

Aktia Livförsäkring Ab

Lägesrapport om solvens och finansiell ställning 2022



Aktia

Innehåll

Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat	5
A.1. Verksamhet	5
A.2. Försäkringsresultat	5
A.3. Investeringsresultat	5
A.4. Resultat från övriga verksamheter	7
A.5. Övrig information	7
B. Företagsstyrningssystem	8
B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	8
B.1.1. Strukturen i företagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan	8
B.1.2. Centrala samt kritiska och viktiga operativa funktioner	8
B.1.3. Belöning	9
B.2. Lämplighetskrav	9
B.3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	9
B.3.1. Riskhanteringens allmänna principer	9
B.3.2. Riskhanteringssystemets uppbyggnad	10
B.3.3. Riskkontrollfunktionen	10
B.3.4. Compliancefunktionen övervakar regelefterlevnaden	11
B.3.5. Risk- och solvensbedömning (ORSA)	11
B.3.6. Kapitaltäckningsmålsättningar	12
B.4. Internkontrollsystem	13
B.5. Internrevisionsfunktion	14
B.6. Aktuariefunktion	14
B.7. Uppdragsavtal	14
B.8. Övrig information	15
C. Riskprofil	16
C.1. Teckningsrisk	16
C.2. Marknadsrisk	17
C.3. Kreditrisk	20
C.4. Likviditetsrisk	20
C.5. Operativ risk	20
C.6. Övriga betydande risker	21
C.7. Övrig information	21
D. Värdering för solvensändamål	22
D.1. Tillgångar	22
D.2. Försäkringstekniska avsättningar	22
D.3. Andra skulder	24
D.4. Alternativa värderingsmetoder	24
D.5. Övrig information	25
E. Finansiering	26
E.1. Kapitalbas	26
E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	27
E.3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	27
E.4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	27
E.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	27
E.6. Övrig information	27
Bilagor	28

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Aktia Livförsäkring Ab (nedan "bolaget", "livbolaget" eller Aktia Livförsäkring) är ett solvent finländskt livförsäkringsbolag med lång och gedigen erfarenhet av livförsäkring i Finland. Försäkringsbeståndet består av ca 100 000 försäkringar som tecknats av privat- och företagskunder och bolaget har flera samarbetspartner inom finansbranschen. Bolaget har ca 70 anställda. Aktia Livförsäkring är Aktia Bank Ab:s helägda dotterbolag och hör till Aktiakoncernen.

Bolagets marknadsmiljö förändrades markant 2022. Rysslands anfallskrig mot Ukraina som bröt ut i början av året var en bidragande orsak till att centralbankerna stramade åt sin penningpolitik för att dämpa inflationen. Räntorna började stiga efter en paus på flera år och hade en negativ effekt på marknadsvärdet för bolagets räntebetonade placeringsportfölj. Ränteförändringen stärkte dock bolagets solvens markant. Osäkerheten på placeringsmarknaden påverkade kundernas placeringsaptit som tog sig uttryck i en lägre premieinkomst från fondförsäkringar än året innan. Riskförsäkringsverksamheten var fortsatt stabil, vilket berodde på en god utveckling inom nyförsäljningen.

Utvecklingen av affärsverksamheten fortsatte enligt strategin. Under året lanserade bolaget på marknaden bland annat skydd i händelse av allvarlig sjukdom, det första som kan tecknas helt digitalt. Distributionssamarbetet inom risklivförsäkringar utvecklades vidare. Det placeringsanknutna utbudet breddades med nya placeringsobjekt. Andra betydande affärsutvecklingsprojekt var förknippade med bokföringsstandarden IFRS 17 samt en förnyelse av bolagets försäkringsdatasystem. Dessutom satsade bolaget stort på att utveckla kund-, distributörs- och personalupplevelsen. Bolaget beslutade att avstå från sjukkostnadsförsäkringsverksamheten; nyförsäljningen har avslutats redan för några år sedan. På grund av detta och den förändrade verksamhetsmiljön genomförde bolaget i slutet av året omställningsförhandlingar enligt samarbetslagen i god anda. Den nya organisationen trädde i kraft 1.1.2023.

Bolagets bokslut (FAS) för år 2022 uppvisade ett negativt resultat på 6,7 miljoner euro (2021: en vinst om 9,3 miljoner euro). Förlusten beror i huvudsak på bolagets ränteskydd. Bolagets operativa lönsamhet var dock på en god nivå och omkostnadsprocenten var 106,8 (98,9 %). Ökningen i omkostnadsprocenten beror delvis på högre provisionskostnader samt på ökade personalkostnader i samband med satsningen på ökad försäljning. Skadekvoten för riskförsäkringar var på en god nivå och uppgick till 56 % (49 %). Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var -10,2 % (1,3 %) år 2022.

Företagsstyrningssystem

Sammansättningen av bolagets ledningsgrupp kompletterades i slutet av 2021. Bolagets förvaltningsystem, inklusive bland annat ledningsgruppsmedlemmarnas uppgifter, ansvar och mötespraxis, har preciserats under rapporteringsperioden.

Till bolagets styrelse valdes en fjärde medlem, Karri Varis, som inledde sitt mandat 17.3.2022.

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 att uppfylla de krav som solvensregelverket ställer.

På grund av målsättningarna i koncernens nuvarande strategi har vissa riskhanteringsåtgärder intensifierats, eftersom förändringarna i strategin kan utsätta bolaget för risker som inte tidigare varit aktuella. Mer specifikt har det bredare utbud av investeringsprodukter som erbjuds under försäkringssskalen möjliggjort förekomsten av icke-likvida och potentiellt svår-förståeliga produkter även inom den portfölj som täcker de placeringsbundna försäkringarna. Även om riskerna för bolaget inte förväntas öka på grund av detta, måste det beaktas i riskhanteringen.

Det finns inga planer på att aktivt öka på risktagningen i portföljen för räntebundna försäkringar, även om exempelvis aktie- och fastighetsrisken kommer att öka under året på grund av att mer kapital kommer att kallas in enligt avtal till tidigare gjorda investeringar. Samtidigt har bolaget aktivt börjat undersöka möjligheterna att avyttra större enskilda investeringar på ett kontrollerat sätt i takt med att den räntebundna ansvarsskulden och motsvarande placeringsportföljen minskar.

När det gäller försäkringsprodukterna, kommer bolaget att utöver placeringsbundna försäkringar fortsätta fokusera på lönsamma riskförsäkringsprodukter. Bolaget kommer också att förbättra sin riskhantering när det gäller distributionen av dessa försäkringar, till exempel gällande målgruppskoncentrationer. Inom ramen för detta arbete har en ny försäkringspolitik uppgjorts under året.

Värdering för solvensändamål

Bolagets officiella bokslut uppgörs enligt FAS-bokföringsregler. Aktiakoncernens bokslut uppgörs enligt IFRS-redovisningsprinciper och för de poster var IFRS-korrigeringar

gjorts, används dessa som utgångspunkt vid värderingen för solvensändamål.

Portföljtillgångarna värderas för solvensändamål 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 försäkringsförpliktelserna förväntas ge upphov till med beaktande av kontraktsgrensarna i enlighet med regelverkets krav. Bolaget ändrade i slutet av 2022 sin tolkning av kontraktsgrensarna för de placeringsbundna försäkringarna så att kommande premier och de kassaflöden som dessa medför inte längre beaktas i denna beräkning. För diskontering används de räntesatser som EIOPA (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten) publicerat. För de räntebundna 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 31.12.2022 till 194,6 (31.12.2021: 245,8) mn euro, och bestod i sin helhet av primärkapital.

Det medräkningsbara primärkapitalet för täckning av solvenskapitalkravet (SCR) uppgick i slutet av år 2022 totalt till 183,2 (244,7) mn euro då SCR-kravet var 75,2 (108,9) mn euro, vilket medför att förhållandet mellan dessa var 243 % (225 %). Det medräkningsbara kapitalet för täckning av minimikapitalkravet (MCR) uppgick i slutet av år 2022 totalt till 149,9 (195,8) mn euro då MCR-kravet var 21,8 (27,5) mn euro, alltså var förhållandet mellan dessa 688 % (711 %). Av det medräkningsbara kapitalet för täckning av kapitalkraven (både SCR och MCR) var 145,6 (190,2) mn euro kapital på nivå 1 och resten kapital på nivå 2.

Bolaget tillämpar ett avdrag från de försäkringstekniska avsättningarna under en övergångsperiod, med tillåtelse från Finansinspektionen. Tillämpningen av övergångsregeln ökade i slutet av år 2022 på kapitalbasmedlen med 35,5 (39,0) mn euro. Inverkan avtar årligen lineärt så att den är noll från början av 2032.

Utan tillämpning av övergångsregeln skulle förhållandet mellan de medräkningsbara kapitalbasmedlen och SCR-kravet vid årsskiftet ha varit 181 % (174 %) och förhållandet

mellan de medräkningsbara kapitalbasmedlen och MCR-kravet skulle ha varit 496 % (530 %). I avsnitt E beskrivs närmare hur övergångsregeln inverkar på bolagets solvens.

Minskningen i kapitalbasmedel beror i första hand på de dividender som betalats, vilket nu efter många års uppehåll igen kan göras ifall kapitaltäckningen möjliggör en dividendbetalning. Minskningen i SCR-kravet beror på många orsaker och de beskrivs närmare i avsnitten C och E.

Efter rapporteringstidpunkten har bolagets styrelse i februari 2023 lagt fram ett förslag till bolagsstämman om en dividendbetalning på 6,3 mn euro, vilket minskar på kapitalbasmedlen med samma belopp. Betalningen förväntas ske under första kvartalet av 2023.

Inom bolagets strategi är målsättningen att årligen betala ut 60-80 % av IFRS-resultatet som dividend. Samtidigt skall ändå kapitalkraven uppfyllas. Bolagets målsättningsnivåer för en betryggande solvensgrad är 150-200 % utan övergångsregler och 175-200 % med övergångsregler.

A. Verksamhet och resultat

A.1. Verksamhet

Aktia Livförsäkring Ab är ett solvent finländskt livförsäkringsbolag som tillhandahåller både privat- och företagskunder flexibla lösningar för sparande och placering samt personskydd. Bolaget har koncession att bevilja frivilliga liv-, spar- och pensionsförsäkringar, kapitaliseringsavtal samt vissa sjukförsäkringar. Bolaget har ca 74 000 privatkunder och närmare 6 000 företagskunder. Bolaget är verksamt i Finland, hemorten är Åbo.

Aktia Livförsäkring är Aktia Bank Abp:s helägda dotterbolag och hör till Aktiakoncernen. Livförsäkringen är en av Aktiakoncernens tre affärsområden vid sidan om bankverksamheten och kapitalförvaltningsverksamheten. Aktia Livförsäkring har två helägda och två delägda fastighetsbolag som ingår som fastighetsplaceringar i bolagets placeringsportföljer.

Aktias strategi som sträcker sig till år 2025 stöder Aktias tillväxtmål samt för bolaget mot visionen att vara ”den ledande kapitalförvaltarbanken”. Tillväxtstrategin bygger särskilt på det intensiva samarbetet mellan Aktias tre affärsområden. En stark fokus på förmögenhetsförvaltningen är central i Aktias affärsverksamhet. Aktia Livförsäkring fokuserar i sin egen strategi på att stödja tillväxten genom att utveckla flexibla och konkurrenskraftiga lösningar för krävande kapitalförvaltningskunders behov samt genom att tillhandahålla personskydd via flera distributionskanaler. Till bolagets strategiska fokusområden hör också utvecklingen av kund-, distributör- och personalupplevelsen samt säkerställandet av operativ effektivitet med hjälp av bland annat automatisering och systemutveckling.

Aktia Livförsäkring tillhandahåller sina produkter via ombud. Distributörer förutom Aktia Bank är Finlands Företagarskydd Ab, Pohjantähti Ömsesidiga Försäkringsbolaget, JEPPI Invest Ab, POP Bankerna, Finlands Hypoteksförening samt Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag.

Tabell 1

Basuppgifter	
Namn	Aktia Livförsäkring Ab
Juridisk form	Aktiebolag
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Snellmangatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, tfn 09 183 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi
Tillsynstjänsteman	Tiia Hartikainen, tfn 09 183 55 22, tiia.hartikainen@finanssivalvonta.fi
Extern revisor	KPMG Oy Ab, Tölöviksgatan 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 2022 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) ett totalresultat på -2,1 (2021: 11,5) mn euro före skatt och bokslutsdispositioner, och på -6,7 (9,3) mn euro efter avdrag för dessa. Av förlusten hänför sig 24,0 mn euro till de ränteskydd bolaget gjort och vars funktion är att skydda ansvarsskulden i solvensberäkningen. Enligt gällande redovisningsprinciper värderas inte ansvarsskulden direkt till rådande räntenivån och därför syns endast de negativa värderingsdifferenserna från skydden i resultaträkningen. Som en följd av de stigande räntorna gjordes en extra upplösning av räntereserven på 6,3 mn euro i december. Utan dessa effekter var resultatet 11,0 mn euro. Premieinkomsten uppgick till 141,2 (151,9) mn euro och skadekvoten för riskförsäkringarna var 56 (49) %. Omkostnadsprocenten uppgick till 106,8 (98,9) %.

