

Aktia Livförsäkring Ab

Lägesrapport om solvens och finansiell ställning 2023

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	9
B.1.3. Belöning	9
B.2. Lämplighetskrav.....	9
B.3. Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning	10
B.3.1. Riskhanteringens allmänna principer	10
B.3.2. Riskhanteringssystemets uppbyggnad.....	10
B.3.3. Riskhanteringsfunktion	11
B.3.4. Compliancefunktion	11
B.3.5. Risk- och solvensbedömning (ORSA).....	11
B.3.6. Kapitaltäckningsmålsättningar.....	13
B.4. Internkontrollsystem.....	13
B.5. Internrevisionsfunktion	14
B.6. Aktuariefunktion.....	15
B.7. Uppdragsavtal	15
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.....	21
C.6. Övriga materiella 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 85 000 försäkringar som tecknats av privat- och företagskunder och bolaget har flera samarbetspartner inom finansbranschen. Bolaget har ca 69 anställda. Aktia Livförsäkring Ab är ett helägt dotterbolag till Aktia Bank och hör till Aktiakoncernen.

År 2023 var ett bra år för bolaget. Premieinkomsten utvecklades positivt jämfört med år 2022 och nyförsäljningen av riskförsäkringar ökade för femte året i följd. Bolagets bokslut för 2023 (FAS) visar ett resultat på 10,7 miljoner euro (2022: förlust på 6,7 miljoner euro). Förbättringen beror i huvudsak på de ränteskydd som bolaget gjort och som belastade resultatet för 2022 när räntenivån steg. Företagets operativa lönsamhet var dock god och dess omkostnadsprocent var 111,3 % (106,8 %). Omkostnadsprocenten steg i och med den ökade försäljningen av försäkringar, när både provisionskostnaderna och personalkostnaderna steg. Skadekvoten för riskförsäkringar låg på en god nivå, 57 % (56 %). Avkastningen på bolagets placeringar var 5,4 % (-10,2 %) beräknat enligt marknadsvärdet år 2023.

Företaget började använda den nya IFRS 17-standarden. Den nya standarden, som har liknande egenskaper som Solvens II, medförde mycket extra arbete för företagets aktuarier. Införandet lyckades utan större problem och företaget beräknar månatligen resultatet enligt standarden som en del av Aktiakoncernens resultat. Enligt standarden värderas bolagets försäkringsskuld till marknadsvärden som delvis skyddas med derivat. Dessa skydd orsakar fluktuationer i FAS-resultatet.

Affärsverksamheten fortsatte att utvecklas i enlighet med strategin. Projektet för uppsägning av sjukkostnadsförsäkringsbeståndet har fortsatt som planerat. Avskaffandet av sjukkostnadsförsäkringarna förväntas ha en marginell resultatpåverkan både på kort och lång sikt. Riskpremieinkomsten har utvecklats positivt tack vare en god nyförsäljning och bolaget förväntar sig att skadekvoten förbättras något när alla sjukkostnadsförsäkringar har upphört. Det placeringsbundna beståndet har ökat både på grund av en god premieinkomst och gynnsamma marknadsförhållanden. På grund av det skärpta konkurrensläget förväntas dock bolagets intjäning ligga kvar på samma nivå.

Bolaget satsade kraftigt på ett projekt som ämnar förnya bassystemen. I juni undertecknades ett avtal om ett nytt försäkringssystem med den stora internationella systemleverantören Sapiens. Det nya systemet ersätter bolagets två nuva-

rande försäkringssystem. Projektet förväntas pågå i flera år och det är det största projektet i bolagets historia. Under året finslipade vi också kundprocesserna samt uppdaterade och förnyade olika system som hänför sig till kundservice.

Företagsstyrningssystem

I bolagets ledningsgrupp skedde ett personbyte våren 2023. Bolagets styrningssystem, inklusive bland annat ledningsgruppsmedlemmarnas uppgifter, ansvar och mötespraxis, har preciserats under rapporteringsperioden.

Till bolagets styrelse valdes en femte medlem, Pekka Hietala, som inledde sitt mandat 1.9.2023.

Riskaptit och riskprofil

Aktia Livförsäkrings riskaptit fastställs i enlighet med bolagets eget intresse, men så att den också motsvarar Aktiakoncernens totala riskaptit med beaktande av riskerna i koncernens övriga bolag. Utgångspunkten är att kapitalbufferten ska vara tillräckligt stor för att den i alla lägen ska uppfylla de krav som solvensregelverket ställer. Både Aktia Livförsäkring och Aktiakoncernen ska klara av strängare kapital- och myndighetskrav i det skärpta marknadsläget.

På grund av koncernens strategiska målsättningar har vissa riskhanteringsåtgärder intensifierats, eftersom förändringarna i strategin kan exponera bolaget för risker som inte tidigare varit aktuella. Mer specifikt har det bredare utbud av investeringsprodukter som erbjuds under försäkringsskalen möjliggjort förekomsten av icke-likvida och allt mer komplexa 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.

När det gäller bolagets egen portfölj har marknadsriskerna inte aktivt ökats. Fastighetsplaceringarnas vikt till verkligt värde ökade på grund av återbetalning av bolagslån och inkallat kapital i anslutning till tidigare förbindelser, men i övrigt förblev placeringsportföljens risknivå och grundallokering nästan oförändrade. Bolaget har aktivt utrett möjligheterna att lösgöra sig från stora enskilda placeringar i syfte att förebygga uppkomsten av riskkoncentrationer i takt med att den placeringsportfölj som utgör täckning för den räntebundna ansvarsskulden minskar.

När det gäller försäkringsprodukterna, kommer bolaget att utöver placeringsbundna försäkringar fortsätta fokusera på lönsamma riskförsäkringsprodukter. Bolaget har också förbättrat sin riskhantering när det gäller distributionen av

dessa försäkringar, till exempel gällande målgruppskoncentrationer. Bolaget har under 2023 sett över sina riskhanteringsprocesser och bedömt huruvida de är tillräckliga med stöd av en utomstående tjänsteleverantör. Projektet för att utveckla riskhanteringen fortsätter 2024.

Värdering för solvensändamål

Bolagets officiella bokslut upprättas i enlighet med FAS-bokföringsreglerna. Aktiakoncernens bokslut upprättas enligt IFRS-redovisningsprinciperna och de IFRS-justerade värdena ska användas 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 där det här inte är möjligt, t.ex. riskkapitalplaceringar, fastighetsfonder samt direkt ägda fastigheter, används alternativa värderingsmetoder.

De försäkringstekniska avsättningarna värderas för solvensändamål till ett marknadsvärde enligt vilket de förväntas kunna överlätas 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 kontraktsgränserna i enlighet med regelverkets krav.

För diskontering av kassaflöden används de riskfria räntesatser som EIOPA (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten) publicerat. För de räntebundna försäkringarnas bästa skattning tillämpas den riskfria grundräntan med tillägg för volatilitetsjusteringen som EIOPA publicerat för att minska den extra volatilitet i solvenskapitalbeloppet som följer av fluktuationer i kreditriskmarginalen. På en del av bestånden tillämpas därtill övergångsregeln för försäkringstekniska avsättningar.

I fråga om det estimerade kassaflödet från försäkringsavtal preciserade bolaget under 2023 några beräkningsmetoder eller antaganden i dem. De viktigaste ändringarna gällde antaganden om kostnader och modeller för återköp, senareläggning av pensionstid och dödlighet. Ändringarna i beräkningen ökade som helhet ansvarsskulden enligt solvensberäkningen och höjde kapitalkraven.

Finansiering och kapitalbas

Bolagets kapitalbasmedel uppgick vid utgången av 2023 till sammanlagt 184,8 (194,6) miljoner euro, och bestod i sin helhet av primärkapital. Det medräkningsbara primärkapitalet för täckning av solvenskapitalkravet (SCR) uppgick i slutet av 2023 totalt till 180,1 (183,2) miljoner euro då SCR-kravet var

93,9 (75,2) miljoner euro, vilket medför att förhållandet mellan dessa var 192 % (243 %). Det medräkningsbara kapitalet för täckning av minimikapitalkravet (MCR) uppgick i slutet av 2023 totalt till 137,8 (149,9) miljoner euro, då MCR-kravet var 23,5 (21,8) miljoner euro, dvs. förhållandet mellan dessa var 585 % (688 %). Av det medräkningsbara kapitalet för täckning av kapitalkraven (både SCR och MCR) var 133,1 (145,6) miljoner 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 2023 kapitalbasmedlen med 31,9 (35,5) miljoner euro. Inverkan avtar årligen linjärt 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 149 % (181 %) och förhållandet mellan de medräkningsbara kapitalbasmedlen och MCR-kravet skulle ha varit 417 % (496 %). I avsnitt E beskrivs närmare hur övergångsregeln inverkar på bolagets solvens.

Minskningen i kapitalbasmedlen under året beror dels på förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och de försäkringstekniska avsättningarna, dels på ändringar i beräkningen samt på betalning av utdelning. Ökningen i SCR-kravet beror på många orsaker och de beskrivs närmare i avsnitten C och E.

Inom bolagets strategi är målsättningen att årligen betala ut 60–80 % av IFRS-resultatet i form av utdelning. Samtidigt ska ändå kapitalkraven uppfyllas. Under strategiperioden 2025 är bolagets målsättningsnivåer för en betryggande solvensgrad 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 67 000 privatkunder och närmare 6 500 företagskunder. Bolaget är verksamt i Finland, hemorten är Åbo.

Aktia Livförsäkring Ab är ett helägt dotterbolag till Aktia Bank 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 i synnerhet på ett nära samarbete mellan Aktias tre affärsområden. En stark fokusering på kapitalförvaltning är central i all affärsverksamhet i Aktia. 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-, distributörs- och personalupplevelsen samt säkerställandet av operativ effektivitet med hjälp av bland annat automatisering och systemutveckling.

