa tillgångar	1 330 097

Skulder, 1 000 euro	Solvens II värde
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	-
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	-
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	394 407
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	15 258
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	7 180
Riskmarginal	8 078
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	379 149
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	356 601
Riskmarginal	22 548
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	725 989
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	711 516
Riskmarginal	14 474
Övriga försäkringstekniska avsättningar	
Eventualförpliktelser	-
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	-
Pensionsåtaganden	-
Depåer från återförsäkrare	-
Uppskjutna skatteskulder	24 643
Derivat	-
Skulder till kreditinstitut	-
Skulder till inhemska kreditinstitut	-
Skulder till kreditinstitut annorstädes i euroområdet	-
Skulder till kreditinstitut utanför euroområdet	-
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	3 954
Skulder till andra än kreditinstitut	3 954
Skulder till andra inhemska instanser än kreditinstitut	3 954
Skulder till andra instanser än kreditinstitut annorstädes i euroområdet	-
Skulder till andra instanser än kreditinstitut utanför euroområdet	-
Andra finansiella skulder (emitterade värdepapper)	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	1 411
Återförsäkringsskulder	517
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	1 614
Efterställda skulder	-
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	-
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	2 055
Summa skulder	1 154 591
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	175 506

Bilaga 2, Premier, ersättningar och kostnader per affärgren 2018 (S.05.01.02)

1 000 euro	Livförsäkringsförpliktelser						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	
Premieinkomst									
Brutto	9 677	6 509	78 696	10 753	-	-	-	-	105 634
Återförsäkrarens andel	65	44	-	593	-	-	-	-	702
Netto	9 612	6 465	78 696	10 160	-	-	-	-	104 932
Intjänade premier									
Brutto	9 677	6 509	78 696	10 753	-	-	-	-	105 634
Återförsäkrarens andel	65	44	-	593	-	-	-	-	702
Netto	9 612	6 465	78 696	10 160	-	-	-	-	104 932
Inträffade skadekostnader									
Brutto	6 508	34 879	61 946	3 851	-	-	-	-	107 185
Återförsäkrarens andel	17	-	-	139	-	-	-	-	156
Netto	6 491	34 879	61 946	3 712	-	-	-	-	107 029
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto	299	13 909	45 447	-172	-	-	-	-	59 483
Återförsäkrarens andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	299	13 909	45 447	-172	-	-	-	-	59 483
Uppkomna kostnader	2 523	2 160	5 200	2 734	-	-	-	-	12 618
Övriga kostnader									1 013
Totala kostnader									13 631

Bilaga 3, Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2018 (S.12.01.02)

1 000 euro	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	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			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-	-		-		-	-	-
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	-	-		-		-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal								
Bästa skattning								
Bästa skattning, brutto	461 033		711 516	-	-42 322	-	-	1 130 226
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	115		-	-	6 548	-	-	6 663
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	460 918		711 516	-	-48 870	-	-	1 123 564
Riskmarginal	8 517	14 474		14 031		-	-	37 022
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-	-		-		-	-	-
Bästa skattning	-62 110		-	-		-	-	-62 110
Riskmarginal	-	-		-		-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	407 440	725 989		-28 291		-	-	1 105 139

1 000 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 eller garantier			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-		-	-	-
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	-		-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal					
Bästa skattning					
Bästa skattning, brutto		-2 923	10 104	-	7 180
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar		3 074	12	-	3 086
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring		-5 998	10 092	-	4 094
Riskmarginal	8 078			-	8 078
Belopp avseende övergångsgärden för försäkringstekniska avsättningar					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-			-	-
Bästa skattning		-	-	-	-
Riskmarginal	-			-	-
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	15 258			-	15 258

Bilaga 4, Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2018 (S.22.01.21)

1 000 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	1 120 397	62 110	-	9 664	-
Primärkapital	175 506	-49 688	-	-7 479	-
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	175 506	-49 688	-	-7 479	-
Solvenskapitalkrav	76 362	12 584	-	2 814	-
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	175 506	-49 688	-	-7 479	-
Minimikapitalkrav	22 708	1 983	-	378	-

Bilaga 5, Kapitalbas 31.12.2018 (S.23.01.01)

1 000 euro	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35					
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	152 281	152 281			
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	-	-	-	-	-
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	-				
Avdrag					
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	-	-	-	-	
Totalt primärkapital efter avdrag	175 506	175 506	-	-	-
Tilläggskapital					
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	-			-	-
Sammanlagt tilläggskapital	-			-	-
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	175 506	175 506	-	-	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	175 506	175 506	-	-	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	175 506	175 506	-	-	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	175 506	175 506	-	-	
Solvenskapitalkrav	76 362				
Minimikapitalkrav	22 708				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	229,8 %				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	772,9 %				

Avstämningsreserv, 1 000 euro	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	175 506
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	-
Förtutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	-
Andra primärkapitalposter	23 225
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	-
Avstämningsreserv	152 281
Förväntade vinster	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	70 380
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	5 694
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	76 074

Bilaga 6, Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2018 (S.25.01.21)

1 000 euro	Solvens- kapitalkrav brutto
Marknadsrisk	56 625
Motpartsrisk	816
Teckningsrisk för livförsäkring	53 364
Teckningsrisk för sjukförsäkring	15 304
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-
Diversifiering	-32 875
Immateriell tillgångsrisk	-
Primärt solvenskapitalkrav	93 234
Beräkning av solvenskapitalkrav, 1 000 euro	Värde
Operativ risk	3 055
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-1 105
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-18 823
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	-
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	76 362
Kapitaltillägg redan infört	-
Solvenskapitalkrav	76 362
Övrig information om solvenskapitalkrav	-
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 31.12.2018 (S.28.02.01)

1 000 euro	Skadeförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav(L, NL) Resultat		Livförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav(L, L) Resultat	
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring		653		22 141
1 000 euro	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	-		407 326	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	-		7 183	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	-		711 516	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	4 094		-	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser		810 323		3 517 802

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav, 1 000 euro

	Värde
Linjärt minimikapitalkrav	22 708
Solvenskapitalkrav	76 362
Högsta minimikapitalkrav	34 363
Lägsta minimikapitalkrav	19 090
Kombinerat minimikapitalkrav	22 708
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	3 700
Minimikapitalkrav	22 708

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring, 1 000 euro

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	653	22 141
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	2 188	74 174
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	985	33 378
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	547	18 543
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	653	22 141
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	2 500	3 700
Teoretiskt minimikapitalkrav	2 500	22 141

Kontaktuppgifter

Aktia Livförsäkring Ab
PB 800, 20101 Åbo
(Lemminkäinenengatan 14 A)
Tfn 010 247 8300

Koncern- och investerarnätsidor: www.aktia.com

Nättjänster: www.aktia.fi

Kontakt: liv@aktia.fi

E-post: fornamn.efternamn@aktia.fi

FO-nummer: 0937006-7

Aktia