Bolagets resultat fördelar sig på olika försäkringsslag enligt tabell 2:

Tabell 2

Resultat (1 000 euro)	2022	2021
Riskförsäkringar	3 913	6 774
Räntebunden pensionsförsäkring	-6 003	-2 985
Räntebunden sparförsäkring	-2 286	-757
Placeringsbunden pensionsförsäkring	1 199	1 870
Placeringsbunden sparförsäkring	2 779	3 069
Övriga poster	-1 716	3 559
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-2 114	11 532
Skatter och bokslutsdispositioner	-4 546	-2 277
Resultat	-6 660	9 255

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

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

A.3. Investeringsresultat

Bolagets placeringar är indelade i placeringar för täckning av placeringsanknutna försäkringar, och i placeringar som täcker bolagets eget kapital och ansvaren för övriga försäkringar.

Bolagets innehav i placeringarna för de placeringsanknutna försäkringarna ändras regelbundet för att på bästa möjliga sätt motsvara besparingarna i kundernas försäkringar. Värdeförändringen i dessa investeringar motsvarar i stort sett värdeförändringen i de placeringsanknutna försäkringarnas kommande ersättningar och därför påverkar de bolagets marknadsrisker och investeringsresultat förhållandevis lite.

Per 31.12.2022 uppgick det verkliga värdet på placeringstillgångar som täcker de räntebundna försäkringarna och det egna kapitalet till 515 (642) mn euro, inklusive bankkon-tosaldon, marknadsvärdet av öppna derivatkontrakt, samt säkerheter som ställts och erhållits från derivat.

I enlighet med bolagets grundallokering är placeringstillgångarna starkt inriktade på ränte- och fastighetsinvesteringar.

Investeringsplanen för 2022 var att måttligt öka allokeringen för noterade aktier och penningmarknadsinvesteringar samt statsobligationer, på bekostnad av kreditriskfyllda företagso-bligationer så att den totala risknivån för placeringstillgångar inte ökar väsentligt i förhållande till 2021. Dessutom var avsikten att fortsätta de räntesäkringsaktiviteter som inleddes 2021 och att höja säkringsgraden för den försäkringstekniska ansvarsskulden.

Tabell 3

Allokering av innehavet i placeringportföljen per tillgångsslag

1 000 euro	31.12.2022		31.12.2021	
Aktier	12 806	2,5 %	8 034	1,3 %
Ränteplaceringar	327 664	63,6 %	384 876	60,0 %
Statsobligationer	90 850	17,6 %	116 555	18,2 %
Banksektorn totalt	31 694	6,2 %	37 318	5,8 %
Övriga företag totalt	143 664	27,9 %	157 460	24,5 %
Tillväxtmarknader	37 239	7,2 %	45 557	7,1 %
High yield bonds	21 455	4,2 %	24 432	3,8 %
Trade Finance	2 322	0,5 %	3 035	0,5 %
Blandfonder	440	0,1 %	519	0,1 %
Alternativa	28 667	5,6 %	24 774	3,9 %
Private Equity & Venture capital	21 513	4,2 %	18 855	2,9 %
Infrastrukturfonder	7 154	1,4 %	5 919	0,9 %
Fastigheter	72 721	14,1 %	88 137	13,7 %
Direkta fastighetsinnehav	48 696	9,5 %	47 181	7,3 %
Fastighetsfonder	24 025	4,7 %	40 956	6,4 %
Penningmarknad	55 314	10,7 %	90 306	14,1 %
Derivat	-23 929	-4,6 %	-869	-0,1 %
CSA-säkerhetsutbytesbalans	26 873	5,2 %	0	-
Kontantekvivalenter	14 732	2,9 %	46 718	7,3 %
Totalt	514 848	100,0 %	641 976	100,0 %

Aktia Livförsäkring inledde 2022 i en situation där allokeringen för kontanta medel och penningmarknadsplaceringar klart överskred målsättningen efter Tier 2-emissionen i november. Under 2021 hade bolaget inlett uppgörandet av ränteskydd för att skydda den försäkringstekniska ansvarsskulden, men skyddsnivån var fortfarande relativt låg 31.12.2021. Under 2022 gynnades bolaget av denna exceptionella utgångspunkt. Den stora kassan bidrog till att begränsa förlusterna under det svåra investeringsåret, och ansvarsskuldens låga skyddsnivå mot ränterisker stärkte bolagets solvens när räntorna steg kraftigt, särskilt under årets två första kvartal.

2022 var ett svårt investeringsår, under vilket alla de viktigaste tillgångsslagen var klart förlustbringande. Avkastningen på verkliga värdet av bolagets placeringstillgångar var -61,7 (8,0) mn euro, inklusive de skyddande ränteswapparnas värdeförändring. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till -10,19 % (1,28 %). Fastighetsinvesteringarnas avkastning +21,77 % var exceptionellt hög, då företaget registrerade en kapitalvinst på 11 miljoner euro i juni på grund av en enskild försäljning av en fastighetsfond. Detta bidrar också till att öka den sammanlagda beräknade avkastningen på investeringstillgångarna.

Tabell 4

Nettointäkter för placeringsverksamheten 1 000 euro	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning på	Avkastning på
			sysselsatt kapital	sysselsatt kapital
			2022	2021
Ränteplasseringar sammanlagt	-74 231	491 132	-15,11 %	-0,72 %
Lånefordringar	-13 941	72 082	-19,34 %	-5,00 %
Masskuldebrevslån	-60 018	299 417	-20,05 %	-0,04 %
Övriga	-272	119 634	-0,23 %	0,16 %
Aktieplasseringar sammanlagt	-2 106	43 371	-4,86 %	24,88 %
Noterade aktier	-3 507	16 840	-20,82 %	22,89 %
Kapitalplaceringar	1 283	24 005	5,34 %	26,62 %
Onoterade aktier	-	-	-	-
Fastighetsplaceringar sammanlagt	15 548	71 413	21,77 %	10,70 %
Direkta fastighetsplaceringar	1 376	46 758	2,94 %	17,25 %
Fastighetsfonder	14 173	24 654	57,49 %	3,65 %
Övriga placeringar	-	-	-	-
Placeringar i hedgefonder	-	-	-	-
Råvaruplaceringar	-	-	-	-
Övriga placeringar	-	-	-	-
Placeringar sammanlagt	-60 789	605 916	-10,03 %	1,54 %
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	-951	605 916	-0,16 %	-0,26 %
Nettointäkter	-61 740	605 916	-10,19 %	1,28 %

Bolaget använder sig av Aktia Kapitalförvaltning Ab i sin förmögenhetsförvaltning, både vad gäller de placeringskorgar som täcker placeringsanknutna försäkringar, samt de ränteplasseringar, aktier och alternativa placeringar som täcker de räntebundna försäkringarna och den egna kapitalbasen.

Förvaltningsavtalet gäller tills vidare och är av långsiktig karaktär. I den förvaltningsavgift som Aktia Livförsäkring betalar ingår inte resultatrelaterade delar. Kapitalförvaltningen följer Aktiagruppens gemensamma principer för ägarstyrning och ansvarsfullt investering (www.aktia.com).

Aktia Livförsäkring utarbetar sin egen placeringsstrategi och placeringsplan oberoende av kapitalförvaltaren, inklusive limiter för styrning av kapitalförvaltningen, allokeringens begränsningar, grundallokering, samt jämförelseindex som

används för att bedöma resultatet. Bolagets placeringsstrategi och investeringsplan beaktar de försäkringstekniska avsättningarnas karaktär och de kort- och långsiktiga behoven för organiseringen av placeringsverksamheten.

A.4. Resultat från övriga verksamheter

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

A.5. Övrig information

Ingen övrig väsentlig information finns att rapportera.

B. Företagsstyrningssystem

B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1. Strukturen i företagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan

Aktia Livförsäkring är Aktia Bank Ab:s helägda dotterbolag. På bolaget tillämpas Aktiakoncernens direktiv och instruktioner, processer och förfaringsätt. Bolagets uppgift är att producera Aktiakoncernen livförsäkringstjänster som stöder bolagets strategi samt tillhandahålla tjänster för valda distributörer. Livförsäkringen är en av Aktiakoncernens tre affärsområden vid sidan om bankverksamheten och kapitalförvaltningsverksamheten.

Den högsta beslutanderätten i bolaget utövas av bolagsstämman. Bolagsstämman behandlar de ärenden som enligt bolagsordningen hör till den ordinarie bolagsstämman samt eventuella andra förslag. En extra bolagsstämma sammankallas vid behov.

I bolagets styrelse ingår enligt bolagsordningen minst tre (3) och högst fem (5) ledamöter. Styrelseledamöterna väljs av bolagsstämman. Styrelsens uppgift är att sköta om en vederbörlig organisering av bolagets förvaltning och verksamhet. Styrelsen beslutar om de viktigaste strategiska riktlinjerna, placeringsstrategin och placeringsplanen inklusive de viktigaste enskilda placeringarna, fastställer riktlinjerna och målen för bolagets kapital- och riskhantering, gör förslag på vinstutdelning till bolagsstämman samt utnämner verkställande direktören. Styrelsen svarar för att bolagets bokföring, kapitalförvaltning, förvaltning, verksamhet och riskhantering organiserats vederbörligt. Styrelsens verksamhet styrs av gällande lagstiftning och annan reglering som gäller branschen, samt Aktiakoncernens direktiv och styrelsens arbetsordning. Styrelsen ska leda bolaget enligt sunda och försiktiga affärsprinciper samt principer som stöder en tillförlitlig förvaltning med beaktande av bolagets, dess aktieägares och försäkringstagares förmåner.

I bolagets styrelse har under perioden 1.1–31.12.2022 ingått Juha Hammarén (ordförande), Outi Henriksson, Anssi Huhta och Karri Varis (från 17.3.2022).

Aktia Livförsäkrings verkställande direktör har helhetsansvaret för bolagets operativa verksamhet samt för skötseln av bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens direktiv och instruktioner.

Verkställande direktör under perioden 1.1–31.12.2022 var Riikka Luukko.

Verkställande direktören stöds av ledningsgruppen som förutom verkställande direktören består av ekonomidirektö-

ren samt direktörerna som ansvarar för balanshanteringen, de viktigaste affärsverksamheterna och förvaltningen. Ledningsgruppens ordförande är bolagets verkställande direktör. Ledningsgruppens uppgift är att bistå verkställande direktören i planeringen av verksamheten och i den operativa ledningen samt förbereda de ärenden som behandlas i styrelsen. Ledningsgruppen förbereder bolagets strategiska planering och årsplanering, ansvarar för implementeringen av strategin och årsplanerna och övervakar genomförandet av planerna och den finansiella rapporteringen. Ledningsgruppen ansvarar också för frågor och policyn som gäller riskhantering, lagstadgad förvaltning, efterlevnaden av kravenligheten och finansbranschens krav samt deras implementering. Till de centrala uppgifterna för ledningsgruppen hör också utvecklingen av det interna samarbetet inom Aktiakoncernen och främjandet av gemensamma utvecklingsprojekt.

Ledningsgruppen samlas två gånger per månad samt i regel en gång per vecka för ett möte där man behandlar löpande ärenden.

Ledningsgruppen har ingen behörighet som baserar sig på bolagsordningen eller självständiga beslutanderättigheter. Efter att ha hört ledningsgruppen fattar ledningsgruppens ordförande beslut om ärenden som ska behandlas i ledningsgruppen tillsammans med den ledningsgruppsmedlem som ansvarar för ärendet i fråga.

Bolagets förvaltningssystem, inklusive bland annat ledningsgruppsmedlemmarnas uppgifter, ansvar och mötespraxis, har preciserats under rapporteringsperioden.

I Aktiakoncernen äger affärsfunktionerna och deras stödfunktioner alla risker i sin verksamhet och ansvarar därmed för intern kontroll och riskkontroll. Affärsfunktionerna ska rapportera om eventuella avvikelser enligt givna anvisningar.

Bolagets externa revisor under räkenskapsperioden 2022 var KPMG Oy Ab med CGR Petter Westerback som huvudansvarig revisor.

Till bolagets styrelse valdes under rapporteringsperioden en fjärde medlem, Karri Varis, som inledde sitt mandat 17.3.2022. Inga förändringar har skett i bolagets högsta ledning under 2022. Bolaget har inte haft några betydande transaktioner med Aktias aktieägare, styrelseledamöter eller andra medlemmar i den högsta ledningen under rapporteringsperioden.

B.1.2. Centrala samt kritiska och viktiga operativa funktioner

Bolagets centrala funktioner är aktuariefunktionen, compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen samt den interna revisionen.

Pålitligheten, lämpligheten och yrkeskompetensen hos de personer som ansvarar för de centrala funktionerna utvärderas enligt Aktiakoncernens anvisningar. Om en central funktion har lagts ut, utvärderas också den tjänsteleverantörs anställda som utsetts till ansvarsperson för den centrala funktionen.

Bolagets kritiska eller viktiga operativa funktioner är skötseln av försäkringar, ersättningshandläggningen, utvecklingen och prissättningen av försäkringsprodukter, placeringen och skötseln av tillgångar, ombesörjande av fortlöpande dagligt underhåll och stöd för system, skötseln av återförsäkringar, bokföring och business control, ombesörjande av dataförvaring och arkivering samt ombesörjande av risk- och solvensbedömningen.

För varje centrala samt kritiska och viktiga funktion har en ansvarig person utnämns från bolagets ledningsgrupp.