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

Tabell 1

Basuppgifter	
Namn	Aktia Livförsäkring Ab
Juridisk form	Aktiebolag
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Snellmansgatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, tfn 09 183 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi
Tillsynstjänsteman	Tiia Hartikainen, tfn 09 183 55 22, tiia.hartikainen@finanssivalvonta.fi Fr.o.m. 28.3.2024: Kirsti Svinhufvud, tfn 09 183 5251, kirsti.svinhufvud@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 2023 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) ett totalresultat på 11,4 (2022: -2,1) miljoner euro före skatt och bokslutsdispositioner, och på 10,7 (-6,7) miljoner euro efter avdrag för dessa. Enligt gällande redovisningsprinciper värderas ansvarsskulden inte direkt till den nuvarande räntenivån, vilket innebär att resultaträkningen endast visar negativa värderingsskillnader för ränteskydden i resultaträkningen. Premieinkomsten uppgick till 148,7 (141,2) miljoner euro och skadekvoten för riskförsäkringarna var 57 (56) %. Omkostnadsprocenten var 111,3 (106,8) %.

Bolagets resultat fördelar sig på olika försäkringsslag enligt tabell 2:

Tabell 2

Resultat (1 000 euro)	2023	2022
Risikförsäkringar	5 139	3 913
Räntebunden pensionsförsäkring	-3 262	-6 003
Räntebunden sparförsäkring	-90	-2 286
Placeringsbunden pensionsförsäkring	1 223	1 199
Placeringsbunden sparförsäkring	2 459	2 779
Övriga poster	5 894	-1 716
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	11 364	-2 114
Skatter och bokslutsdispositioner	-705	-4 546
Resultat	10 659	-6 660

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

Aktia Livförsäkrings 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 31.12.2023 uppgick det verkliga värdet på placeringstillgångar som täcker de räntebundna försäkringarna och det egna kapitalet till 504 (515) miljoner euro, inklusive bankkontosaldon, 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. Grundallokeringen 2023 var oförändrad i fråga om värdepappersplaceringar, men fastigheternas andel ökade under 2023 med 19,1 miljoner euro till sammanlagt 18,2 % av portföljen. Ökningen av fastighetsvikten beror på återbetalningar av fastighetsbolagslån och inkallat kapital på 6,7 miljoner euro under byggnadstiden.

År 2023 visade sig vara ett bra placeringsår, då alla huvudsakliga tillgångsslag med undantag för fastigheter gav en positiv avkastning. Avkastningen på placeringstillgångarna beräknat enligt marknadsvärde uppgick till 26,5 (-61,7) miljoner euro, medan avkastningen på sysselsatt kapital var +5,36 % (-10,19 %). De ökade avkastningskraven och finansieringskostnaderna som ränteuppgången medfört ledde till nedskrivningar på 4,5 miljoner euro på de verkliga värdena av direkta fastighetsplaceringar. Fastighetsfondernas avkastning förbättras som en exceptionell post av momsåterbäring och betalningar av tilläggsköpeskilling på en fastighetsfond som såldes år 2022, sammanlagt 0,9 miljoner euro.

Tabell 3

Allokering av innehavet i placeringsportföljen per tillgångsslag

1 000 euro	31.12.2023		31.12.2022	
Aktier	10 104	2,0 %	12 806	2,5 %
Ränteplaceringar	316 699	62,8 %	327 664	63,6 %
Statsobligationer	88 680	17,6 %	90 850	17,6 %
Banksektorn totalt	29 366	5,8 %	31 694	6,2 %
Övriga företag totalt	139 653	27,7 %	143 664	27,9 %
Tillväxtmarknader	34 118	6,8 %	37 239	7,2 %
High yield bonds	22 797	4,5 %	21 455	4,2 %
Trade Finance	1 696	0,3 %	2 322	0,5 %
Blandfonder	389	0,1 %	440	0,1 %
Alternativa	27 145	5,4 %	28 667	5,6 %
Private Equity & Venture Capital	22 586	4,5 %	21 513	4,2 %
Infrastrukturfonder	4 559	0,9 %	7 154	1,4 %
Fastigheter	91 852	18,2 %	72 721	14,1 %
Direkta fastighetsinnehav	72 687	14,4 %	48 696	9,5 %
Fastighetsfonder	19 165	3,8 %	24 025	4,7 %
Penningmarknad	25 800	5,1 %	55 314	10,7 %
Derivat	-12 162	-2,4 %	-23 929	-4,6 %
CSA-säkerhetsutbytesbalans	18 132	3,6 %	26 873	5,2 %
Kontantekvivalenter	26 836	5,3 %	14 732	2,9 %
Totalt	504 406	100,0 %	514 848	100,0 %

Tabell 4

Nettointäkter för placeringsverksamheten 1 000 euro	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning på	Avkastning på
			sysselsatt kapital	sysselsatt kapital
			2023	2022
Ränteplasseringar sammanlagt	26 512	383 804	6,91 %	-15,11 %
Lånefordringar	3 025	56 159	5,39 %	-19,34 %
Masskuldebrevslån	21 502	238 903	9,00 %	-20,05 %
Övriga	1 984	88 742	2,24 %	-0,23 %
Aktieplasseringar sammanlagt	2 648	36 414	7,27 %	-4,86 %
Noterade aktier	1 791	8 350	21,45 %	-20,82 %
Kapitalplaceringar	740	25 538	2,90 %	5,34 %
Onoterade aktier	117	2 526	4,65 %	4,65 %
Fastighetsplaceringar sammanlagt	-1 770	74 129	-2,39 %	21,77 %
Direkta fastighetsplaceringar	-2 456	53 110	-4,62 %	2,94 %
Fastighetsfonder	686	21 020	3,26 %	57,49 %
Övriga placeringar	-	-	-	-
Placeringar i hedgefonder	-	-	-	-
Råvaruplaceringar	-	-	-	-
Övriga placeringar	-	-	-	-
Placeringar sammanlagt	27 390	494 348	5,54 %	-10,03 %
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	-883	494 348	-0,18 %	-0,16 %
Nettointäkter	26 508	494 348	5,36 %	-10,19 %

Bolaget använder sig av Aktia Bank Abp:s kapitalförvaltning i sin förmögenhetsförvaltning såväl för de placeringskorgar som täcker placeringsanknutna försäkringar, som för de ränteplasseringar, aktier och alternativa placeringar som täcker de räntebundna försäkringarna och den egna kapitalbasen. I fråga om fastighetsplaceringar är Aktia Livförsäkrings förvaltande samarbetspartner Taaleri Kiinteistöt Oy.

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, allokeringsbegränsningar, grundallokering, samt jämförelseindex som används för att bedöma resultatet. Bolagets placeringsstrategi och investeringsplan beaktar de försäkringstekniska avsättningskaraktärerna och de kort- och långsiktiga behoven för organisationen 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 ett helägt dotterbolag till Aktia Bank Abp. 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 intressen.

I bolagets styrelse har under perioden 1.1–31.12.2023 ingått Juha Hammarén (ordförande), Outi Henriksson, Anssi Huhta, Karri Varis och Pekka Hietala (fr.o.m. 1.9.2023).

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 1.1–31.12.2023 var Riikka Luukko.

Verkställande direktören stöds av ledningsgruppen som

förutom verkställande direktören består av ekonomidirektören samt direktörerna som ansvarar för kapitalhanteringen, 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 styrningssystem, 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 riskhantering. Affärsverksamheterna ska rapportera om eventuella avvikelser enligt givna anvisningar.

Bolagets externa revisor under räkenskapsperioden 2023 var KPMG Oy Ab med CGR Petter Westerback som huvudansvarig revisor.

Till bolagets styrelse valdes under rapporteringsperioden en femte medlem, Pekka Hietala, som inledde sitt mandat 1.9.2023. Sammansättningen av bolagets ledningsgrupp ändrades när ansvaret för försäljningsverksamheten slogs samman med uppgifterna för den person som ansvarar för den operativa verksamheten.

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. Varje central funktion rapporterar regelbundet till styrelsen och verkställande direktören.

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 utnämnts i bolagets ledningsgrupp.

B.1.3. Belöning

Aktiakoncernens ersättningspolicy ses över årligen och godkänns av koncernstyrelsen. Ersättningspolicyen fastställer de principer som belöningen inom 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 riskapitit 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 ersättningssystemet består av följande element:

- fast lön och naturaförmåner
- rörlig ersättning (kort- och långfristigt prestationsbaserat bonussystem)
- tilläggs pensioner.

Den fasta grundlönen utgör en stabil utgångspunkt för verksamhetens basfunktioner och utvecklingen av dessa. Den rörliga ersättningen syftar till att stödja genomförandet av strategin på kort och lång sikt samt att belöna nyckelpersoner för bolagets framgång och utveckling.

Syftet med aktiebelöningsprogrammet är att stödja Aktia-

koncernen långsiktiga strategi. Koncernens ersättningssystem utvärderas årligen och ändras i enlighet med företagets utveckling.

Koncernstyrelsen fattar beslut om eventuella övriga ersättningssystem, som bonussystem och det frivilliga aktiesparprogrammet AktiaUna.

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 instruktioner på bolagsnivå för om bedömning av lämplighet och tillförlitlighet samt ett separat förfarande för en bedömning av kompetensen hos en enskild styrelseledamot och för bedömning av styrelsens kollektiva kompetens.

En lämplighetsbedömning genomförs för:

- bolagets styrelseledamöter
- verkställande direktören och dennes ställföreträdare
- medlemmar i ledningsgruppen samt personer som ansvarar för centrala funktioner.

Om en central funktion har lagts ut, utvärderas också den tjänsteleverantörs anställda som utsetts till ansvariga för den centrala funktionen. 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 utvärderingsförfarandet
- när en person ska anmälas till Finansinspektionen.

Lämpligheten och tillförlitligheten hos bolagets styrelse, verkställande direktör, dennes ställföreträdare och medlemmar i ledningsgruppen samt de personer som ansvarar för de centrala funktionerna säkerställs med två års mellanrum. I den regelbundna lämplighetsbedömningen iakttas 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 den personliga ekonomiska situationen.

När bolagets styrelseledamöter bedöms beaktas utöver de individuella kraven också att styrelsen som helhet har tillräcklig yrkeskompetens, kunnande och erfarenhet.

B.3. Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning

B.3.1. Riskhanteringens allmänna principer

Med riskhantering avses metoder och förfarings sätt med vilka man identifierar, mäter, följer upp, analyserar, hanterar och förebygger olika typer av risker på ett systematiskt sätt i enlighet med 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 förvaltning utgår från den s.k. principen om 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 affärsp principer. 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. Riskkulturen grundar sig på Aktias interna regler, ledningens interna kommunikation samt intern utbildning som gäller Aktiakoncernens affärsverksamhet, strategi och riskprofil. Aktia Livförsäkring följer Aktiakoncernens riskhanteringssystem. Till den försäkringsaffärsverksamhet som bolaget bedriver hör kontrollerat risktagande, riskhantering och prissättning av risker.

B.3.2. Riskhanteringssystemets uppbyggnad

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

Riskutskottet bereder ärenden som gäller risktagning och riskhantering samt behandlar också centrala riskrelaterade kapital- och likviditetsprocesser och -bedömningar. Utskottet bereder beslut som gäller årsplanen samt förfarandena för riskkontrollfunktionen och compliance-funktionen för fastställelse av koncernstyrelsen och behandlar rapporterna från riskkontrollfunktionen och compliance-funktionen.

Revisionsutskottet säkerställer att den ekonomiska rapporteringen samt den interna kontrollen och revisionen ordnas på ett ändamålsenligt sätt. Utskottet bereder principerna för intern revision och koncernens interna revisionsplan. Utskottet får revisorns och den interna revisionens rapporter för kännedom och utvärderar den övriga interna rapporteringens oberoende. Revisionsutskottet utvärderar revisorns eller revisionskommitténs oberoende och särskilt utbudet av tilläggstjänster.

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

Aktia Livförsäkring har lagt ut compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen och den interna revisionen till koncernen. Även om dotterbolagens risker regleras och hanteras i hög grad av koncernen ansvarar Aktia Livförsäkrings styrelse för en vederbörlig organisering av bolagets förvaltning och riskhantering.

Bolagets riskhantering styrs av följande centrala anvisningar och processer:

- ORSA, bolagets egen risk - och solvensbedömning
 - Styr bolagets risk- och kapitalhantering samt stöder bolagets verksamhetsstyrning och strategiska planering.
- Principer för riskhantering
 - Omfattar alla principer som tillämpas inom bolagets riskhantering. Till dessa hör utöver de allmänna riskhanteringsprinciperna och riskmätarna också placeringspolicyn och försäkringspolitiken som definierar de risker som ska försäkras och principerna för återförsäkring. Riskhanteringsprinciperna omfattar även beskrivningar av hur enskilda risker definieras, förstås och tillämpas samt hur riskerna beräknas med hjälp av olika mätare. I principerna beskrivs dessutom de metoder som använts för att minska riskerna och vilka funktioner i bolaget som ansvarar för riskhanteringen.
- Dokumentation som gäller förvaltningssystemet
 - Bolagets beskrivning av förvaltningssystemet, styrelsens arbetsordning, bolagets beredskaps- och kontinuitetsplaner.
- Direktiv om kritiska och compliancekritiska funktioner
 - Fastställer bl.a. ansvarsområden och skyldigheter inom de kritiska funktionerna.
- Placeringsstrategi och årlig placeringsplan
 - Styr marknadsrisktagningen, inklusive bland annat basallokeringen av placeringstillgångar jämte gränser, principer för användningen av derivat och plan för hantering av återförsäkrings-, refinansierings- och koncentrationsrisker.

Bolagets ledningsgrupp behandlar månatligen ärenden i anslutning till kapitalhanteringen, såsom placeringsportföljens situation, solvensutvecklingen samt likviditeten. Ledningsgruppen följer också upp hanteringen av försäkringsrisker, såsom riktlinjer och anvisningar samt ombesörjer bolagets kontinuitets- och beredskapsplanering. Bolagets

ansvariga försäkringsmatematiker ansvarar för att de principer som används i prissättningen av försäkringar och beräkningen av ansvarsskulden är ändamålsenliga.

Bolaget har en riskhanteringskommitté som bereder och behandlar frågor och åtgärder som hänför sig till bolagets riskhantering.

B.3.3. Riskhanteringsfunktion

Aktiakoncernens riskhanteringsfunktion (riskkontrollen) 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. Riskhanteringsfunktionen 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 Aktia Livförsäkrings styrelse. Gränserna för risktoleransen fastställs tillsammans med koncernens limitpolicy. Riskhanteringsfunktionen övervakar de marknadsriskerna som hänför sig till det räntebundna försäkringsbeståndet samt att placeringsverksamheten följer placeringsstrategin och de fastställda limiterna. Dessutom övervakar riskhanteringsfunktionen bolagets solvens och operativa risker.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar kvartalsvis och vid behov oftare direkt till Aktia Livförsäkrings styrelse. Riskhanteringsfunktionen utarbetar årligen en rapport om sin verksamhet till styrelsen.

B.3.4. Compliancefunktion

Aktiakoncernen har en Compliancefunktion som är oberoende av affärsverksamheten. Compliancefunktionen ansvarar för rådgivnings-, tillsyns- och rapporteringsuppgifter som hänför sig till dess egna riskområdena governance, dataskydd, ekonomisk brottslighet samt sparande och försäkringar. Under året har det inom Compliancefunktionen utsetts en funktionär (AML Compliance Officer) som övervakar efterlevnaden av kraven som gäller bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism.

Compliancefunktionen stöder affärsverksamheten och övervakar inom sitt ansvarsområde att lagstiftningen och myndighetsbestämmelserna följs. Dessutom bistår Compliancefunktionen den operativa ledningen och personalen när det gäller att känna till och följa regelverk som tillämpas

samt identifiera, hantera och rapportera risker relaterade till bristande regelefterlevnad.

Compliancefunktionen styrs av funktionens principer och årsplaner som fastställs årligen av koncernstyrelsen.

Compliancefunktionen rapporterar kvartalsvis och vid behov oftare till Aktia Livförsäkrings ledningsgrupp och styrelse. Compliancefunktionen utarbetar årligen en rapport om sin verksamhet till styrelsen.

B.3.5. Risk- och solvensbedömning (ORSA)

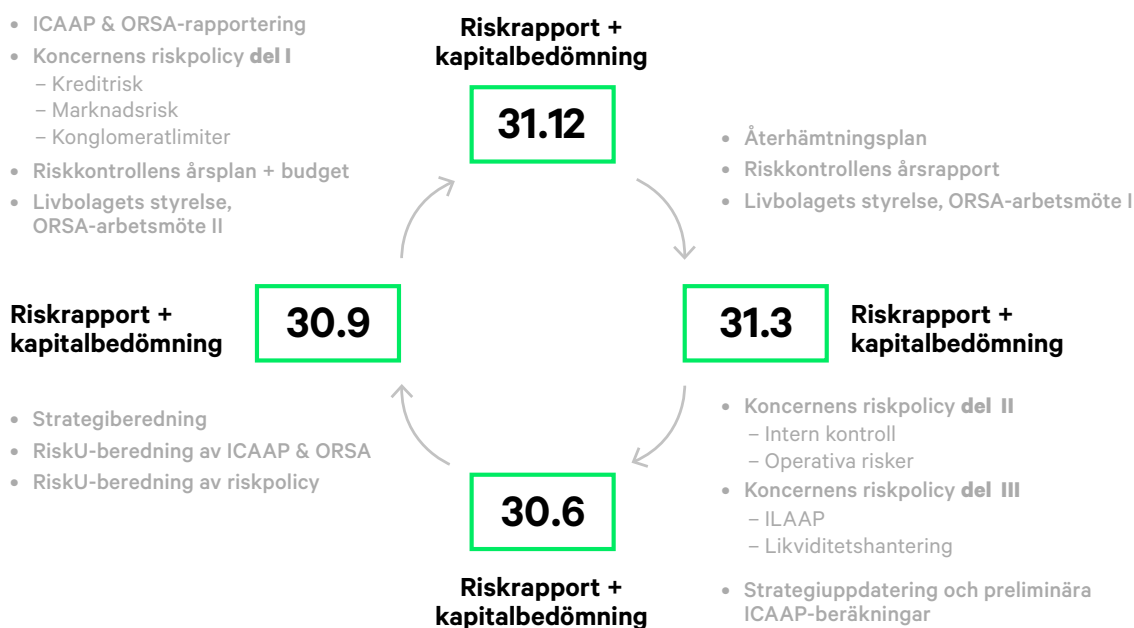
Bolagets egen risk- och solvensbedömning (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) fungerar som ett av företagets viktigaste verktyg för operativ styrning och strategisk planering och är en integrerad del av bolagets risk- och kapitalhantering. ORSA ger styrelsen och den operativa ledningen information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

Bolaget har ett regelverk som fastställer den årliga processen enligt vilken bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA) utförs. I och med att bolaget 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 månad.

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 efter 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.

Under de senaste åren har man i allt högre grad strävat efter att göra ORSA till ett verktyg för riskhantering som stöder ledningen i den dagliga ledningen av bolaget. ORSA är en process som innehåller mer än den årliga ORSA-rapporten, även om den kulminerar i den. Från och med 2023 lyfter man i samband med rapporten fram de viktigaste riskerna inom varje riskområde och tar ställning till eventuella åtgärder i anslutning till dem under det följande året. Riskrelaterade observationer kan göras i den dagliga affärsverksamheten,

Figur 5



under styrelsens ORSA-genomgång, de kan lyftas fram vid riskhanteringskommitténs möten eller som ett resultat av kvantitativa analyser.

Styrelsen deltar också i samarbete med riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen, kapitalhanteringsenheten och den operativa ledningen i det förberedande arbetet för den årliga uppdateringen av ORSA-riskparametrar, riskkapital och limiter. Från och med 2023 är alla styrdokument som hänför sig till ORSA en del av livbolagets dokument om riskhanteringsprinciper som godkänns av styrelsen. Styrelsen godkänner också den interna ORSA-riskrapporten och ORSA-tillsynsrapporten. I samband med ORSA-rapporten utarbetas en åtgärdsplan för eventuella överträdelser av risklimiter som förutspås ske i den framåtblickande bedömningen.