B.1.3. Belöning

Aktiakoncernens ersättningspolicy granskas årligen och godkänns i koncernbolagets styrelse. Ersättningspolicyen fastställer de principer som belöningen i Aktiakoncernen grundar sig på. I enlighet med Aktias ersättningsprinciper ska belöningen stödja Aktias möjligheter att rekrytera och utveckla samt engagera entusiastiska, kunniga och resultatorienterade arbetstagare och stödja mångsidigt kunnande, samarbete och ledarskap. Ersättningsprinciperna stöder belöningen av utmärkta prestationer samt styr mot en utveckling av arbetet i enlighet med koncernens strategi, mål och värderingar. Ersättningsprinciperna stöder riskhanteringen i enlighet med Aktiakoncernens riskaptit samt likabehandlingsprinciper och transparens.

I ersättningspolicyen har man beaktat regler och anvisningar som gäller belöning i försäkringsbolag samt försäkringsbranschens kollektivavtal. För beredningen av frågor som gäller belöning svarar koncernstyrelsens kompensations- och corporate governance-utskott. Aktia Livförsäkring följer en ersättningspolicy på koncernnivå, enligt vilken ersättningsystemet består av följande element:

- fast lön och naturaförmåner
- rörlig ersättning (kortfristigt resultat- och prestationsbundet bonussystem, långfristigt aktiebelöningsprogram)
- tilläggs pensioner.

Den fasta grundlönen utgör en stabil utgångspunkt för verksamhetens basfunktioner och utvecklingen av dessa. De årliga bonuslöner syftar till att stöda god tillväxt under verksamhetsåret och verksamhetsförändringar på kort sikt. Avsikten med aktiebelöningsprogrammet är att stödja Aktias långsiktiga strategi. Aktias ersättningsystem utvärderas årligen och anpassas fortlöpande till företagets utveckling.

Koncernens styrelse fattar beslut om eventuella övriga ersättningsystem så som bonussystem och det frivilliga aktiesparprogrammet Aktia Una.

B.2. Lämplighetskrav

Kraven på lämplighet och tillförlitlighet baserar sig på försäkringsbolagslagen och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar samt på Aktias koncerninterna anvisningar om lämplighetskrav. Aktia Livförsäkring har dessutom ett separat förfarande för en bedömning av kompetensen hos en enskild styrelseledamot samt för en bedömning av styrelsens kollektiva kompetens.

En lämplighetsbedömning genomförs för:

- bolagets styrelseledamöter
- verkställande direktören och dennes ställföreträdare
- personer som ansvarar för centrala och kritiska funktioner.

Lämpligheten bedöms:

- när en ny person utnämns till en uppgift som omfattas av bedömningsförfarandet
- när en person utnämns till en ny uppgift som omfattas av bedömningsförfarandet
- när en person ska anmälas till Finansinspektionen.

Lämpligheten och tillförlitligheten hos bolagets styrelse, verkställande direktör, dennes ställföreträdare samt personer som ansvarar för centrala, kritiska och viktiga funktioner säkerställs med två års mellanrum. I den regelbundna lämplighetsbedömningen iaktas koncernstyrelsens instruktioner om lämplighetsbedömning, introduktion samt utbildning av ledningsmedlemmar och andra personer i ledande ställning.

Uppfyllande av kraven på lämplighet och tillförlitlighet förutsätter att personen har tillräcklig yrkeskompetens, kunnande och erfarenhet för att sköta uppgiften och tillhörande ansvar. I bedömningen tar man dessutom hänsyn till kompetens och erfarenhet inom försäkringsverksamhet, försäkringsmatematik, bokföring, försäljning och marknadsföring, IT och ledarskap. I lämplighetsbedömningen ingår också en bedömning av personens ärlighet samt det personliga ekonomiska läget.

B.3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1. Riskhanteringens allmänna principer

Med riskhantering avses metoder och förfaringsätt med vilka man identifierar, analyserar och förebygger olika risktyper på ett systematiskt sätt enligt den fastställda riskaptiten. Med hjälp av riskhanteringsprocessen strävar man efter att identifiera risker som riktas mot affärsverksamheten så

heltäckande som möjligt och att säkerställa att riskernas effekter bedöms, hanteras, begränsas och kontrolleras.

Aktiakoncernens styrelse utgår från den s.k. principen för industriell helhet, vilket innebär att koncernens delar ska komplettera varandra i syfte att uppnå en övergripande konkurrenskraft inom koncernen. Koncernen och dess delar ska ledas professionellt och enligt sunda affärsverksamhetsprinciper. Förutsättningen är en effektiv och ändamålsenlig ledningsmodell, bra ledarskap och ansvar för intern kontroll och riskhantering.

Målet för Aktiakoncernens riskhanteringssystem är en effektiv intern kontroll och riskhantering samt en sund compliance- och riskkultur. Med riskkultur avses regler, attityder och beteende i anslutning till bolagets riskmedvetenhet, risktagning och riskhantering samt granskningar som styr riskrelaterade beslut. Riskkulturen grundar sig på Aktias interna regler, ledningens interna kommunikation samt intern utbildning som gäller Aktiakoncernens affärsverksamhet, strategi och riskprofil.

Till livförsäkringsverksamhetens natur hör en kontrollerad risktagning, hanteringen av den samt riskens prissättning.

B.3.2. Riskhanteringssystemets uppbyggnad

Aktias koncernstyrelse har utnämnt tre utskott som har som uppgift att besluta om speciella ärenden samt bereda ärenden för behandling i styrelsen.

Riskutskottet förbereder ärenden som gäller risktagning och riskhantering samt behandlar också centrala riskrelaterade kapital- och likviditetsprocesser och -bedömningar. Utskottet förbereder årsplanen och rutiner samt beslut som gäller Riskkontrollfunktionens och Compliancefunktionens förfaranden för fastställande av koncernstyrelsen. Utskottet får också Riskkontrollfunktionens och Compliancefunktionens rapporter till kännedom.

Revisionsutskottet säkerställer den finansiella rapporteringen samt en vederbörlig organisering av intern kontroll och intern revision. Utskottet förbereder principerna för intern revision och koncernens interna revisionsplan. Utskottet får revisorns och den interna revisionens rapporter för kännedom och utvärderar den övriga interna rapporteringens beroende. Revisionsutskottet utvärderar revisorns eller revisorssamfundets oberoende och särskilt utbudet på tilläggstjänster.

Kompensations- och corporate governance-utskottet förbereder och presenterar beslutsförslag som gäller koncernens belöningspolicy och -rapport för styrelsen. Utskottet förbereder och behandlar också ärenden i anslutning till utvecklingen av koncernens förvaltnings- och styrsystem.

Aktia Livförsäkring har lagt ut compliancefunktionen, riskkontrollen och interna revisionen till koncernen. Även om

dotterbolagens risker regleras och hanteras i hög grad av koncernen ansvarar livbolagets styrelse för en vederbörlig organisering av bolagets förvaltning och riskhantering.

Bolagets riskhantering styrs av de mest centrala anvisningarna och processerna:

- ORSA, bolagets egen risk- och solvensbedömning
 - Styr bolagets risk- och kapitalförvaltning samt stöder bolagets verksamhetsstyrning och strategiska planering.
- Riskhanteringsplan
 - Definition av bolagets funktioner och de viktigaste riskerna i anslutning till dem, riskhanteringsmålen för de olika funktionerna, risktagningsgränserna, ansvarerna, mätarna och tillsynsprinciperna.
- Dokumentation som gäller förvaltningssystemet
 - Bolagets beskrivning av förvaltningssystemet, styrelsens arbetsordning, bolagets beredskaps- och kontinuitetsplaner.
- Beskrivningar av kritiska processer samt direktiv
 - Bland annat rättigheter som används i bolaget fastställs.
- Placeringsstrategi och årlig planeringsplan
 - Styr marknadsrisktagningen, inklusive bland annat basallokeringen av placeringstillgångar jämte gränser, principer för användningen av derivat och plan för hantering av återförsäkrings-, refinansierings- och koncentrationsrisker.
- Policy för tecknande av försäkring
 - Drar upp riktlinjer för bland annat risker som ska försäkras samt principerna för återförsäkring.

Bolagets ledningsgrupp behandlar månatligen ärenden i anslutning till balanshanteringen, såsom placeringsportföljens situation, solvensutvecklingen samt likviditeten. Ledningsgruppen följer också upp hanteringen av försäkringsrisker, såsom riktlinjer och anvisningar samt ombesörjer bolagets kontinuitets- och beredskapsplanering. Bolagets chefaktuarie ansvarar för att de principer som används i prissättningen av försäkringar och beräkningen av ansvarsskulden är tillräckliga.

Riskkontroll övervakar marknadsriskerna i anslutning till det räntebundna försäkringsbeståndet samt att placeringsverksamheten följer placeringsstrategin och utövas inom ramarna för fastställda limiter. Riskkontroll övervakar också bolagets solvens samt operativa risker.

B.3.3. Riskkontrollfunktionen

Aktiakoncernens riskkontrollfunktion är oberoende av affärsverksamheten och övervakar och utvärderar riskhanteringen

inom koncernen och dess dotterbolag samt rapporterar om risker till ledningen och styrelsen. Funktionen övervakar att en ändamålsenlig mätning, analys och uppföljning av risker inom koncernens alla verksamhetsområden genomförs och gör en bedömning av koncernens helhetsriskposition i förhållande till de strategier och den riskaptit som bolaget fastställt. I dotterbolagens riskkontroll beaktas särdragen och den specifika regleringen i deras affärsverksamhet. Riskkontrollfunktionen styrs av principer som fastställs årligen av styrelsen samt av funktionens årsplan.

Koncernens gemensamma dokumenterade riktlinjer för riskkontrollfunktionen, i vilka riskhanteringsstrategin definieras, godkänns separat av livbolagets styrelse. Risktoleranslimiterna definieras i samband med koncernens limitpolitik. Riskkontrollfunktionen rapporterar även kvartalsvis och vid behov oftare direkt till livbolagets styrelse. Riskkontroll upprättar årligen en utredning över sin verksamhet och om väsentliga effekter för styrelsen.

B.3.4. Compliancefunktionen övervakar regelefterlevnaden

Aktiakoncernens compliancefunktion är oberoende av affärsverksamheten. Koncernens compliancefunktion svarar för rådgivnings-, övervaknings- och rapporteringsuppgifter i samband med skydd av kunden, dataskydd, marknadsbeteende, tillstånd och övervakning samt efterlevnad av regler som gäller penningtvätt. Compliancefunktionen stöder Aktias affärsverksamhet och har som uppgift att övervaka att koncernens verksamhet är lagenlig i detta avseende. Compliancefunktionen bistår den operativa ledningen och andra linjechefer i tillämpningen av interna regelverk samt genom att identifiera, hantera och rapportera risker relaterade till bristande regelefterlevnad.

Compliancefunktionen styrs av funktionens principer och årsplaner som fastställs årligen av koncernstyrelsen. Riktlinjerna för compliancefunktionen finns dokumenterade och innehåller uppgifter om funktionens mission, organisation, uppgifter och rapportering.

B.3.5. Risk- och solvensbedömning (ORSA)

Bolagets egen risk- och solvensbedömning (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) fungerar som ett av företagets viktigaste verktyg för operativ styrning och strategisk planering och är en integrerad del av bolagets risk- och kapitalhantering. Den ger styrelsen och den verkställande ledningen information om bolagets solvensställning och kapitaltäckning under olika scenarier.

Livbolaget har ett regelverk i vilket fastställs den årliga process enligt vilken bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA) utförs. I och med att livbolaget är underställt koncernens övergripande planering när det gäller t.ex. riskaptit,

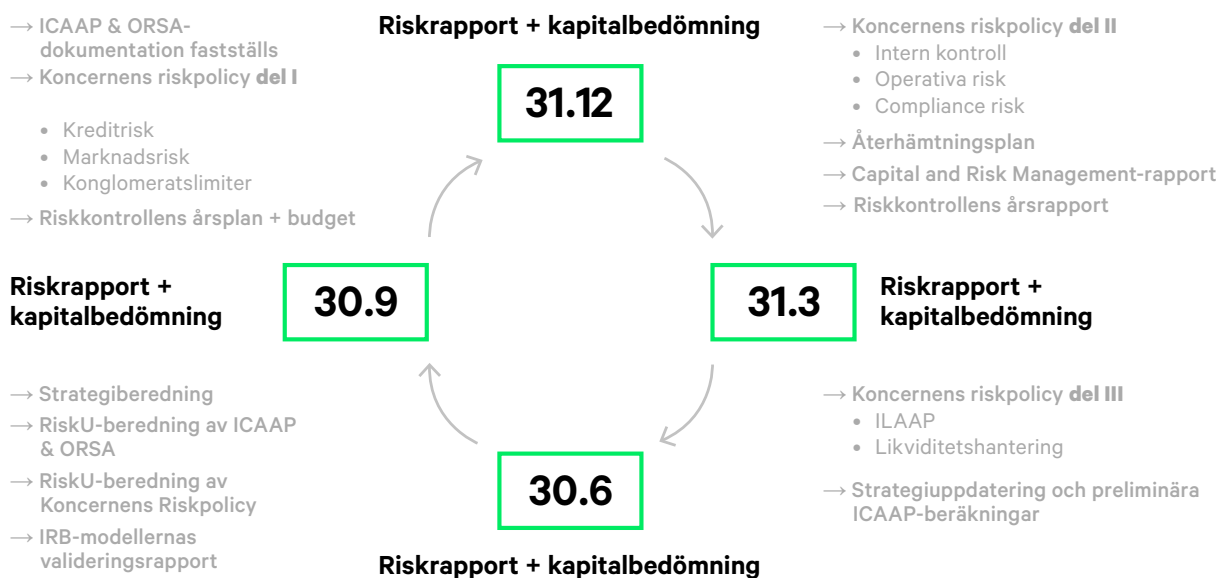
strategi och kapitalplanering, är det ändamålsenligt att planeringen av dessa görs parallellt med andra koncernbolag i så stor utsträckning som möjligt.