Som enheter är riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen primärt ansvariga för att ta fram de risktal, beräkningar och analyser som behövs för ORSA-rapporten. Delansvarsområdena har tydliggjorts under 2023 i och med att riskramen och riskhanteringsprinciperna har reviderats.

Riskparametrar och antaganden gällande placeringspolicy och strategi görs i samarbete med ALM-enheten, där livbolagets direktör för kapitalhanteringen svarar för besluten. Riskhanteringsfunktionen ska vid behov utarbeta ett förslag till en eventuell korrigerings- och dokumentera dessa ändringar samt eventuella korrigerings- och dokumentera dessa ändringar av ORSA- och ICAAP -styrdokumenterna. Aktuariefunktionen ska vid behov utarbeta ett förslag till en eventuell korrigerings- och dokumentera dessa ändringar av de försäkringstekniska parametrarna och dokumentera dessa

ändringar. Riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen bistår vid behov med expertutlåtanden vid styrelsemöten i frågor som rör ORSA.

Bolagets 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.

ORSA-bedömningen utförs i enlighet med standardförfarandet som definieras i bolagets riskhanteringsprinciper. 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 verksamhetsmiljön 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 ordnas med riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen 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. Kapitaltäckningsmålsättningar

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

Solvenskapitalkravet (SCR) är det minimikapital med vilket företaget kan bedriva sin verksamhet utan ingripande 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 kända kreditvärderingsinstitutens nivå Baa/BBB för fordringar, även om den metod för beräkning av solvenskapitalkravets belopp enligt Solvens II-formeln som bolaget tillämpar 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.

Det nuvarande solvensmålet, som styrelsen fastställt för strategiperioden fram till 2025, är 175–200 % eller 150–200 % för solvensställningen utan övergångsbestämmelser.

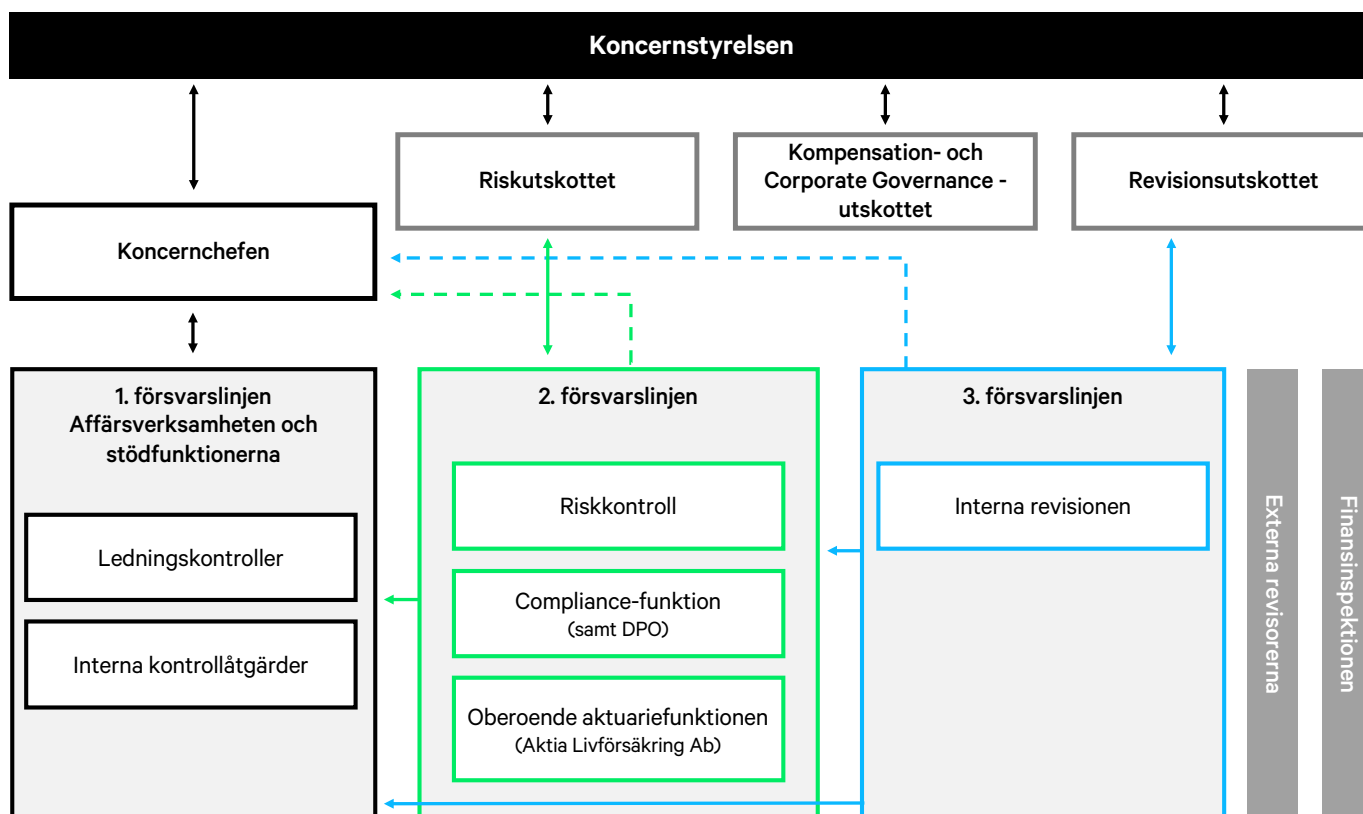
Bolaget strävar efter att upprätthålla sina strategiska kapitaltäckningsmål bl.a.

- 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 försäkringsrisker 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

Internkontrollen i har till uppgift 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 och svarar för att de operativa riskerna har identifierats och att den interna kontrollen har ordnats på ett tillräckligt sätt. Kontrollåtgärderna omfattar tillräckliga anvisningar som är tillgängliga för alla medarbetare samt rutiner för godkännande, verifiering och avstämning. Den första försvarslinjen använder ett system för rapportering och uppföljning av operativa risksituationer och tillbud.

Riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och Aktia Livförsäkrings oberoende aktuariefunktion utgör den andra försvarslinjen. Funktionerna i den andra försvarslinjens stöder affärsverksamheten, dvs. riskägare, och bereder inom sina ansvarsområden principer, interna regler och processer på koncernnivå samt övervakar efterlevnaden av dessa och den externa regleringen. Den andra försvarslinjens funktioner fungerar självständigt och oberoende av affärsverksamheten. Riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen rapporterar direkt till koncernbolagens styrelser. Aktuariefunktionen rapporterar till Aktia Livförsäkrings styrelse.

Den tredje försvarslinjen består av intern revision. Den interna revisionen utvärderar koncernens interna kontroll och riskhantering samt efterlevnaden av interna riktlinjer och extern reglering. Den interna revisionen rapporterar direkt till koncernbolagens styrelser.

Koncernstyrelsen fastställer principer, instruktioner, riskstrategier och riskaptit 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.

Koncernstyrelsens 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 sköta den interna kontrollen. I instruktionen fastställs också hur tudelningsprincipen (principen om fyra ögon), regelbundna kontroller, rapporteringen och informationsutbytet sköts samt hur den interna kontrollen utvärderas och följs upp.

Förutom ovan nämnda instruktion 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 omfattande med hänsyn till bolagets verksamhet. Intern kontroll är en process som omfattar den kontroll som bolagets ledning och övrig personal utför samt alla de åtgärder, genom vilka bolaget syftar till att inom ramarna för en fastställd riskaptit 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 tryggnad av verksamheten, information och bolagets egna tillgångar och kundernas tillgångar
- tillräckliga och ändamålsenliga system till stöd för verksamheten. Dessa system, inklusive informationssystem, kan vara Aktias egna eller sådana som används i situationer då Aktia har lagt ut någon del av sin verksamhet till tredje part.

Bolaget har under 2023 genomfört en oberoende riskbedömning utifrån vilken bolaget kommer att precisera förfarandet och verksamheten inom den interna kontrollen. Aktia Livförsäkrings centrala kontrollfunktioner har inte under 2023 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 nödvändiga ändringar genom att ta upp observerade brister och utvecklingsområden. 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.

Den interna revisionens egna verksamhetsprinciper styr också dess verksamhet. 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 objektiva sätt. Dessutom granskas bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA) separat.

B.6. Aktuariefunktion

Aktia Livförsäkrings aktuariefunktion har organiserats som en del av enheten Aktuariefunktion, som leds av chefsaktuarien. Aktuariefunktionens uppgift är att verkställa de lagstadgade uppgifter som ålagts aktuariefunktionen i försäkringsbolagslagen, bland annat:

- säkerställa att metoder och modeller för beräkningen av ansvarsskulden och de antaganden som görs vid beräkningen av ansvarsskulden är lämpliga
- bedöma om data som används vid beräkningen av ansvarsskulden är tillräckliga och av vederbörlig kvalitet
- jämföra bästa estimaten med erfarenhetsmässig information
- övervaka beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna
- informera bolagets styrelse om graden av tillförlitlighet och lämplighet vid beräkning av ansvarsskulden
- ge bolagets styrelse ett utlåtande om försäkringspolitiken och ändamålsenligheten i återförsäkringsarrangemangen
- bidra till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt och delta i upprättandet av en risk- och solvensbedömning
- årligen rapportera till styrelsen om uppgifter som utförts, eventuella brister och rekommendationer för att avhjälpa bristerna.

Aktuariefunktionen analyserar dessutom regelbundet riskverksamhetens resultat samt ger rekommendationer och utlåtanden som stöd för beviljande av försäkringar och affärsbeslut om prissättning.

Aktuariefunktionen är oberoende och rapporterar direkt till bolagets styrelse om ärenden som hör till dess ansvarsområde. Styrelsen fastställer beräkningsgrunderna för ansvarsskulden och försäkringspremierna samt ändringar som är större än ringa i prissättningen och i beräkningsprinciperna för ansvarsskulden.