Av denna anledning är livbolagets ORSA-process avsedd att tidsmässigt sammanfalla med koncernens kapitalbedömningsprocess (ICAAP), så att till exempel utarbetandet av strategin och riskparametrarna samt uppgörandet av analyser och rapporter utförs vid samma tidpunkt på året (se figur 5). Målet är att den årliga ORSA-rapporten, liksom dess godkännande, ska kunna färdigställas under december.

Årsklockan för ORSA-processen inleds med uppdatering av koncernens och livbolagets strategi under våren efter första kvartalet då koncernstyrelsens riskutskott tagit ställning till första kvartalets riskrapportering. Därefter inleder de förberedande enheterna 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. Styrelsen deltar också i samarbete med riskkontrollen, aktuariefunktionen, kapitalhanteringsenheten och den operativa ledningen i det förberedande arbetet för den årliga uppdateringen av ORSA-riskparametrar, riskaptit och limiter. Styrelsen godkänner också 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



Som enheter är riskkontrollen och aktuariefunktionen primärt ansvariga för att ta fram de risktal, beräkningar och analyser som krävs för ORSA-rapporten. Riskparametrar och antaganden gällande investeringspolicy och strategi görs i samarbete med kapitalhanteringsenheten, där besluten fattas av livbolagets kapitalförvaltningsdirektör. Vid behov ska riskkontrollen utarbeta ett förslag till en eventuell korrigerande av riskparametrarna och dokumentera dessa ändringar samt eventuella korrigeringar av ORSA- och ICAAP -styrdokument. Aktuariefunktionen skall vid behov utarbeta ett förslag till en eventuell korrigerande av de försäkringstekniska parametrarna och dokumentera dessa ändringar. Riskkontrollen och aktuariefunktionen bidrar med expertutlåtanden vid styrelsemöten i frågor som rör ORSA eller ICAAP.

Livbolagets ledningsgrupp har sedan 2022 haft en direktör med ansvar för kapitalhantering, vars ansvarsområden bland annat omfattar placering och förvaltning av tillgångar, placeringsstrategi och -plan samt balans-, koncentrations- och likviditetsrisker. Uppgifter gällande kapitalhantering behandlas i aktivt samarbete med koncernens ALM-enhet, som livbolagets kapitalförvaltningsdirektör också är del av.

ORSA-bedömningen utförs i enlighet med bolagets standardförfarande som definieras i ORSA-direktivet. Denna beskrivning innehåller en omfattande ORSA-rapport som utarbetas årligen, samt interna ORSA-nyckeltal som beräknas i samband med myndighetsrapportering (Solvens II) och produceras kvartalsvis. Frekvensen kan justeras vid behov, till exempel om det sker betydande förändringar i verksamhets-

miljön eller riskprofilen så att en extra rapporteringstidpunkt krävs. I praktiken kan uppföljning också utföras på daglig nivå, även om kassaflödesprognosen för försäkringstekniska avsättningar i normala fall endast uppdateras kvartalsvis.

Utöver ORSA-rapporten och nyckeltalen omfattar ORSA-processen arbetsmöten (3-4 per år) som riskkontrollen och aktuariefunktionen ordnar i samarbete med bolagets ledningsgrupp och styrelse, där aktuella riskteman och deras hantering inom ramen för ORSA diskuteras.

Vid produktutvecklingen tas hänsyn till att kapitalkraven för nya produkter inte ska äventyra tillräckligheten av bolagets kapital.

B.3.6. Kapiteltäckningsmålsättningar

Kapiteltäckningsbehovet uppkommer från risker relaterade till försäkrings- och placeringsverksamhet som företaget inte kan eller vill skydda, och därmed måste eventuella förluster relaterade till dem täckas av bolagets egna kapital.

Solvenskapitalkravet (SCR) är det minimikapital med vilket företaget kan bedriva sin verksamhet utan inblandning från tillsynsmyndigheten. Kravet är upprättat för att motsvara en konfidensnivå på 99,5 % för att företaget ska kunna upprätthålla sin solvens och uppfylla sina framtida åtaganden med en ettårig prognoshorisont. Denna konfidensnivå motsvarar i risksyfte de mest använda kreditvärderingsinstitutens nivå Baa/BBB för fordringar, även om den beräkningsmetod som EU-kommissionen fastställt för solvenskapitalkravets belopp

inte motsvarar den metod som används av kreditvärderingsinstituten.

Utöver solvenskapitalkravet har Aktiakoncernens styrelse för bolaget fastställt de strategiska solvensmål som i alla situationer överskrider de lagstadgade kraven, vad gäller både den officiella solvensställning som bolaget rapporterat, dvs. förhållandet mellan solvenskapital och solvenskrav, och solvensställningen utan de övergångsregler som bolaget använder.

Bolaget strävar efter att upprätthålla sina strategiska kapitaltäckningsmål bl.a.

- Genom kapitalunderhåll, dvs. genom emission av aktiekapital och kapitallån som kan beaktas i solvenskapitalet.
- Genom att placera sina egna tillgångar så produktivt men betryggande som möjligt och på ett sådant sätt att de marknadsriskerna som följer av de försäkringstekniska avsättningarna hålls på en rimlig nivå.
- Genom att begränsa sina försäkringsriskerna genom riskbedömning och återförsäkring.
- Genom att begränsa vinstutdelningen.

Utöver solvenskravet beaktar bolaget i sin försäkrings- och placeringsverksamhet också andra riskindikatorer än de som följer av lagstadgade krav och man strävar till exempel efter att begränsa marknadsrisken också för koncern- och segmentresultatet.

B.4. Internkontrollsystem

Interna kontrollens uppgift är att säkerställa att Aktiakoncernen i sin verksamhet iakttar regleringskraven samt de riktlinjer som styrelsen fastställt för verksamheten. Aktia tillämpar en metod med ”tre försvarslinjer” för intern kontroll och riskhantering. Intern kontroll genomförs därmed på samtliga organisationsnivåer. Aktiakoncernens styrelse har som uppgift att organisera vederbörlig intern kontroll och att trygga dess verksamhet.

Den första försvarslinjen, dvs. affärsverksamheten och dess stödfunktioner äger alla risker i sin verksamhet och ansvarar därmed för intern kontroll och riskhantering. Den första försvarslinjen definierar, implementerar och övervakar operativa processer, styrningssystem samt genomför intern kontroll och riskhantering som en del av den dagliga verksamheten.

Förutom finansiella rapporteringsprocesser ingår riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och Aktia Livförsäkrings oberoende aktuariefunktion i den andra försvarslinjen. Funktionerna i den andra försvarslinjen stöder affärsverksamheten, dvs. riskägare, förbereder principer, interna regler och processer på koncernnivå samt övervakar efterlevnaden av dessa och den externa regleringen.

Den tredje försvarslinjen består av intern revision. Interna revisionen utvärderar koncernens interna kontroll och riskhantering samt efterlevnaden av interna riktlinjer och extern reglering. Samtliga funktioner i andra och tredje försvarslinjen fungerar självständigt och oberoende av affärsverksamheten. Riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och interna revisionen rapporterar direkt till koncernstyrelsen samt till styrelserna för koncernens reglerade dotterbolag, till exempel Aktia Livförsäkring. Aktia Livförsäkrings oberoende aktuariefunktion rapporterar till Aktia Livförsäkrings styrelse.

Koncernstyrelsen fastställer principer, instruktioner, riskstrategier och riskkaptit i koncernen och fastställer därmed gränserna för koncernens riskhantering. Koncernstyrelsen ansvarar för att riskhanteringen verkställs ändamålsenligt, effektivt och ansvarsfullt och att Aktiakoncernen har arbetsätt som garanterar att affärsverksamheten är lagenlig.

Styrelsens instruktion som gäller organisering av intern kontroll och riskhantering är ett dokument i Aktiakoncernen som innehåller koncernens ledningsmodell och kultur samt fastställer hur koncernstyrelsen, koncernchefen, koncernens ledningsgruppsmedlemmar, cheferna för de centraliserade funktionerna, dotterbolagen och linjeansvariga cheferna ska sörja för riskkontrollen inom den interna kontrollen. I dokumentet fastställs också hur tudelningsprincipen (principen om fyra ögon), regelbundna kontroller, rapporteringen och informationsutbytet sköts samt hur den interna kontrollen utvärderas och följs upp. Livbolagets styrelse har fattat beslut om att bolaget följer det allmänna koncerndirektivet.

Förutom det allmänna direktivet ska samlingen av regler och instruktioner som tillämpas i koncernen och bolaget anses utgöra 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 omfattar den kontroll som livbolagets ledning och övrig personal utför samt alla de åtgärder, genom vilka bolaget syftar till att inom ramarna för en fastställd riskkaptit säkerställa:

- en vederbörlig och effektiv verksamhet som utövas ansvarsfullt
- en tillräcklig identifiering, mätning och minskning av risker samt deras hantering
- tillförlitlig och korrekt ekonomisk och övrig information för ledningen, investerare och andra externa intressentgrupper
- stabila förvaltnings- och beräkningsmetoder
- efterlevnad av interna riktlinjer och extern reglering (compliance), särskilt reglering som tillämpas på finansbranschen, såsom reglering i anslutning till förhindrande av penningtvätt och finansiering av terrorism, men också reglering som gäller jämlikhet och icke-diskriminering

- 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.

Aktia Livförsäkrings centrala kontrollfunktioner har inte under 2022 framfört att väsentliga brister skulle förekomma i bolagets interna kontroll.

B.5. Internrevisionsfunktion

Aktiakoncernens funktion för intern revision är en från affärsverksamheten oberoende enhet. Funktionen granskar tillräckligheten och effektiviteten hos det interna kontrollsystemet samt kvaliteten på utförda uppgifter och främjar därigenom (genom att ta upp observerade brister och utvecklingsområden) nödvändiga ändringar. Koncernstyrelsen beslutar årligen om principerna för den interna revisionens verksamhet och koncernens revisionsplan. Intern revision rapporterar kvartalsvis om sina viktigaste observationer, uppföljningen av åtgärder samt genomförandet av revisionsplanen direkt till Aktiakoncernens styrelse, revisionsutskottet samt Aktia Livförsäkrings styrelse.

Den interna revisionen bedriver sin verksamhet enligt internationella riktlinjer inklusive definitionen av intern revision, etiska regler och riktlinjer för yrkesmässig intern revision. Därtill följs övrig lagstiftning och andra myndighetsbestämmelser inom branschen.

Den interna revisionen granskar och utvärderar bland annat de centrala funktionernas verksamhet, datasystem, resursfördelningens tillräcklighet, interna rutiner och processer, kundkontakter och metoder på ett oberoende och objektivt sätt. Utöver detta görs en separat granskning av ORSA (Own Risk and Solvency Assessment).

B.6. Aktuariefunktion

Aktia Livförsäkrings aktuariefunktion har organiserats till en del av enheten Aktuariefunktion (från 1.1.2023). Aktuariefunktionens uppgift är att verkställa de lagstadgade uppgifter som ålagts aktuariefunktionen i försäkringsbolagslagen (FBL 6 kap. 18 § och 20 §), bland annat:

- säkerställer att metoder och modeller för beräkningen av ansvarsskulden och de antaganden som görs vid beräkningen av ansvarsskulden är lämpliga
- bedömer om data som används vid beräkningen av ansvarsskulden är tillräckliga och av vederbörlig kvalitet
- jämför bästa estimaten med erfarenhetsmässig information

- ser över beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna
- informerar bolagets styrelse om graden av tillförlitlighet och lämplighet vid beräkning av ansvarsskulden
- ger bolagets styrelse ett utlåtande om återförsäkringsarrangemangens ändamålsenlighet
- bidrar till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt och deltar i upprättandet av en risk- och solvensbedömning.

Aktuariefunktionen analyserar dessutom regelbundet riskverksamhetens resultat, ger rekommendationer och utlåtanden som stöd för beviljande av försäkringar och affärsbeslut om prissättning samt ger utlåtanden om bland annat bolagets policy för tecknande av försäkring. För aktuariefunktionen ansvarar chefaktuarien, som också fungerar som bolagets ansvariga försäkringsmatematiker. Chefaktuarien ansvarar för aktuariefunktionens verksamhet, resurser samt kompetens.

Under 2022 har aktuariefunktionen bestått av två aktuarier, varav den ena är den ansvariga försäkringsmatematikern. Funktionen är oberoende och rapporterar direkt till bolagets styrelse om frågor som gäller funktionens ansvarsområden. Styrelsen fastställer beräkningsgrunderna för produkterna samt ändringar som är större än ringa i prissättningen och i beräkningsgrunderna för ansvarsskulden. För bolagets övriga matematiska uppgifter ansvarade år 2022 den försäkringstekniska enheten som leds av chefaktuarien.