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 redogörelse 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.

B.7. Uppdragsavtal

Aktia Livförsäkring följer i utläggningen av verksamhet Aktiakoncernens regler om utläggning som baserar sig på försäkringsbolagslagen och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar. Enligt regleringen kan bolaget inte lägga ut centrala funktioner på entreprenad 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.

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 bl.a. riskhantering, 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 Tietoevry 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 företagsstyrningssystem att meddela.

C. Riskprofil

Marknadsrisken är fortfarande bolagets i särklass största risk. I ORSA-bedömningen 2023 uppskattades marknadsriskens bidrag till 64,8% (65,6 %) av det totala interna ORSA-kapitalkravet, medan de försäkringstekniska riskerna utgjorde 29,9% (31,0 %), de operativa riskerna 3,1% (2,7 %) och övriga risker 2,2 % (0,7 %). Marknadsrisken uppstår till följd av förändringar på marknaden, som dels påverkar placeringsportföljerna, men också värdet på de försäkringstekniska avsättningarna. I synnerhet är ränterisken betydande, eftersom den ofta är utmanande att hantera, och den påverkar båda sidorna av balansräkningen.

De försäkringstekniska riskerna bedöms generellt vara väldefinierade och dessutom klart stabilare än marknadsriskerna. De relativt stora fluktuationerna i försäkringstekniska risker som inträffade 2023 beror i stor utsträckning på att räntenivån sjunkit och på en noggrannare analys av flera kända behov av modelländringar, och på att ändringarna genomförts i beräkningen under året. Ändringarna återspeglar således inte – åtminstone inte i sin helhet – den verkliga förändringen i risknivån.

Bolaget har fastställt gränser för de ersättningsbelopp som ska hållas på egen risk i fråga om sina riskförsäkringar. Återstoden återförsäkras. Styrelsen godkänner årligen återförsäkringsarrangemangen på förslag av chefsaktuarien.

År 2023 har bolaget reviderat sina riskhanteringsprinciper så att det i principerna utöver den ovan nämnda försäkringspolitiken ingår riskbeskrivningar för den reviderade riskramen, riskstrategin och principerna för ORSA-processen.

De operativa riskerna klassificeras i bolagets riskhanteringsprinciper mer detaljerat än till exempel den operativa riskens beräkning inom Solvens II, och i ORSA bedöms operativa risker enligt beskrivningen i detta dokument. Sedan 2022 har man strävat efter att förbättra den interna riskhanteringen i livbolagets operativa verksamhet till exempel i fråga om valet av ansvar och uppföljningen, och som ett led i detta arbete utarbetade bolaget en ny försäkringspolitik i slutet av 2022. ORSA-riskramen och riskhanteringsprinciperna reviderades 2023, då också riskfördelningen ändrades, särskilt i fråga om operativa risker, för att praxisen ska bli enhetligare i förhållande till koncernen. Utöver den ovan nämnda försäkringspolitiken inkluderar riskhanteringsprinciperna också riskbeskrivningar i det reviderade riskramverket, riskstrategin och principerna för ORSA-processen.

Det enklaste och effektivaste sättet att påverka företagets riskprofil är genom placeringsportföljen. Livbolagets placeringsportfölj bestod 31.12.2023 i första hand av ränteplaceringar, vilka utgjorde var 62,8 % (74,4 %) av portföljen. Dessutom fanns 18,2 % (14,1 %) i direkta fastighetsinnehav eller fastighetsfonder, 2,0 % (2,5 %) i noterade aktier och

5,4 % (5,6 %) i alternativa investeringar (i praktiken onoterade aktier eller andelar och riskkapitalfonder). Vid rapporteringstidpunkten var 5,3 % (2,9 %) av placeringarna i kontanta medel, -2,4 % (-4,6 %) i derivat (swappar) och 3,6 % (5,2 %) i säkerheter ställda ur derivatinstrument.

Den totala portföljen för täckning av de räntebundna försäkringarna uppgick till 504,4 (514,9) miljoner euro. Portföljen som täcker de placeringsanknutna försäkringarna består av investeringsinstrument som delvis väljs av försäkringstagarna själva och delvis av portföljförvaltarna genom fullmakt. Dessa värderades vid rapporteringstidpunkten till 1 133,6 (1 001,6) miljoner euro. Innehaften ses över dagligen för att återspegla de förändringar som gjorts i portföljerna.

Placeringsportföljerna kan också innehålla 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 riskkapital- och infrastruktursegmentet.

För mätning av riskkänslighet mot marknadsrisker används utöver Solvens II-standardmetoden även en koncernintern metod. Limiten för den interna metoden är ett fast eurobelopp som vid alla tidpunkter måste överskrida sitt jämförelsetal. Jämförelsetalet mäter riskkänsligheten för portföljen och grundar sig på stress effekter för ränterisk, kreditrisk, valutarisik, aktierisk och fastighetsrisk. Riskkänslighetsparametrarna är samma för alla koncernbolag som risktalet mäts för, och mätningen görs på dagsnivå. Limiten för livbolaget var 100 miljoner euro 2023 och förblir oförändrad också för 2024.

Bolagets risktal var 31.12.2023 82,1 (61,7) miljoner euro och underskred därmed sin limit på 100 (100) miljoner euro med en täckningsgrad på 121,8 % (162,1 %). De enskilda riskernas risktal behandlas separat under avsnitten i detta kapitel. Marknadsrisklimitens jämförelsetal definieras som 80 % av summan av de enskilda riskernas korrelerade summa är avdraget på 20 % motsvarar inverkan 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 upp-

står på basis av försäkringsavtalen överskrider det som antas 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 ändra 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 fluktuationer 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 31.12.2023 utgjorde den totala teckningsrisken för livförpliktelser 58,5 (45,8) miljoner euro och sjukförpliktelser 1,5 (1,9) miljoner euro. Fördelningen mellan de olika delriskerna för livrespektive sjukförpliktelserna framgår av tabell 6:

Tabell 6

Delrisk (1 000 euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	Liv	Sjuk	Liv	Sjuk
Risk för ökad dödlighet	7 449	0	6 342	6
Risk för minskad dödlighet	6 521	1	6 183	1
Invaliditets- och sjuklighetsrisk	117	1 118	149	1 271
Risk för ändrat kundbeteende	40 478	542	30 423	393
Skötselkostnadsrisk	20 621	265	16 367	561
Katastrofrisk	4 503	309	4 631	432
Diversifiering	-21 159	-695	-18 329	-771
Teckningsrisk	58 531	1 540	45 766	1 894

När det gäller livförsäkringsförpliktelser beror förändringen

jämfört med föregående period främst på att räntenivån sjunkit och på ändringar i modellerna för ansvarsskulden eller antagandena för beräkningen av den. Under året har det gjorts preciseringar till exempel i dödlighetsmodellen, kostnadsantagandena samt modeller som beskriver försäkringstagarnas förmodade beteende i fråga om återköp eller senareläggning av pensionstiden. Preciseringen av återköpsmodellen ökade särskilt risken för att livförsäkringarna förfaller, och uppdateringarna av senareläggning av pensionstiden och kostnadsantagandena höjde särskilt risken för vårdkostnader. Den huvudsakliga orsaken till att försäkringsrisken för sjukförpliktelserna minskar är den uppsägning av sjukkostnadsförsäkringsbeståndet som inleddes 2023 och som slutförs i början av 2024.

I ORSA:s kvantitativa modell har de olika delriskerna beaktats på motsvarande sätt som i den 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 i bolagets egen ORSA-rapport när det gäller marknadsrisk.

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 placementsverksamheten. 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. Efter att ränteläget förändrats har ansvarsskulden dock skyddats sedan våren 2021. På grund av ränteskyddsåtgärder och förändringar i ansvarsskulden är företaget ränterisk nu känslig för scenariot med stigande ränterisk, efter att tidigare ha varit känslig för scenariot med sjunkande ränterisk.

Ränterisken påverkar bolagets balansräkning, trots regelverkets oförmåga 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 även inom den interna modellen har scenariots tecken förändrats från stress neråt till stress uppåt. Den interna ränterisikkomponenten ökade under året från 3,3 miljoner euro till 23,1 miljoner euro. Vid beräkningen av SCR-solvenskapitalkravet var risken 9,1 (11,6) miljoner euro.

Syftet med bolagets ränteskydd är att förbättra överensstämmelsen mellan solvenskapitalet och räntekänsligheterna i IFRS-resultatet samt att samtidigt minska dem. Företagets Tier 2-kapitallån (56 miljoner euro) har skyddats med rörlig ränta med hjälp av en mottagarswap (receiver swap). Dessutom har man för att skydda bolagets försäkringstekniska avsättningar och enskilda obligationer gjort sammanlagt 25 swappar med en sammanlagd IFRS-skyddskapacitet på -223 tusen (-137 tusen) euro per räntepunkt (uppåtgående rörelse). I Solvens II är effekten av derivatsäkringar -159 tusen (-117 tusen) euro per räntepunkt.

Tabell 7 beskriver hur känsligt det verkliga värdet av den räntebundna ansvarsskulden samt de ränteplaceringar och räntederivat som täcker det är för förändringar i euroräntorna.

Tabell 7

(1 000 euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	IFRS	Solvens II	IFRS	Solvens II
Delta (1bp)	-11	-13	67	-8
Ansvarsskuld	285	313	285	286
Ränteplaceringar	-73	-167	-80	-177
Räntederivat (swaps)	-223	-159	-137	-117
Gamma (1bp)	-0,2	-0,1	-0,2	0,0
Ansvarsskuld	-0,6	-0,5	-0,5	-0,4
Ränteplaceringar	0,1	0,2	0,1	0,2
Räntederivat (swaps)	0,3	0,2	0,2	0,2
Räntor +1%	-2 135	-1 651	5 829	-925
Ansvarsskuld	25 640	29 019	25 884	26 575
Ränteplaceringar	-6 836	-15 850	-7 534	-16 771
Räntederivat (swaps)	-20 939	-14 820	-12 521	-10 729
Räntor -1%	65	1 027	-7 660	710
Ansvarsskuld	-31 412	-33 593	-31 082	-30 715
Ränteplaceringar	7 752	17 646	8 557	18 714
Räntederivat (swaps)	23 726	16 975	14 865	12 711

Förändringar i kreditriskpremierna för företagsobligationer utgör fortfarande en betydande risk för bolaget. I den interna marknadsrisklimiten har räntemarginalrisken nu stigit till 23,0 (15,2) miljoner euro. Enligt SCR-beräkningen uppgår risken till

18,2 (18,4) miljoner euro.

De innehav som innehåller aktierisk hänför sig mestadels till riskkapitalfonder och liknande alternativa investeringar. Portföljen innehöll 31.12.2023 börsaktier till ett värde av 10,1 (12,8) miljoner euro. I portföljerna som täcker de placeringsbundna försäkringarna hänför sig den största delen av risken från aktie- eller blandfonder, även om utbudet av placeringsprodukter har ökat så att även direkta aktier, ETF:er och strukturerade produkter ingår i portföljerna. Även om risken till största delen är på försäkringstagarens ansvar, gör beståndens stora volym att även bolaget har en betydande aktierisk. Aktierisken uppgick 31.12.2023 till 35,2 (31,6) miljoner euro i den interna modellen. I SCR-beräkningen uppgick risken till 24,1 (19,0) miljoner euro vid samma tidpunkt. Ökningen av aktierisken beror till väsentliga delar på att kapitalkravet för aktierisken och den s.k. symmetriska justeringen som ingår i kapitalkravet har ökat med 4,5 procentenheter under 2023.

Bolagets fastighetsrisk föräns av placeringar i indirekta fastighetsinstrument, t.ex. fastighetsfonder, eller direkta fastighetsinnehav. Fastighetsplaceringarna uppgick vid årsskiftet till 91,9 (72,7) miljoner euro. Den betydande ökningen beror delvis på inkallat kapital från det nya bolaget Espoon EriCa Green Chemistry Park, men framför allt på att bolaget under året har betalat av låneandelarna i vissa av de belånade fastigheterna, vilket ökar dessa fastigheters nettonuvärde. Däremot påverkar betalningen av lån inte fastighetsrisken. Fastighetsrisken var dock redan tidigare efter den näst största risken efter aktierisken både i bolagets interna beräkning och i SCR-beräkningen, dvs. 25,9 (25,6) miljoner euro.

Valutarisken i portföljerna för täckning av de räntebundna försäkringarna hänför sig till innehav i räntefonder som placeras i främmande valutor. Dessutom är en del av riskkapitalfondernas innehav värderade i US-dollar eller andra europeiska valutor. I portföljerna för täckning av de placeringsbundna försäkringarna finns aktie- och ränteexponering i ett hundratal olika valutor, som hänför sig till fonder som placeras på marknader runt hela världen. Valutariskens storlek i den interna modellen uppgick vid årsskiftet till 22,2 (16,5) miljoner euro. I SCR-beräkningen är risken 17,0 (12,4) miljoner euro.

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 innehavet i Alandia Försäkring Abp:s kapitallån till ett sammanlagt nominellt värde av 60 miljoner euro. Lånen mottogs 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 koncentrationsrisk, men riskerna hålls i praktiken inom önskade gränser med hjälp av limiter. I SCR-beräkningen var

koncentrationsrisken 10,0 (10,1) miljoner euro 31.12.2023.

Även om koncentrationsrisken gällande enskilda fastighetseller kapitalplaceringsinnehav inte är jämförbara med kapitallånen i Alandia Försäkring Abp, måste de ändå beaktas i företagets långsiktiga planering vad deras likviditet beträffar. Bolagets gällande investeringsstrategi för strategiperioden 2022–2032 innehåller en plan för hur avyttrande av stora enskilda innehav kan genomföras på ett kontrollerat sätt.

De räntechocker som används i den interna modellen baserar sig på historisk räntevolatilitet och återspeglar såväl ett högränte- som ett lågräntescenario. Riskkomponenterna som presenteras i tabell 8 är beräknade utgående från följande stressscenarier:

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 % (den femte högsta ränteuppgången av 1 000 utfall) över en ettårsperiod eller är minst hundra räntepunkter. Stresseffekten revideras årligen i samband med det

tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet.

Ränteriskens stresseffekt nedåt 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 % (den femte största räntenedgången av 1 000 utfall) över en ettårsperiod eller minst -50 räntepunkter. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet.

Räntemarginalrisk (spreadrisk) 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. I avkastningskurvan för statsobligationer beaktas dessutom kreditklassificeringen då stressfaktorns storlek modelleras. För bank- och företagslånekurvor varierar stressfaktorerna mellan 23 och 1 473 räntepunkter och för statsobligationskurvor mellan 23 och 334 räntepunkter. Den för varje placering specifika diskonte-

Tabell 8

Riskanalys	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld *		Totalt				
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	%**	31.12.2022	%**	
	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro		mn euro		
Räntebundna bestånd									
Marknadsvärde	459,4	473,2	-320,3	-318,6	139,1	89,7 %	154,6	88,6 %	
Ränterisk upp	-83,9	-28,0	57,9	23,9	-26,0	-16,8 %	-4,1	-2,3 %	
Ränterisk ner	83,6	37,8	-72,4	-38,2	11,2	7,2 %	-0,4	-0,2 %	
Kreditspreadrisk	-21,0	-14,5	0,1	0,0	-20,9	-13,5 %	-14,5	-8,3 %	
Valutarisk	-15,3	-12,4	0,4	0,1	-14,9	-9,6 %	-12,3	-7,0 %	
Aktierisk	-19,0	-21,5	1,0	0,4	-18,0	-11,6 %	-21,1	-12,1 %	
Fastighetsrisk	-25,9	-25,6	0,0	0,0	-25,9	-16,7 %	-25,6	-14,7 %	
Placeringsbundna bestånd									
Marknadsvärde	1 133,6	1 001,6	-1 117,7	-981,7	15,9	10,3 %	19,9	11,4 %	
Ränterisk upp	-49,0	-13,8	51,9	14,6	2,9	1,9 %	0,8	0,5 %	
Ränterisk ner	49,1	13,9	-54,3	-15,3	-5,2	-3,3 %	-1,4	-0,8 %	
Kreditspreadrisk	-40,5	-18,4	38,4	17,7	-2,1	-1,4 %	-0,7	-0,4 %	
Valutarisk	-137,7	-108,9	130,4	104,7	-7,3	-4,7 %	-4,2	-2,4 %	
Aktierisk	-323,7	-271,9	306,4	261,4	-17,2	-11,1 %	-10,5	-6,0 %	
Fastighetsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	
Totalt									
Marknadsvärde	1 593,0	1 474,8	-1 438,0	-1 300,3	155,1	100,0 %	174,5	100,0 %	
Ränterisk upp	-133,0	-41,8	109,8	38,5	-23,1	-14,9 %	-3,3	-1,9 %	
Ränterisk ner	132,7	51,7	-126,7	-53,5	6,0	3,9 %	-1,8	-1,0 %	
Kreditspreadrisk	-61,5	-32,8	38,5	17,7	-23,0	-14,8 %	-15,1	-8,7 %	
Valutarisk	-153,0	-121,3	130,8	104,9	-22,2	-14,3 %	-16,4	-9,4 %	
Aktierisk	-342,6	-293,4	307,4	261,8	-35,2	-22,7 %	-31,6	-18,1 %	
Fastighetsrisk	-25,9	-25,6	0,0	0,0	-25,9	-16,7 %	-25,6	-14,7 %	

*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 (155,1 år 2023)

ringsskurvan 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 % (den femte största nedgången av 1 000 utfall) av förändringen i en viktad indexkorg bestående av tio globala aktieindex. Chocken var -53 % vid beräkningen vid årsskiftet. För onoterade aktier och fastighetsinnehav bestäms faktorn genom expertutlåtande, och faktorerna är -60 % respektive -25 %.

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

C.3. Kreditrisk

Utöver en eventuell breddning av de kreditriskmarginaler som beaktas i marknadsriskerna exponeras företaget för en så kallad explicit kreditrisk. Den 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 små gäldenärer, dvs. i praktiken 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 hänför sig därför till följande typer av avtal:

- kontovaluta (i bank)
- derivat
- återförsäkringsavtal.

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

Under 2021 började direkta derivat göras i form av swappar, och detta har fortsatt sedan dess. Dessa ger upphov till en kreditrisk gentemot derivatmotparterna. Bolaget har sedan 2022 utrett sina derivatkontrakt i centrala clearingorganisationer. Dessutom har bolaget avtalat med sina bilaterala derivatmotparter om dagligt utbyte av säkerheter inom ramen för s.k. CSA-säkerhetsarrangemangsavtal. Fortlöpande utbyte av säkerheter minskar avsevärt kreditriskerna i samband med potentiella derivatfordringar. Derivat ingår dessutom i ett flertal fonder, men i detta fall är bolaget inte direkt ansvarigt 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 ett resultat av säkerhetsutbytet. Om säkerhetsutbyte inte finns upprättat, beaktas risken i de interna modellerna som en del av räntemarginalrisken. I SCR-beräkningen finns en komponent för kreditrisk, vars storlek vid årsskiftet uppgick 0,6 (0,8) miljoner 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 fullgöra sina förpliktelser, t.ex. i en situation där realiseringen av placeringarna inte skulle lyckas tillräckligt fort.

Risken hanteras genom att ha en tillräcklig buffert av kassatillgångar för utbetalningar som förväntas ske inom snar framtid. Portföljen innehåller numera en allt högre andel 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. Derivatavtalens säkerhetsutbytesprocess medför dock att ett behov av likviditet kan uppstå vid en ränteuppgång. Inom bolagets ORSA har även riskerna för att ett sådant behov uppstår bedömts.

Nettonuvärdet av bolagets derivat var fortfarande negativt vid årsskiftet och bolaget hade säkerheter på 18,1 (26,9) miljoner euro som innehades av centrala clearingorganisationer för derivat och derivatmotparter. Bolagets kassa har varit

tillräcklig under året och dessutom har bolaget haft många realiserbara investeringar i mycket kortfristiga ränteplaceringar och fonder. 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 31.12.2023 till totalt 88,0 miljoner 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 juridiska risker och risker relaterade till bristande efterlevnad, 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 anseende.