Bolaget har en ansvarig försäkringsmatematiker som uppfyller behörighetsvillkoren som krävs i försäkringsbolagslagen. Den ansvariga försäkringsmatematikern ska se till att de försäkringsmatematiska metoder som bolaget tillämpar är adekvata och att sättet att bestämma bolagets premier och ansvarsskuld samt beloppet av dem uppfyller de krav som uppställs i regleringen. Den ansvariga försäkringsmatematikern ska med tanke på riskhanteringen och placeringsverksamheten göra en utredning för bolagets styrelse om de krav som ansvarsskuldens natur och avkastningskravet samt upprätthållandet av solvensen och likviditeten ställer, och om lämpligheten av bolagets försäkringstekniska riskhantering.

I aktuariefunktionsenheten ingår förutom aktuariefunktionen matematiker vars uppgift är att stödja aktuariefunktionen, produktutvecklingen, prissättningen och hanteringen av försäkringsbeståndet.

B.7. Uppdragsavtal

Aktia Livförsäkring följer i utläggningen av verksamhet Aktiakoncernens instruktioner och direktiv om utläggning som baserar sig på försäkringsbolagslagen och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar. Enligt regleringen kan bolaget inte lägga ut viktiga funktioner om det leder till

en väsentlig försämring av förvaltningssystemet, en oskälig ökning i den operativa risken eller försämrade tjänster för försäkringstagare, försäkrade och ersättningstagare. Oberoende av utläggningen svarar bolaget själv för att den utlagda verksamheten uppfyller de krav som ställs för försäkringsbolaget.

Följande funktioner anses vara viktiga med tanke på en utläggning av verksamheten:

- aktuariefunktionen
- riskhanteringsfunktionen
- compliance
- intern revision
- skötsel av försäkringar
- ersättningshandläggningen
- utvecklingen och prissättningen av försäkringsprodukter
- placering och skötsel av tillgångar
- ombesörjande av ett fortlöpande dagligt underhåll och stöd för system
- skötsel av återförsäkringar
- bokföring och Business Control
- ombesörjande av dataförvaring och arkivering
- ombesörjande av risk- och solvensbedömningen.

Bolaget har lagt ut en del av de för förvaltningen och förvaltningssystemet centrala och kritiska eller viktiga funktionerna till Aktia Bank Abp. Till dessa hör bland annat riskkontroll, compliance, intern revision, vissa IT-funktioner samt placeringsverksamhet och förvaltning av placeringsportföljen.

De viktigaste funktionerna som lagts ut utanför Aktiakoncernen är förvaltningssystemet för försäkringsbaserade placeringsprodukter som underhålls av Evitec Oy samt anskaffningen av datacentralfunktioner för risklivförsäkringar från Tieto Abp.

B.8. Övrig information

Bolagets förvaltningssystem utvärderas årligen. Enligt styrelsens och bolagsledningens utvärdering är förvaltningssystemet lämpligt och tillräckligt omfattande med beaktande av verksamheten och de risker som bolaget utsätts för.

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

C. Riskprofil

Marknadsrisken är fortfarande bolagets i särklass största risk. I ORSA-bedömningen 2022 uppskattades marknadsriskens bidrag till 65,6 % (63,1 %) av det totala interna ORSA-kapitalkravet, medan de försäkringstekniska riskerna utgjorde 31,0 % (34,3 %), de operativa riskerna 2,7 % (2,0 %) och andra risker 0,7 % (0,6 %). Marknadsrisken uppstår till följd av förändringar på marknaden, som dels påverkar placeringsportföljerna, men också värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. I synnerhet är ränterisken betydelsefull eftersom den är möjlig - även om ofta utmanande - att hantera, och den påverkar båda sidor av balansräkningen. Ränterisken utmaning beror på att dess inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna i avsaknaden av en likvid marknad är mer teoretisk, åtminstone vad gäller de långa ansvarerna.

De försäkringstekniska riskerna bedöms generellt vara väldefinierade och dessutom klart stabilare än marknadsriskerna. De nuvarande kontrakten förväntas i riskhänseende minska stadigt och kontrollerat över tiden. Vad gäller riskförsäkringar har bolaget uppgjort gränser för hur stora belopp som kan hållas på bolagets egen risk, och återstoden återförsäkras. Styrelsen godkänner årligen återförsäkringsarrangemangen på förslag av chefaktuarien.

De operativa riskerna klassificeras i bolagets riskhanteringsplan mer detaljerat än till exempel den operativa riskens beräkning inom Solvens II, och i ORSA bedöms operativa risker enligt beskrivningen i denna plan. Från och med 2022 kommer förbättringar också att göras i den interna riskhanteringen av livbolagets operativa verksamhet, till exempel när det gäller riskbedömning och -uppföljning. Som ett led i detta arbete har en ny försäkringspolitik uppgjorts för bolaget i slutet av 2022.

Livbolagets placeringsportfölj bestod 31.12.2022 till 74,4 % (74,0 %) av ränteplaceringar. Dessutom fanns 14,1 % (13,7 %) i direkta fastighetsinnehav eller fastighetsfonder, 2,5 % (1,3 %) i noterade aktier och 5,6 % (3,9 %) i alternativa investeringsslag (onoterade aktier och private equity-fonder). Vid rapporteringstidpunkten var 2,9 % (7,3 %) av investeringarna i kontanta tillgångar, -4,6 % (-0,1 %) i derivat (swappar) och 5,2 % (0,0 %) i form av garantier för derivat inom CSA-säkerhetsutbytet.

Den totala portföljen för täckning av de räntebundna försäkringarna uppgick till 514,9 (642,0) mn euro. Portföljen som täcker de placeringsanknutna försäkringarna består av investeringsinstrument som delvis väljs av försäkringstagarna själva och delvis av portföljförvaltarna genom fullmakt. Dessa värderades 31.12.2022 till 1 001,6 (1 154,0) mn euro. Innehaven ses över dagligen för att återspegla de förändringar som gjorts i portföljerna.

Placeringsportföljerna innehåller också vissa värdepapper vars fullständiga riskprofil är svår att bedöma. Sådana instrument är till exempel fonder som investerar i andra fonder, ifall företaget inte har möjlighet att få tillräcklig information om de underliggande tillgångarna i de sekundära fonderna. Aktsamhetsprincipen beaktas i dessa fall genom att andelen sådana instrument begränsas av limiter och vid riskberäkningarna tillämpas betryggande antaganden för dem. I den totala portföljen är följaktligen andelen dylika instrument liten, och i praktiken är det fråga om placeringsfonder inom Private Equity- och infrastruktursegmentet.

För fonder som ingår i livbolagets egna portföljer görs då de först anskaffas en skild utredning om huruvida fondens rapportering uppfyller nödvändiga krav. Nya instrumentklasser ska - om sådana investeras i - genomgå en skild evaluering vars principer finns dokumenterade i koncernens riktlinjer för godkännande av ny produkt.

För mätning av riskkänslighet används, utöver Solvens II-standardmetoden, även en koncernintern mätmetod - marknadsrisklimiten. Marknadsrisklimiten är ett fast eurobelopp som vid alla tidpunkter måste överskrida sitt jämförelsetal. Jämförelsetalet mäter riskkänsligheten för portföljen och grundar sig på stresseffekter för ränterisk, kreditrisk, valutarisk, aktierisk och fastighetsrisk. Riskkänslighetsparametrarna är samma för alla koncernbolag som risktalet mäts för, och mätningen görs på dagsnivå. Limiten för livbolaget var 105 mn euro under år 2022 och har sänkts till 100 mn euro för 2023.

Den 31.12.2022 var risktalet för livbolaget 61,7 (85,8) mn euro, och underskred därmed sin limit på 100 (105) mn euro med en täckningsgrad på 162,1 % (122,4 %). De enskilda riskernas risktal behandlas separat under delkapitlen 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

Teckningsrisken kan delas in i försäkringsteknisk risk, samt i risker relaterade till riskbedömning. Försäkringsteknisk risk avser risken för att ersättningarna eller kostnaderna som uppstår på basis av försäkringsavtalen överskrider det som antagits vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna. Risker relaterade till riskbedömning avser risker som beror t.ex. på att företaget har accepterat att

försäkra en person för vilken försäkringen i fråga inte borde ha beviljats eller, mer allmänt, har beviljat försäkringar i alltför stor omfattning till en viss befolkningsgrupp, åldersgrupp, produkt eller ett geografiskt område i förhållande till bolagets försäkringspolitik och strategi.

Försäkringstekniska risker orsakas alltid av biometriska faktorer, kostnadsutveckling, kundbeteende och utveckling av skadefrekvensen. Dessutom kan de orsakas av felaktig prissättning, otillräcklig återförsäkring eller otillräckliga reserveringar i ansvarsskulden. Nya avtal kan prissättas relativt fritt, men lagstiftningen begränsar delvis möjligheten att ändra försäkringspremier eller andra villkor i tidigare uppgjorda avtal.

Riskerna relaterade till riskbedömningen hanteras genom att noggrant övervaka lönsamheten och skadekvoterna för olika produkter. Återförsäkring används för att begränsa riskerna för enskilda stora försäkringshändelser, samt för att minska volatiliteten i resultatet. Uppföljning av återförsäkringens inverkan på resultat och solvens sker regelbundet och återförsäkringsarrangemangens lämplighet bedöms minst en gång om året.

I solvensberäkningen delas teckningsriskerna in i risker som hänför sig till minskad eller ökad livslängd, risk för sjukdom och funktionsnedsättning, kundbeteenderisk, kostnadsparameterrisk 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 31.12.2022 utgjorde den totala teckningsrisken för livförpliktelser 45,8 (67,4) mn euro och för sjukförpliktelser 1,9 (3,4) mn euro. Fördelningen mellan de olika delriskerna för liv- respektive sjukförpliktelserna framkommer ur tabell 6:

Tabell 6

Delrisker (1 000 euro)	31.12.2022		31.12.2021	
	Liv	Sjuk	Liv	Sjuk
Risk för ökad dödlighet	6 342	6	8 789	7
Risk för minskad dödlighet	6 183	1	9 489	40
Invaliditets- och sjuklighetsrisk	149	1 271	331	2 678
Risk för ändrat kundbeteende	30 423	393	49 861	360
Skötselkostnadsrisk	16 367	561	18 877	927
Katastrofrisk	4 631	432	4 924	422
Diversifiering	-18 329	-771	-24 876	-984
Teckningsrisk	45 766	1 894	67 395	3 449

För livförpliktelserna beror förändringen jämfört med förra perioden huvudsakligen på ränteökningen, små förändringar

i återköpsantagandena för vissa försäkringsbestånd, samt på lägre försäkringsbesparingar för placeringsbundna försäkringar och på en ändrad tolkning av deras kontraktsgränser. Samtliga dessa ändringar har medfört att i synnerhet risken för ändrat kundbeteende har minskat. Små justeringar har även gjorts i vissa andra antaganden som kassaflödesestimaten baserar sig på. Den främsta orsaken till minskningen i teckningsriskerna för sjukförpliktelserna är en ändrad tolkning beträffande kontraktsgränserna för vissa bestånd, med anledning av de mindre villkorsändringar som bolaget gjort för dem. Ändringarna i kontraktsgränstolkningarna gjordes 31.12.2022 och de innebär att estimerade framtida premier och de förpliktelser som hänför sig till dem, inte mera tidsmässigt beaktas lika långt i framtiden som förut.

I ORSA:ns kvantitativa modeller har de olika delriskerna beaktats på motsvarande sätt som i officiella solvensberäkningen.

C.2. Marknadsrisk

Marknadsriskerna i livbolaget uppdelas i ränterisk, kreditrisk, 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. Kapitaltäckningsmässigt utgörs ränterisken av skillnaden mellan nuvärdet av inkommande och utgående framtida kassaflöden. Likviditets- och risktagningsmässigt 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 räntebundna spar- och pensionsförsäkringar.

Numeriskt har ränteriskkravet för bolaget under perioden med låga räntor varit mycket litet, under åren 2019-2021 praktiskt taget noll, eftersom Solvens II -regelverket inte tillämpar någon stress på negativa räntor. Mot slutet av 2022 började dock ränterisken öka igen i och med att räntorna stigit och blivit positiva. De ränteskyddsåtgärder som i första hand uppgjorts mot sjunkande räntor medförde att bolagets ränterisk är nu känslig för uppåtgående räntor gentemot den tidigare känsligheten för sjunkande räntor. Skydd mot stigande räntor har ännu inte ansetts vara nödvändigt.

Ränterisken påverkar bolagets balansräkning, trots regelverkets förmåga att effektivt beakta den, och metoden i den interna beräkningen där också negativa räntenivåer får en stressfaktor, beskriver risken betydligt bättre. I den interna modellen har risken också varit mer realistisk under perioderna med låga räntor, men eftersom scenariots tecken också har förändrats från stress neråt till stress uppåt inom ramen för den interna modellen, har risken åtminstone tillfälligt minskat i och med att nollstället passerats. I den interna modellen minskade ränteriskkomponenten från 25,3 mn euro (stress neråt) till 3,3 mn euro (stress uppåt), och nollnivån överskreds någonstans under det fjärde kvartalet. I beräkningen av SCR-solvenskapalkravet berodde risken på en uppåtriktad stress, och var av storleken 11,6 mn euro. I slutet av 2021 var motsvarande risk noll.