All verksamhet i Aktia är omfattar operativa risker. Genom beslut av Aktiakoncernens styrelse ska operativa risker allmänt taget ligga på normal nivå i förhållande till Aktias verksamhet.

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. I enlighet med Aktias förvaltningsmodell 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 missbruk, intrång i datasystem och annan brottslig verksamhet. 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 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 juridiska risker, personrisker och principer för kontinuitetsplanering.

Incidenter med betydande ekonomiska konsekvenser, 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 efter behov.

Klassificeringen av operativa risker i den interna ORSA-modellen har ändrats 2023 och de nya huvudklasserna är nu:

- processrisk
- juridisk risk
- teknologi- och it-systemrisk
- personrisk
- informations säkerhets- och dataskyddrisk.

Dessa kvantifieras och räknas ihop till ett aggregerat risktal för operativ risk. Också beräkningsmodellen har ändrats till denna del, men man har strävat efter att hålla den nya modellen jämförbar med den gamla. Det sammanlagda risktalet för operativ risk var 5,2 (5,3) miljoner euro 31.12.2023. I den officiella solvensberäkningen uppgick den operativa risken till 3,0 (3,0) miljoner euro vid samma tidpunkt.

C.6. Övriga materiella risker

Den föråldrade tekniken i bassystemen i kombination med specialister som går i pension utgör den största risken för kontinuiteten i bolagets verksamhet. För att hantera och slutligen eliminera risken har bolaget efter en omsorgsfull beredningsfas och efter att it-leverantören konkurrensutsatts och valts inlett en genomförandefas för reformen av bassystemet, under vilken bolagets produkter och tjänster också förnyas. Genomförandet av bassystemreformen enligt planer och i tidsplanen är således mycket kritiskt för att säkerställa kontinuiteten i bolagets verksamhet.

Bolaget har för närvarande 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

I bolagets officiella bokslut används FAS-redovisningsstandard. 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 samma sätt som IFRS-justeringar görs 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 9:

Tabell 9

Kategori	Andel	
	31.12.2023	31.12.2022
Räntebunden portfölj		
Noterat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	58,0 %	56,8 %
Noterat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	13,8 %	19,5 %
Alternativa värderingsmetoder	12,3 %	13,4 %
Fastighetsvärdering	15,8 %	10,3 %
Placeringsbunden portfölj		
Noterat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	98,1 %	98,1 %
Noterat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	0,3 %	-
Alternativa värderingsmetoder	1,6 %	1,9 %

Majoriteten av instrumenten värderas således enligt sitt eget noterade pris på marknaden. Inom kategorin "noterat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument" finns Alandia Försäkring Abp:s Tier 2-lån, samt penningmarknadscertifikat som gjorts direkt med en extern motpart. Även strukturerade obligationer har ansetts höra till ovan nämnda kategori, eftersom deras värde i typiska fall kan härledas direkt från likvida marknadsvariabler. Inom kategorin "alternativa värderingsmetoder" finns kapitalplaceringar och fastighetsfondinnehav där värderingen i fråga om fastigheterna grundar sig på tredje parter värderingar, och i fråga om kapitalplaceringar på fondförvaltarens estimat, eftersom de på grund av placeringarnas karaktär ofta är de som har den bästa informationen om placeringen att tillgå. Enskilda direkt ägda fastigheter har i tabellen lagts under kategorin "fastighetsvärdering". Fastigheterna värderas årligen enligt marknadskriterier av utomstående fastighetsvärderare. Denna kategori är inte officiell, och t.ex. 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 beskrivningen i kapitel D.2. I FAS beaktas de inte.

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

Ett sammandrag värderingsdifferenserna mellan FAS- och Solvens II-balanserna framgår av tabell 11.

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 skattning baserar sig på förväntade framtida kassaflöden som förväntas uppstå när bolaget fullföljer sina förpliktelser gentemot försäkrings- eller förmånstagare i enlighet med ingångna försäkringsavtal. Vid beräkningen beaktas avtalsgränserna på det sätt som regleringen förutsätter.

Kassaflödesprognoserna baserar sig på försäkringsmatematiska modeller och därtill relaterade antaganden som förväntas beskriva sådana faktorer som påverkar kassaflödenas storlek eller tidpunkt. De väsentligaste faktorer som beaktas, utöver marknadsdata, är de som beskriver den förväntade utvecklingen i dödligheten, begynnelsefrekvensen för invaldpensioner, 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 kan förväntas.

Bolaget gjorde under 2023 flera uppdateringar av de modeller som påverkar beräkningen av ansvarsskulden.

Den uppdaterade dödlighetsmodellen baserar sig på nationell statistik där man noggrannare än tidigare har beaktat de livförsäkrades avvikelse från befolkningsdödligheten i Finland. Modellerna för arbetsoförmåga 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.

Vid beräkningen av bästa skattning beaktas försäkringstagarnas beteende, dvs. i vilken utsträckning försäkringsavtalens valmöjligheter utnyttjas framför allt i fråga om återköp, tilläggspremier och senareläggning av pensionstiden. Antagandena om försäkringstagarnas agerande baserar sig på tidigare erfarenheter. Bolaget preciserade 2023 beaktandet av försäkringstagarnas agerande i fråga om återköp och senareläggning av pensionstiden.

Bolagsledningens åtgärder är främst relaterade till antaganden om storleken på eventuella kundgottgörelser för att framöver uppfylla skälighetsprincipen i enlighet med målsättningarna.

Skötselkostnaderna baserar sig på den historiska kostnadsnivån för de olika försäkringsbestånden och på en uppskattning av den framtida kostnadsutvecklingen, inklusive inflationsantaganden. Bolaget preciserade under 2023 kostnadsantagandena för beräkningen särskilt i fråga om de uppskattade kostnaderna för att förnya försäkringssystemen.

Under året preciserades också antagandena om inflations- och skadeförhållanden för vissa försäkringsbestånd under de närmaste åren, men dessa ändringar hade ingen betydande inverkan på ansvarsskulden som helhet.

Prognoserna är oundvikligen förknippade med osäkerhet. Eftersom tidsperspektivet är långt för en stor del av förpliktelserna, kan det verkliga utfallet avvika från de prognoser modellerna uppvisar, speciellt beträffande sådana kassaflöden som uppkommer långt i framtiden. Bolagets aktuarier utvärderar regelbundet hur väl de modeller och estimat som

görs motsvarar verkligheten. Nivån på osäkerheten bedöms t.ex. genom känslighetsanalyser som beräknar olika antagandens inverkan på de försäkringstekniska avsättningarnas värde. Modellerna eller antagandena i anslutning till dem uppdateras vid behov och målet är att göra skattningar som beskriver framtiden så träffsäkert som möjligt.

Riskmarginalen är ett belopp som läggs till bästa skattningen, så att de försäkringstekniska avsättningarna ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsbolag, som skulle åta sig bolagets förpliktelser, förväntas kräva som kompensation för detta övertagande av förpliktelserna. 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 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 6,1 (5,3) miljoner euro. Av tabellen i bilaga 4 framgår hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle påverkas om volatilitetsjusteringen nollställdes.

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 2023 avdraget de försäkringstekniska avsättningarna med sammanlagt 39,9 (44,4) miljoner euro. Avdragets inverkan avtar årligen i början av respektive år med dryg 4,4 miljoner euro. Av tabellen i bilaga 4 framgår hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle ha påverkats vid rapporteringstidpunkten om nämnda övergångsregel inte tillämpades.

Värdet på de försäkringstekniska avsättningarna per försäkringsklass vid utgången av år 2023 framgår av tabell 10.

För räntebundna spar-, pensions- och gruppensionsförsäkringar uppstår de väsentligaste skillnaderna jämfört med värderingen i bokslutet av att diskonteringen för solvensändamål görs med de räntor som EIOPA publicerat. Bokslutets värde utgörs antingen av den uppkomna besparingen räknad med en retrospektiv metod, eller så används beräkningsgrundräntan för diskontering, och värdet kompletteras med ränte- eller övriga behövliga reserveringar. Dessa försäkringar hör till klassen "Försäkring med rätt till andel i överskott" och

Tabell 10

31.12.2023 (1 000 euro)	Värde för solvensändamål				Värde i FAS
	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar	Återkrav på basis av återförsäkringsavtal	Ansvarsskuld
Sjukförsäkring	7 992	105	8 097	176	8 157
Försäkring med rätt till andel i överskott	356 267	10 345	366 612	-26	331 115
Fondförsäkring	1 108 633	9 028	1 117 661	0	1 133 069
Övriga livförsäkringar	-73 777	19 369	-54 408	-4 059	11 349
Totalt	1 399 114	38 847	1 437 962	-3 908	1 483 690

i och med nedgången i räntenivån var de ansvarsskulden i solvensberäkningen vid rapporteringstidpunkten klart större än i bokslutet, medan värdet i solvensberäkningen ännu vid årsskiftet var något lägre än värdet i bokslutet. Ansvarsskulden i solvensberäkningen höjdes också av de ändringar som gjorts i kostnadsantagandena samt i modellerna för dödlighet och senareläggning av pensionstid.

I kategorin "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 premierna som hänför sig till tiden efter rapporteringstidpunkten, kompletterat med avsättningar för kända och okända händelser.

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.

Sjukförsäkringarnas ansvarsskuld har minskat betydligt sedan bolaget började säga upp sjukkostnadsförsäkringsbeståndet 2023. Uppsägningen av beståndet slutförs våren 2024, vilket kommer att ytterligare minska sjukförsäkringarnas ansvarsskuld. I bokslutet värderas sjukförsäkringar till stor del enligt motsvarande principer som beskrivs ovan för kategorin "Övriga livförsäkringar".