Sedan slutet av förra året har ränteskyddet kompletterats med nya ränteswappar i syfte att minska kapitaltäckningens och det framtida IFRS-resultatets räntekänslighet. Utöver den mottagarwap (receiver swap) som gjorts direkt mot bolagets Tier 2-lån (56 mn euro) har 13 uppskjutna mottagarwappar gjorts för att skydda de försäkringstekniska avsättningarna med en total skyddskapacitet på -137 000 Eur / bp (uppåtgående rörelse). Dessutom har 3 betalwappar (payer swap) gjorts för att skydda vissa långfristiga ränteplaceringar mot ränteuppgång. Dessa har en skyddande effekt på 20 000 Eur / bp. Den totala effekten för dessa kontrakt är därmed -117 000 Eur / bp.

Kreditrisken är fortsättningsvis en betydande risk för bolaget, även om den euromässiga risken under år 2022 minskat betydligt. Inom den interna marknadsrisklimiten uppgår risken till 15,2 (23,4) mn euro. I SCR-beräkningen är risken 18,4 (27,8) mn euro. Minskningen beror främst på allokeringsförändringar i bolagets egen portfölj samt på att höjningen av den riskfria räntan också påverkar marknadsvärdet på ränteinstrumenten, och beräkningen av kreditriskkomponenten är direkt kopplad till marknadsvärdet.

De innehav som innehåller aktierisk härrör sig mestadels till Private Equity-fonder och liknande alternativa investeringar, som för tillfället utgör ett växande tillgångsslag. Per 31.12.2022 innehåller portföljen börsaktier till ett värde av 12,8 (8,0) mn euro. Portföljerna som täcker de placeringsbundna försäkringarna innehåller också en stor andel aktie- eller blandfonder, och fast risken till största delen är på försäkringstagarens ansvar, gör beståndens stora volym att även bolaget har en betydande aktierisk. Per 31.12.2022 uppgår aktierisken i den interna modellen till 31,6 (33,8) mn euro. I SCR-beräkningen är risken 19,0 (26,5) mn euro vid samma tidpunkt.

Livbolagets fastighetsrisk uppstår genom placeringar i indirekta fastighetsinstrument, t.ex. fastighetsfonder, eller i direkta fastigheter. Fastighetsplaceringarna uppgick vid årsskiftet till 72,7 (88,1) mn euro. Flera av objekten innehåller belåning, vilket höjer fastighetsrisken i förhållande till

innehavens storlek. Fastighetsrisken är efter aktierisken den näst största risken i såväl bolagets interna beräkning som i SCR-beräkningen, och uppgår till 25,6 (33,0) mn euro. Risken har ändå minskat kraftigt under året till följd av försäljningen av en enskild stor fastighetsfond.

Valutarisken i portföljerna för täckning av de räntebundna försäkringarna hänför sig till innehav i räntefonder som placerar i främmande valutor. Dessutom är en del av Private Equity-fondernas innehav i USD eller andra europeiska valutor. I portföljerna för täckning av de placeringsbundna försäkringarna finns aktie- och ränteexponering i ett hundratal olika valutor, som härrör sig till fonder som placerar i marknader runt hela världen. Valutariskens storlek i den interna modellen uppgår vid årsskiftet till 16,5 (16,3) mn euro. I SCR-beräkningen är risken 12,4 (14,2) mn euro.

Motparts koncentrationsrisk uppstår av att det i portföljen finns många innehav i olika instrument inom samma bolag eller koncerngrupp. Portföljen är väl diversifierad och innehåller inga större koncentrationer frånsett det stora innehav i Alandia Försäkring Abp:s kapitallån till ett nominellt värde av 60 mn euro som mottagits som betalning för det försäkringsbestånd som år 2020 överfördes till bolaget från dåvarande Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia. I den interna modellen beaktas ingen skild numerisk komponent för motparts koncentrationsrisk, men riskerna hålls i praktiken inom önskade gränser med hjälp av limitering. I SCR-beräkningen var risken för motparts koncentration 10,1 (12,9) mn euro 31.12.2022.

Även om koncentrationsrisken gällande enskilda fastighets- eller kapitalplaceringar inte är jämförbara med kapitallånen i Alandia Försäkring Abp, måste de ändå beaktas i företagens långsiktiga planering vad deras likviditet beträffar. I placeringsstrategin som upplagts under 2022 tas hänsyn till hur ett avyttrande av stora enskilda innehav kan genomföras på ett kontrollerat sätt.

Marknadsriskerna har i storleksklass närmast sig varandra under året, vilket lett till en förbättring av diversifieringseffekten.

De räntechocker som används i den interna modellen baserar sig på historisk räntevolatilitet och återspeglar såväl ett högränte- som ett lågräntescenario. De i tabell 7 presenterade riskkomponenterna är beräknade utgående från stressscenarier 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 en konfidensnivå på 99,5 % (det 5:e högsta ränteuppgången av 1000 utfall) över en ettårsperiod. Förändringen ska dock minst vara 100 baspunkter uppåt för varje maturitet. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet.

Ränteriskens stresseffekt neråt mäts genom att påföra en stress som tillämpas på en riskfri räntekurva som härleds från Euribor- och swapräntor, så att denna motsvarar en konfidensnivå på 99,5 % (det 5:e lägsta räntenedgången av 1000 utfall) över en ettårsperiod. Förändringen ska dock minst vara 50 baspunkter neråt för varje maturitet. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet.

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 så den motsvarar en konfidensnivå på 99,5 % av förändringen i dessa. För statskurvor beaktas dessutom kreditklassificeringen då stressens storlek modelleras. För bank- och företagskurvor varierar stressens storlek mellan 23 och 1 473 bp, och för statskurvor mellan 23 och 334 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 en konfidensnivå på 99,5 % för chockerna uppåt och neråt över en ettårsperiod. Chockerna uppåt varierar mellan 12,2 % och 39,0 %, och chockerna nedåt mellan -15,9 % och -32,0 %.

Aktie- och fastighetsrisk beskriver risken för att marknadsvärdet på aktier och fastigheter sjunker. För börsnoterade aktier bestäms chocken så att den motsvarar en konfidensnivå på 99,5 % (det 5:e lägsta av 1000 utfall) av förändringen i en viktad indexkorg bestående av 10 globala aktieindex, och chocken var vid årsskiftets beräkning -53 %. För onoterade aktier och fastighetsinnehav bestäms faktorn genom expertutlåtande, och faktorerna är -60 % respektive -25 %.

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

Tabell 7

Riskanalys	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld *		Totalt			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022		31.12.2021	
	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro	%**	mn euro	%**
Räntebundna bestånd								
Marknadsvärde	497,7	539,7	-318,6	-436,9	179,1	90,0 %	102,8	64,3 %
Ränterisk upp	-28,0	-28,6	23,9	40,8	-4,1	-2,1 %	12,2	7,6 %
Ränterisk ner	37,8	41,6	-38,2	-65,5	-0,4	-0,2 %	-23,9	-15,0 %
Kreditspreadrisk	-14,5	-22,3	0,0	0,1	-14,5	-7,3 %	-22,2	-13,9 %
Valutarisk	-12,4	-9,8	0,1	0,6	-12,3	-6,2 %	-9,2	-5,8 %
Aktierisk	-21,5	-15,6	0,4	1,5	-21,1	-10,6 %	-14,1	-8,9 %
Fastighetsrisk	-25,6	-33,1	0,0	0,0	-25,6	-12,9 %	-33,1	-20,7 %
Placeringsbundna bestånd								
Marknadsvärde	1 001,6	1 155,3	-981,7	-1 098,3	19,9	10,0 %	57,0	35,7 %
Ränterisk upp	-13,8	-15,4	14,6	15,6	0,8	0,4 %	0,2	0,1 %
Ränterisk ner	13,9	16,4	-15,3	-17,8	-1,4	-0,7 %	-1,4	-0,9 %
Kreditspreadrisk	-18,4	-21,4	17,7	20,2	-0,7	-0,4 %	-1,2	-0,8 %
Valutarisk	-108,9	-127,6	104,7	120,5	-4,2	-2,1 %	-7,1	-4,4 %
Aktierisk	-271,9	-353,1	261,4	333,4	-10,5	-5,3 %	-19,7	-12,3 %
Fastighetsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt								
Marknadsvärde	1 499,3	1 695,0	-1 300,3	-1 535,2	199,0	100,0 %	159,8	100,0 %
Ränterisk upp	-41,8	-44,0	38,5	56,4	-3,3	-1,7 %	12,4	7,8 %
Ränterisk ner	51,7	58,0	-53,5	-83,3	-1,8	-0,9 %	-25,3	-15,8 %
Kreditspreadrisk	-32,9	-43,7	17,7	20,3	-15,2	-7,6 %	-23,4	-14,6 %
Valutarisk	-121,3	-137,4	104,8	121,1	-16,5	-8,3 %	-16,3	-10,2 %
Aktierisk	-293,4	-368,7	261,8	334,9	-31,6	-15,9 %	-33,8	-21,2 %
Fastighetsrisk	-25,6	-33,1	0,0	0,0	-25,6	-12,9 %	-33,1	-20,7 %

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

** Procenten är andelen av det totala marknadsmässiga överskottet mellan portfölj och ansvarsskuld (199,0 år 2022)

C.3. Kreditrisk

Kreditrisken som livbolaget är utsatt för är – förutom den kreditspreadrisk som här behandlas under 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 produktens egenskaper och villkoren, där en obetald premie i de flesta fall leder till en uppsägning av försäkringsavtalet för sådana försäkringar där en kreditrisk annars kunde uppstå, är dock riskerna förknippade med dessa avtal 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 Abps konton, och kreditrisken mellan de två bolagen betraktas som noll, blir kreditrisken för kontovaluta mot de övriga banker som bolaget anlitar liten.

Under 2021 började direkta derivat göras i form av swaps, och detta har fortsatt under 2022. Dessa ger upphov till en kreditrisk gentemot derivatmotparterna. Bolaget har en daglig CSA -säkerhetsutbytesprocess gentemot dessa, vilket förminskar riskerna på ett avgörande sätt. Derivat ingår dessutom i ett flertal fonder, men i detta fall är bolaget inte direkt ansvarig gentemot motparterna. Det samma gäller urvalet fonder som erbjuds kunderna via placeringsbundna försäkringar, som också kan innehålla derivat.

Följaktligen beaktar bolaget inte kreditrisken separat i sin interna modellering, utan risken som både de direkta och indirekta derivaten ger upphov till beräknas vara noll som resultat av säkerhetsutbytet. Om säkerhetsutbyte inte finns upprättat, beaktas risken i de interna modellerna som en del av spreadrisken. Inom SCR-beräkningen finns en komponent för kreditrisk, vars storlek vid årsskiftet uppgick till 0,8 (2,3) mn euro. I risktalet ingår också kreditrisken för återförsäkringsmotparterna.

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 kassatillgångar för utbetalningar som förväntas ske inom snar framtid. Portföljen innehåller numera en allt högre grad värdepapper utan förutbestämt kassaflöde, men merparten av portföljens tillgångar är ändå mycket likvida och kan på kort tid realiseras, och bolagets risk för otillräcklig likviditet bedöms fortfarande som liten. Ändå medför de under året uppgjorda derivatavtalen och deras säkerhetsutbytesprocess att ett behov för likviditet kan uppstå vid en ränteuppgång. Inom bolagets ORSA har även riskerna för att ett sådant behov uppstår bedömts.

Som väntat utsatte situationen med räntehöjningen i slutet av året bolaget för ett betydligt högre behov av likviditet än tidigare. Bolagets derivatposition var starkt negativ vid årsskiftet och bolaget hade inom ramen för CSA-utbytet betalat ut 26,8 mn euro i säkerheter till sina derivatmotparter. I början av år 2022 har bolagets kassa ändå varit större än normalt och dessutom har bolaget haft en hel del realiserbara investeringar i mycket kortfristiga värdepapper och penningmarknadsfonder. Situationen har därför inte inneburit några större utmaningar gällande bolagets betalningsförmåga.

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 31.12.2022 till 66,2 mn euro.

C.5. Operativ risk

Med en operativ risk avses i Aktia en risk för förlust som orsakas av otillräckliga eller misslyckade interna processer, otillräckliga eller opålitliga system, otillräcklig eller opålitlig information, bristfälliga kvantitativa modeller, andra brister i den interna kontrollen och riskhanteringen, personalen eller externa faktorer. Till operativa risker hör också legala risker och compliancerisker, men inte strategiska risker. En skada som en operativ riskincident orsakat kan vara direkt eller indirekt ekonomisk förlust för Aktia, men den kan också innebära en risk som riktas mot Aktias rykte.

All verksamhet i Aktia innehåller operativa risker. Genom beslut av Aktiakoncernens styrelse ska operativa risker allmänt taget ligga på normal nivå i förhållande till Aktias verksamhet. En normal risknivå förutsätter iakttagande av en förpliktande reglering och gällande lagstiftning.

Risken på dataskyddet är i regel normal, men när det gäller kritiska processer och tjänster, till exempel datasystem,

tjänster, processer och tjänsteleverantörer som klassificerats som kritiska är risknivån låg. Detta innebär att Aktia ska hålla en hög informationssäkerhetsnivå i samtliga kritiska system, säkerställa kontinuiteten i verksamheten när det gäller viktiga manuella och automatiska databehandlingsåtgärder och datanät, förhindra en avsiktlig eller oavsiktlig förstörelse av data eller en korruption av data samt minimera skador som föranletts av en eventuell störning.

Aktiakoncernens styrelse har som en del av ramverket för koncernens riskhantering även fastställt en instruktion om hanteringen och rapporteringen av operativa risker som inkluderar informationssäkerhet och dataskydd. Enligt Aktias hanteringsmodell har Aktia Livförsäkrings styrelse också fastställt instruktionen i fråga.

För att undvika operativa riskincidenter eftersträvar Aktia också att upprätthålla ett tillräckligt försäkringsskydd för skador som inträffar till exempel till följd av oegentligheter, intrång i datasystem och annan kriminalitet. Aktia eller dess ledning får dock inte teckna försäkring mot administrativa böter eller påföljdsavgifter då ett sådant förfarande inte anses vara förenligt med god försäkringssed.

Enligt Aktias riskhanteringspolicy ska koncernens väsentliga funktioner, inklusive även utlagda funktioner, regelbundet riskkartläggas. Riskkartläggningen resulterar i en sannolikhets- och konsekvensbedömning utifrån vilken man tar ställning till hur riskerna ska hanteras. Förutom regelbunden riskkartläggning ska Aktia i förebyggande syfte även upprätta tillräckliga instruktioner för att reducera de operativa riskerna inom centrala och riskutsatta områden. Instruktionerna ska omfatta bland annat legala risker, personrisker och principer för kontinuitetsplanering.

Incidenter med betydande ekonomisk konsekvens inklusive tillbud registreras och rapporteras och brister i bland annat processer, system, kompetens 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 rapporteringen, både till livbolagets och till koncernens styrelse.

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

I den interna ORSA-modellen uppdelas de operativa riskerna i

- processrisk
- risker i anslutning till målsättning, planering och rapportering
- projektrisk
- IT-risk
- personrisk
- risker i anslutning till utomstående aktörer
- risk för brott
- risk för äventyrande av fysisk säkerhet.

Dessa kvantifieras och räknas ihop till en helhetssiffra för operativ risk. Denna siffra var 5,3 (4,9) miljoner euro 31.12.2022. I den officiella solvensberäkningen var operativa risken 3,0 (3,5) miljoner euro vid samma tidpunkt.

C.6. Övriga materiella risker

Bolaget har för tillfället inte identifierat några övriga materiella 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. Bolaget beaktar uppskjutna skattefordringar i solvensberäkningens balans endast i den utsträckning som uppskjutna skatteskulder finns att tillgå på balansens skuldsida.

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	56,8 %
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	19,5 %
Alternativa värderingsmetoder	13,4 %
Fastighetsvärdering	10,3 %
Placeringsbunden portfölj	
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	98,1 %
Alternativa värderingsmetoder	1,9 %

Majoriteten av instrumenten värderas således enligt sitt eget citerade pris på marknaden. Inom kategorin "citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument" finns Alandia Försäkring Abp:s Tier 2-lån, samt penningmarknadscertifikat som gjorts direkt med en extern motpart. Inom kategorin "alternativa värderingsmetoder" finns Private Equity- och fastighetsfondinnehav var värderingen i fråga om fastigheterna grundar sig på tredje parter värderingar, och i fråga om Private Equity-innehaen på fondförvaltarens estimat, eftersom de pga. investeringens natur ofta är de som har den bästa informationen om investeringen att tillgå. Enskilda direkt ägda fastigheter har i tabellen lagts under kategorin "fastighetsvärdering". Fastigheterna värderas med hjälp av utomstående värderare enligt marknadskriterier två gånger per år. Denna kategori är inte officiell, och i Solvens II går direkt ägda fastigheter under kategorin "alternativa värderingsmetoder".

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

Kassatillgångar värderas i Solvens II till sitt FAS-värde.

Fordringar enligt återförsäkringsavtal för estimerade kommande försäkringshändelser värderas i Solvens II enligt beskrivning i kapitel D.2. I FAS beaktas de inte.

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

Ett sammandrag av värderingsdifferenserna mellan FAS- och Solvens II-balanserna framkommer ur tabell 10.

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 samt med beaktande av avtalens kontraktsgänser enligt regelverket. Kassaflödesprognoserna baserar sig på försäkringsmatematiska modeller och därtill relaterade antaganden som förvän-

tas beskriva sådana faktorer som påverkar kassaflödenas storlek eller tidpunkt. De väsentligaste faktorer som beaktas, utöver marknadsdata, är de som beskriver den förväntade utvecklingen i dödligheten, invaliditetsfrekvenserna, försäkringstagarnas agerande, skadekvoterna i vissa försäkringsslag, 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, med beaktande av antagen kostnadsinflation.

Dylika prognoser är oundvikligen förknippade med osäkerhet. Eftersom tidsperspektivet är långt för en stor del av förpliktelseerna, 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 förpliktelse, förväntas kräva som kompensation för detta övertagande. Storleken på riskmarginalen baserar sig på kostnaden för det solvenskapital som krävs framöver. Kommande års estimat för de delrisker som beaktas i denna beräkning sammanslås till respektive års kapitalkrav, och diskonteras med riskfri ränta till rapporteringstidpunkten.

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

Kassaflödena diskonteras till nuvärde med de räntor som EIOPA publicerat. För de räntebundna försäkringarnas bästa skattning används en räntekurva som innehåller en volatilitetsjustering. Vid rapporteringstidpunkten minskade tillämpningen av volatilitetsjusteringen på avsättningarna med 5,3 (1,2) 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 räntebundna spar-, pensions- och gruppensionsförsäkringar och vid slutet av 2022 minskade avdraget på försäkringstekniska avsättningarna med totalt 44,4 (48,8) mn euro. Avdragets inverkan avtar årligen i början av respektive år med drygt 4,4 mn euro. Ur tabellen i Bilaga 4 framkommer hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle ha påverkats vid rapporteringstidpunkten om nämnda övergångsregel inte skulle tillämpas.

Värdet på de försäkringstekniska avsättningarna per försäkringsklass vid utgången av år 2022, framgår ur tabell 9.

Tabell 9

31.12.2022 (1 000 euro)	Värde för solvensändamål				Värde i FAS
	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar	Återkrav på basis av återförsäkringsavtal	Ansvarsskuld
Sjukförsäkring	12 452	124	12 576	100	11 260
Försäkring med rätt till andel i överskott	338 169	7 660	345 830	-24	347 971
Fondförsäkring	975 397	6 329	981 726	0	1 001 799
Övriga livförsäkringar	-52 880	13 028	-39 852	-4 535	13 979
Totalt	1 273 138	27 142	1 300 280	-4 459	1 375 010

För räntebundna spar-, pensions- och gruppensionsförsäkringar uppstår de väsentligaste skillnaderna jämfört med värderingen i bokslutet av att diskonteringen för solvensändamål görs med den av EIOPA angivna räntekurvan. Bokslutets värde utgörs antingen av den uppkomna besparingen räknad med en retrospektiv metod, eller så används beräkningsgrundräntan för diskontering, och värdet kompletteras ännu med ränte- eller övriga behövliga reserveringar. Dessa försäkringar hör till klassen "Försäkring med rätt till andel i överskott" och med anledning av ränteuppgången var försäkringstekniska avsättningarna vid rapporteringstidpunkten för denna klass lägre i solvensberäkningen än i bokslutet, då värdet ännu vid förra årsskiftet var betydligt högre i solvensberäkningen än i bokslutet. Detta trots att ränteuppgången också betytt att värdet på de kommande diskretionära förmånerna i försäkringstekniska avsättningarna ökat, och att deras nivå nu är avsevärt högre än vid föregående årsskifte.

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. I bokslutet baserar sig värdet för dessa i stor utsträckning på den del av de betalda premierna som hänförs till tiden efter rapporteringstidpunkten, kompletterat med reserveringar för kända och okända försäkringsfall.

Värdet för de placeringsbundna försäkringarna är lägre i solvensberäkningen än i bokslutet, vilket huvudsakligen beror på det överskott som omkostnadsrörelsen förväntas ge framöver. I bokslutet baserar sig deras värde på uppkommen försäkringsbesparing. Bolaget ändrade 31.12.2022 sin tolkning av kontraktsgrensarna så, att kommande premier inte mera anses höra till nuvarande kontraktsgrensar för placeringsbundna försäkringar. Den ändrade tolkningen höjde på de försäkringstekniska avsättningarna i solvensberäkningen med ca 8,3 mn euro vid rapporteringstidpunkten.

För sjukkostnadsförsäkringarna har en viss försiktighet tillämpats i solvensberäkningens antaganden pga. ersättningskostnadernas utveckling de senaste åren. Med anledning av de försiktigt valda antagandena och riskmarginaltillägget var sjukförsäkringarnas värde som helhet lite högre i solvensberäkningen än i bokslutet. I bokslutet värderas dessa till stor del med motsvarande principer som ovan beskrevs för klassen "Övriga livförsäkringar".

Med anledning av att försäkringsriskerna minskat och att räntorna stigit har riskmarginalen minskat klart i alla försäkringsklasser under år 2022.

Bolaget har 31.12.2022 ändrat sättet för hur fordringar enligt återförsäkringsavtalen visas i solvensberäkningens balans. Denna post innehåller numera även estimerade kommande återförsäkringspremier, då dessa premier tidigare visades

som en del av de försäkringstekniska avsättningarnas bästa skattning.

Vissa andra ändringar i beräkningsantaganden har också gjorts under året, men dessa har inte haft någon betydande inverkan på avsättningarna som helhet.

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.

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet utgörs av bolagets Tier 2 -lån. I Solvens II och IFRS värderas posten till verkligt värde frånsett kreditspread-effekten. I FAS värderas posten till lånets nominella värde.

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

Ett sammandrag av värderingsdifferenserna mellan FAS- och Solvens II balanserna framkommer ur tabell 10.

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, infrastrukturfonder, 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 fonder som bygger ny infrastruktur gäller i stort sett samma som ovan beskrivits för Private Equity-fonder, och likaså för fastighetsfonder.

För de sistnämnda 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

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. Livbolaget utfärdade i november 2021 ett Tier 2-kapitallån till ett nominellt värde av 56 mn euro, vilket har förstärkt bolagets kapitalbas avsevärt.

Bolagets kapitalbasmedel uppgick 31.12.2022 till 194,6 (245,8) mn euro och bestod i sin helhet av primärkapital. Under året betalade bolaget dividend på sammanlagt 35 mn euro till Aktia Bank i två omgångar.

Kapitalbasmedlen på nivå 1, som kan användas för täckning av både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR), bestod av aktiekapital 23,2 (23,2) mn euro och en avstämningsreserv på 122,3 (167,0) mn euro. Avstämningsreserven motsvaras av övriga fonder och tidigare vinstmedel i FAS-balansen, värderingsdifferenser mellan olika poster i FAS- och solvensbalanserna, samt uppskjutna skatter netto.

Tabell 10

Kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2022	31.12.2021
Eget kapital i FAS	85 246	126 907
Aktiekapital och överkursfond	23 225	23 225
Övriga fonder och tidigare vinstmedel	62 021	103 682
Värderingsdifferenser	75 400	79 179
Immateriella tillgångar	-1 546	-1 004
Placeringsstillgångar	-295	49 223
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	70 271	30 570
Övriga tillgångar och skulder	6 971	390
Uppskjutna skatter	-15 080	-15 836
Totalt primärkapital på nivå 1	145 566	190 250
Efterställda skulder	48 993	55 570
Totalt primärkapital på nivå 2	48 993	55 570

Kapitalbasmedlen på nivå 2 utgörs av det ovan nämnda under år 2021 utfärdade kapitallånet. Av dessa var 37,6 (54,4) mn euro medräkningsbara för täckning av SCR-kravet och 4,4 (5,5) mn euro medräkningsbara för täckning av MCR-kravet. Minskningen i nivå 2-kapitalbasmedlen under året beror på räntenivåns höjning, och minskningen i de nivå 2-kapitalbasmedel som är medräkningsbara för täckning av SCR och MCR beror på minskningen i respektive kapitalkrav.

Tabell 11

Medräkningsbar kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2022	31.12.2021
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	183 181	244 689
varav nivå 1 primärkapital	145 566	190 250
varav nivå 2 primärkapital	37 614	54 439
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	149 924	195 756
varav nivå 1 primärkapital	145 566	190 250
varav nivå 2 primärkapital	4 357	5 506

Minskningen i nivå 1-kapitalbasmedel under året beror på förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och försäkringstekniska avsättningar, främst till följd av ränteförändringar, samt på dividendutdelning. Minskningen i värderingsdifferenserna har sänkt lite på nettopositionen av den uppskjutna skatteskulden. Bolaget beaktar eventuella uppskjutna skattefordringar i solvensberäkningens balans endast i den utsträckning som uppskjutna skatteskulder finns att tillgå på balansens skuldsida, så inga nettomässiga fordringar för uppskjutna skatter beaktas i kapitalbasen. Storleken på de uppskjutna skattefordringarna och -skulderna vid rapporteringstidpunkten framkommer ur Bilaga 1.

Utan tillämpning av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna skulle kapitalbasmedlen per 31.12.2022 ha uppgått till 159,1 (206,8) mn euro, varav 110,1 (151,2) mn euro utgjorde kapitalbasmedel på nivå 1. Av nivå 2-kapitalbasmedlen på totalt 49,0 (55,6) mn euro var 42,1 (55,6) mn euro medräkningsbara för täckning av SCR-kravet och 4,6 (5,9) mn euro medräkningsbara för täckning av MCR-kravet.

Under 2022 betalade bolaget en dividend på 20 mn euro under det första kvartalet och en dividend på 15 mn euro under det andra kvartalet. Enligt bolagets utdelningspolicy ska framöver 60–80 % av IFRS-resultatet årligen betalas i dividend, förutsatt att villkoren för utbetalningen, såsom uppfyllandet av kapitalkravet, också uppfylls efter verkställd utdelning.

Efter rapporteringstidpunkten har bolagets styrelse i februari 2023 föreslagit för bolagsstämman en dividendutbetalning på 6,3 mn euro, vilket minskar på nivå 1-kapitalbasmedlen med samma belopp. Utbetalningen förväntas ske under det första kvartalet av 2023. Den planerade minskningen av övergångsregeln minskar dessutom på nivå 1-kapitalbasmedlen med ca 3,5 mn euro från början av 2023.

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

Bolagets kapitalbas beskrivs ytterligare i Bilaga 5.

E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. Vid tidpunkten 31.12.2022 uppgick solvenskapitalkravet till 75,2 (108,9) mn euro och dess fördelning på olika riskmoduler framkommer ur tabell 12.

Tabell 12

Solvenskapitalkrav per riskmodul (1 000 euro)	31.12.2022	31.12.2021
Marknadsrisk	62 754	83 027
Motpartsrisk	769	2 298
Livförsäkringsrisk	45 766	67 395
Sjukförsäkringsrisk	1 894	3 449
Diversifiering	-23 902	-34 980
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	87 281	121 189
Operativ risk	3 028	3 525
Justering för förlusttäckningskapacitet - försäkringstekniska avsättningar	0	0
Justering för förlusttäckningskapacitet - uppskjutna skatter	-15 080	-15 836
Solvenskapitalkrav (SCR)	75 229	108 879

Minimikapitalkravet uppgick vid tidpunkten 31.12.2022 till 21,8 (27,5) mn euro och indata som använts för denna beräkning framkommer ur tabellen i Bilaga 7.

Utan tillämpning av övergångsregler skulle solvenskapitalkravet per 31.12.2022 ha uppgått till 84,2 (118,6) mn euro och minimikapitalkravet vid samma tidpunkt till 23,1 (29,7) mn euro.

Alla delriskerna inom det primära solvenskapitalkravet har minskat under året. När det gäller marknadsriskerna beror förändringarna delvis på att riskerna realiserats, eftersom risken blir lägre när investeringarna minskar i värde. Detta gäller särskilt för aktie- och spreadrisk. När det gäller kreditspreadrisk har risken också aktivt minskats genom förändringar i allokeringen. Fastighetsrisken minskade genom en betydande utförsäljning under året, samt på grund av att belåningsgraden för fastighetsinnehaven minskat. Ränterisken har som enda marknadsrisk stigit markant på grund av att stigande räntor och skyddsåtgärder har ändrat på dess riktning, och den därför för närvarande är öppen mot stigande räntor snarare än fallande räntor. När det gäller försäkringsriskerna är de främsta orsakerna till riskminskningen de stigande räntorna och de lägre besparingarna i placementsanknutna försäkringar samt de ändringar som gjorts i tolkningen av avtalsgränserna för dem. Dessa förändringar beskrivs ytterligare i kapitlen C.1, C.2 och C.3.

De uppskjutna skatternas förlusttäckningskapacitet minskade också lite som en följd av de försämrade värderingsdifferenserna. Orsaken till den minskade förlusttäckningska-

paciteten är att bolaget inte heller vid ett stressat scenario beaktar några eventuella uppskjutna nettomässiga skattefordringar.

Minimikapitalkravet minskade klart under år 2022. Den främsta orsaken till detta var att försäkringstekniska avsättningarnas bästa skattning, som används som indata för denna beräkning, minskade, vilket för försäkringar med rätt till andel i överskott främst berodde på ränteuppgången och för placementsanknutna försäkringar på att försäkringsbesparingarna minskat.

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

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

Bolaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Kapitalbasmedlen har överskridit såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet under hela 2022.

E.6. Övrig information

Ingen väsentlig övrig information finns att rapportera.

Bilagor

Bilaga 1, Balansräkning 31.12.2022

Bilaga 2, Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän 2022

Bilaga 3, Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2022

Bilaga 4, Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2022

Bilaga 5, Kapitalbas 31.12.2022

Bilaga 6, Solvenskapitalkrav 31.12.2022

Bilaga 7, Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2022

Bilaga 1 (1/2)

Balansräkning 31.12.2022 (1 000 euro) (S.02.01.02)

Tillgångar, 1000 euro		Solvens II-värde
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	-
Uppskjutna skattefordringar	R0040	12 260
Överskott av pensionsförmåner	R0050	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	143
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	497 661
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	48 696
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	-
Aktier	R0100	2 609
Aktier – börsnoterade	R0110	-
Aktier – icke börsnoterade	R0120	2 609
Obligationer	R0130	281 473
Statsobligationer	R0140	90 850
Företagsobligationer	R0150	190 623
Strukturerade produkter	R0160	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	-
Investeringsfonder	R0180	164 395
Derivat	R0190	488
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	-
Övriga investeringar	R0210	-
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 001 595
Lån och hypotekslån	R0230	-
Lån på försäkringsbrev	R0240	-
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	-
Andra lån och hypotekslån	R0260	-
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	-4 459
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	-
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	-
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	-
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	-4 459
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	100
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-4 560
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	-
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	-
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	229
Återförsäkringsfordringar	R0370	-
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	28 822
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	-
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	-
Kontanter och andra likvida medel	R0410	14 732
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	3 795
Summa tillgångar	R0500	1 554 777

Bilaga 1 (2/2)

Balansräkning 31.12.2022 (1 000 euro) (S.02.01.02)

Skulder, 1000 euro	Solvens II-värde	
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	-
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	-
Bästa skattning	R0540	-
Riskmarginal	R0550	-
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	-
Bästa skattning	R0580	-
Riskmarginal	R0590	-
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	318 554
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	12 576
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	-
Bästa skattning	R0630	12 452
Riskmarginal	R0640	124
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	305 978
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	-
Bästa skattning	R0670	285 289
Riskmarginal	R0680	20 689
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	981 726
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	-
Bästa skattning	R0710	975 397
Riskmarginal	R0720	6 329
Eventualförpliktelser	R0740	-
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	-
Pensionsåtaganden	R0760	-
Depåer från återförsäkrare	R0770	-
Uppskjutna skatteskulder	R0780	27 340
Derivat	R0790	24 417
Skulder till kreditinstitut	R0800	-
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	2 317
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	1 295
Återförsäkringsskulder	R0830	510
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	340
Efterställda skulder	R0850	48 993
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	48 993
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	3 719
Summa skulder	R0900	1 409 211
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	145 566

Bilaga 2

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2022 (1 000 euro) (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
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	12 426	4 678	112 472	12 613	-	-	-	-	142 189
Återförsäkrars andel	R1420	91	21	-	888	-	-	-	-	999
Netto	R1500	12 335	4 657	112 472	11 725	-	-	-	-	141 190
Intjänade premier										
Brutto	R1510	12 426	4 678	112 472	12 613	-	-	-	-	142 189
Återförsäkrars andel	R1520	91	21	-	888	-	-	-	-	999
Netto	R1600	12 335	4 657	112 472	11 725	-	-	-	-	141 190
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	6 565	37 752	64 047	3 637	-	-	-	-	112 001
Återförsäkrars andel	R1620	-	-	-	390	-	-	-	-	390
Netto	R1700	6 565	37 752	64 047	3 246	-	-	-	-	111 610
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	-117	30 715	150 985	138	-	-	-	-	181 721
Återförsäkrars andel	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1800	-117	30 715	150 985	138	-	-	-	-	181 721
Uppkomna kostnader	R1900	5 625	2 747	7 154	3 961	-	-	-	-	19 487
Övriga kostnader	R2500									875
Totala kostnader	R2600									20 362

Bilaga 3 (1/2)
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2022 (S.12.01.02)

1 000 euro	Försäkring med rätt till över-skott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivrän- tor till följd av skadeför- sättningsavtal som härrör från andra försäkrings- taganden än sjukförsäk- rings- åtaganden	Mottagen återför- säkring	Totalt (livförsäkring utom sjuk- försäkring, inkl. fond- och index- försäkring)											
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150		
	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	R0030	382 533	975 397	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 305 050
	R0080	-24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4 560
	R0090	382 558	975 397	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 309 609
	R0100	7 660	6 329	13 028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27 018
	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	R0120	-44 364	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-44 364
	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	R0200	345 830	981 726	-39 852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 287 704
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet																		
	Bästa skattning																		
	Bästa skattning, brutto																		
	Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar																		
	Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring																		
	Riskmarginal																		
	Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar																		
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet																		
	Bästa skattning																		
	Riskmarginal																		
	Försäkringstekniska avsättningar - totalt																		

Bilaga 3 (2/2)

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2022 (1 000 euro) (S.12.01.02)

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				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	-			-	-	-
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	R0020	-			-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		4 754	7 698	-	-	12 452
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		101	-1	-	-	100
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		4 653	7 699	-	-	12 352
Riskmarginal	R0100	124			-	-	124
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	-			-	-	-
Bästa skattning	R0120		-	-	-	-	-
Riskmarginal	R0130	-			-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	12 576			-	-	12 576

Bilaga 4

Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2022 (1 000 euro) (S.22.01.21)

		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
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	1 300 280	44 364	-	5 304	-
Primärkapital	R0020	194 559	-35 491	-	-4 319	-
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	183 181	-31 016	-	-3 608	-
Solvenskapitalkrav	R0090	75 229	8 950	-	1 422	-
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	149 924	-35 220	-	-4 278	-
Minimikapitalkrav	R0110	21 787	1 358	-	202	-

Bilaga 5 (1/2)

Kapitalbas 31.12.2022 (1 000 euro) (S.23.01.01)

1 000 euro		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	21 751	21 751		-	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	1 473	1 473		-	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	-	-		-	
Efterställda medlemskonton	R0050	-		-	-	-
Överskottsmedel	R0070	-	-	-		
Preferensaktier	R0090	-		-	-	-
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	-		-	-	-
Avstämningsreserv	R0130	122 341	122 341			
Efterställda skulder	R0140	48 993		-	48 993	-
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	-				-
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180	-	-	-	-	-
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	R0220	-				
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230	-	-	-	-	-
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	194 559	145 566	-	48 993	-
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	-			-	
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	-			-	
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	-			-	-
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	-			-	-
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	-			-	-
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	-			-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	-			-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	-			-	-
Annat tilläggskapital	R0390	-			-	-
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	-			-	-
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	194 559	145 566	-	48 993	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	194 559	145 566	-	48 993	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	183 181	145 566	-	37 614	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	149 924	145 566	-	4 357	-
Solvenskapitalkrav	R0580	75 229				
Minimikapitalkrav	R0600	21 787				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	243,5 %				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	688,1 %				

Bilaga 5 (2/2)**Kapitalbas 31.12.2022 (1 000 euro) (S.23.01.01)**

1 000 euro		
		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	145 566
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	-
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	-
Andra primärkapitalposter	R0730	23 225
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	-
Avstämningsreserv	R0760	122 341
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	65 414
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	830
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	66 244

Bilaga 6

Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2022 (1 000 euro) (S.25.01.21)

1 000 euro		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	62 754		-
Motpartsrisk	R0020	769		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	45 766	-	-
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	1 894	-	-
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	-	-	-
Diversifiering	R0060	-23 902		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	87 281		

Beräkning av solvenskapitalkrav, 1 000 euro		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	3 028
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-15 080
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	-
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	75 229
Kapitaltillägg redan infört	R0210	-
Solvenskapitalkrav	R0220	75 229
Övrig information om solvenskapitalkrav		-
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	-
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	-
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	-

Metod för skattesatser, 1 000 euro		Ja/Nej
		C0109
Metod baserad på genomsnittlig skattesats	R0590	2 - Nej

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT), 1 000 euro		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-15 080
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-15 080
LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott	R0660	-
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0670	-
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år	R0680	-
Maximal LAC DT	R0690	-18 062

Bilaga 7

Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2022 (1 000 euro) (S.28.02.01)

1 000 euro		Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
		Minimikapitalkrav (L, NL) Resultat		Minimikapitalkrav (L, L) Resultat	
		C0070		C0080	
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	975		21 071	
		Bästa skattning och försäkrings-tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)	Bästa skattning och försäkrings-tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	-		345 854	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	-		21 674	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	-		975 397	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	12 352		-	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		1 022 756		3 676 707

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav		Värde
		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	21 787
Solvenskapitalkrav	R0310	75 229
Högsta minimikapitalkrav	R0320	33 853
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	18 807
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	21 787
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	3 700
Minimikapitalkrav	R0400	21 787

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring, 1 000 euro		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		C0140	C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	975	21 071
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	3 328	71 901
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	1 498	32 355
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	832	17 975
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	975	21 071
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	2 500	3 700
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	2 500	21 071

Kontaktuppgifter

Aktia Livförsäkring Ab
PB 800, 20101 Åbo
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