Riskmarginalen har ökat klart under 2023. Detta beror främst på en lägre räntenivå och högre försäkringsrisker. Bakom ökningen av försäkringsriskerna ligger förutom räntenedgången också ändringar i modellerna och antagandena för ansvarsskulden samt utvecklingen av försäkringsbeståndet.

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 omfattar bolagets Tier 2-lån. I Solvens II och IFRS värderas posten till marknadsvärde där effekten av räntemarginalen är eliminerad. 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 framgår av tabell 11.

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

Tabell 11

Värdering (1 000 euro)	31.12.2023	
	Solvens II	FAS
Immateriella tillgångar	0	2 517
Placeringstillgångar (inkl. derivat)	1 593 027	1 582 285
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	-1 441 870	-1 483 690
Övriga tillgångar (exkl. uppskjutna skattefordringar)	52 413	51 735
Övriga skulder (exkl. uppskjutna skatteskulder)	-59 582	-63 268
Uppskjutna skatter	-10 882	0
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	133 106	89 580

D.4. Alternativa värderingsmetoder

Bolaget använder alternativa värderingsmetoder för att värdera riskkapitalplaceringar, fastighetsfonder, infrastruktur-fonder, samt direkt ägda fastigheter.

Riskkapitalfonder är vanligen placeringar där placeraren förbinder sig till delaktighet i en fond som investerar i flera mindre eller större uppstarts företag. 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 de bolag som är föremål för placeringen är riskkapitalfonden själv i allmänhet den som bäst kan tillhandahålla placerarna den information som behövs. Därför använder riskkapitalfonder tillvägagångssättet att marknadsvärdet anses utgöras av det marknadsvärde som fonden rapporterat för de underliggande placeringarna i sin kvartalsrapportering. Även om värdet inte kan anses återspegla en fungerande marknad, och inte är speciellt transparent, bedöms det ändå utgöra den bästa uppskattningen av andelarnas värde. För fonder som bygger ny infrastruktur gäller i stort sett samma som ovan beskrivits för riskkapitalfonder, och likaså för fastighetsfonder. För de sistnämnda har fondbolaget ändå möjligheten att anlita utomstående experter för att värdera de underliggande fastigheterna.

För egna direkta fastighetsinnehav kan man också använda tredjepartsvärderingar från företag som har sakkunskap på fastighetsmarknaden för att fastställa marknadsvärdet.

För att minska värderingsosäkerheten i samband med den utmanande marknadssituationen har livbolaget för alla sina direkta fastighetsplaceringar, med undantag av två fastighetsinnehav, använt sig av en värdering av två oberoende värderare och värderat dessa fastigheter enligt genomsnittet. Värderingen av en fastighetsplacering baserar sig på en prisuppskattning, och en fastighet under uppförande har värderats till anskaffningsutgift.

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. Bolagets kapitalbasmedel uppgick 31.12.2023 till 184,8 (194,6) miljoner euro och bestod i sin helhet av primärkapital. Bolaget betalade 6,3 miljoner euro i vinstutdelning till Aktia Bank under 2023.

Kapitalbasmedlen på nivå 1, som kan användas för täckning av både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR), bestod av aktiekapital på 23,2 (23,2) miljoner euro och en avstämningsreserv på 109,9 (122,3) miljoner 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 12

Kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2023	31.12.2022
Eget kapital i FAS	89 580	85 246
Aktiekapital och överkursfond	23 225	23 225
Övriga fonder och tidigare vinstmedel	66 355	62 021
Värderingsdifferenser	54 408	75 400
Immateriella tillgångar	-2 517	-1 546
Placeringstillgångar	10 742	-295
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	41 820	70 271
Övriga tillgångar	678	308
Övriga skulder	3 686	6 662
Uppskjutna skatter	-10 882	-15 080
Totalt primärkapital på nivå 1	133 106	145 566
Efterställda skulder	51 743	48 993
Totalt primärkapital på nivå 2	51 743	48 993

Kapitalbasmedlen på nivå 2 utgörs av det år 2021 utfärdade kapitallånet. Av dessa var 47,0 (37,6) miljoner euro medräkningsbara för täckning av SCR-kravet och 4,7 (4,4) miljoner euro medräkningsbara för täckning av MCR-kravet. Ökningen av nivå 2-kapitalbasmedlen under året beror på en nedgång i räntenivån, medan ökningen i de nivå 2-kapitalbasmedel som är medräkningsbara för täckning av SCR och MCR beror på en ökning av dessa kapitalkrav.

Tabell 13

Medräkningsbar kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2023	31.12.2022
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	180 073	183 181
varav nivå 1 primärkapital	133 106	145 566
varav nivå 2 primärkapital	46 966	37 614
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	137 814	149 924
varav nivå 1 primärkapital	133 106	145 566
varav nivå 2 primärkapital	4 708	4 357

Minskningen i nivå 1-kapitalbasmedel under året beror dels på förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och försäkringstekniska avsättningar, dels på ändringar i beräkningen samt på utbetalning av vinstutdelning. Minskningen i värderingsdifferenserna har minskat 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 framgår av bilaga 1.

Utan tillämpning av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna skulle kapitalbasmedlen ha varit per 31.12.2023 ha uppgått till 152,9 (159,1) miljoner euro, varav 101,2 (110,1) miljoner euro utgjorde kapitalbasmedel på nivå 1. Av nivå 2-kapitalbasmedlen på totalt 51,7 (49,0) miljoner euro var 51,0 (42,1) miljoner euro medräkningsbara för täckning av SCR-kravet och 5,1 (4,6) miljoner euro medräkningsbara för täckning av MCR-kravet.

I enlighet med bolagets strategi är målet att årligen betala 60–80 % av IFRS-resultatet i vinstutdelning, förutsatt att villkoren för utbetalningen, såsom uppfyllandet av kapitalkravet, också uppfylls efter verkställd utdelning.

Den planerliga minskningen av övergångsregeln minskar dessutom på nivå 1-kapitalbasmedlen med ca 3,5 miljoner euro från början av 2024.

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

Bolagets kapitalbas beskrivs närmare i bilaga 5.

E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet uppgick 31.12.2023 till 93,9 (75,2) miljoner euro och dess fördelning på olika riskmoduler framgår av tabell 14.

Tabell 14

Solvenskapitalkrav per riskmodul (1 000 euro)	31.12.2023	31.12.2022
Marknadsrisk	69 092	62 754
Motpartsrisk	649	769
Livförsäkringsrisk	58 531	45 766
Sjukförsäkringsrisk	1 540	1 894
Diversifiering	-28 005	-23 902
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	101 807	87 281
Operativ risk	3 008	3 028
Justering för förlusttäckningskapacitet - försäkringstekniska avsättningar	0	0
Justering för förlusttäckningskapacitet - uppskjutna skatter	-10 882	-15 080
Solvenskapitalkrav (SCR)	93 933	75 229

Minimikapitalkravet uppgick 31.12.2023 till 23,5 (21,8) miljoner euro och indata som använts för beräkningen av minimikapitalkravet framgår av tabellen i bilaga 7.

Utan tillämpning av övergångsregler skulle solvenskapitalkravet per 31.12.2023 ha uppgått till 101,9 (84,2) miljoner euro och minimikapitalkravet vid samma tidpunkt till 25,5 (23,1) miljoner euro.

De viktigaste delriskerna inom det primära solvenskapitalkravet har ökat under året. När det gäller marknadsrisker beror förändringarna delvis på den ökade portföljen av placeringsbundna försäkringar, men också på ränte- och aktiemarknadsförändringar i allmänhet samt på inkallat kapital i tidigare överenskomna fastighets- och kapitalfunds-investeringar. Den tydligaste förändringen syns i aktie- och valutariskkomponenten. De viktigaste orsakerna till ökningen av livförsäkringsriskerna är nedgången i räntenivån samt ändringar i modellerna och antagandena för ansvarsskulden. Den minskade sjukförsäkringsrisken beror i synnerhet på den pågående uppsägningen av sjukkostnadsförsäkringsbeståndet. Dessa förändringar beskrivs ytterligare i kapitlen C.1, C.2 och C.3.

De uppskjutna skatternas förlusttäckningskapacitet minskade också som en följd av de försämrade värderingsdifferenserna. Orsaken till den minskade förlusttäckningskapaciteten är att bolaget inte heller i ett stressscenario beaktar några eventuella uppskjutna nettomässiga skattefordringar.

Minimikapitalkravet steg något under 2023. Den främsta

orsaken till detta var att den bästa skattningen av försäkringstekniska avsättningar, som används som indata för denna beräkning, ökade, vilket för försäkringar med rätt till andel i överskott främst berodde på nedgången i räntenivån och i fråga om placeringsbundna försäkringar på att försäkringsbesparingarna ökade.

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 2023.

E.6. Övrig information

Ingen väsentlig övrig information finns att rapportera.

Bilagor

Bilaga 1: Balansräkning 31.12.2023 (1 000 euro) (S.02.01.02)

Bilaga 2: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2023 (1 000 euro) (S.05.01.02)

Bilaga 3: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2023 (S.12.01.02)

Bilaga 4: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2023 (1 000 euro) (S.22.01.21)

Bilaga 5: Kapitalbas 31.12.2023 (1 000 euro) (S.23.01.01)

Bilaga 6: Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2023 (1 000 euro) (S.25.01.21)

Bilaga 7: Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2023 (1 000 euro) (S.28.02.01)

Bilaga 1 (1/2)

Balansräkning 31.12.2023 (1 000 euro) (S.02.01.02)

Tillgångar, 1 000 euro		Solvens II-värde
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	-
Uppskjutna skattefordringar	R0040	14 168
Överskott av pensionsförmåner	R0050	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	114
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	477 142
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	72 687
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	-
Aktier	R0100	2 609
Aktier – börsnoterade	R0110	-
Aktier – icke börsnoterade	R0120	2 609
Obligationer	R0130	252 151
Statsobligationer	R0140	88 680
Företagsobligationer	R0150	163 471
Strukturerade produkter	R0160	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	-
Investeringsfonder	R0180	144 152
Derivat	R0190	5 542
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	-
Övriga investeringar	R0210	-
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 133 591
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	-3 908
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	-3 908
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	176
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-4 085
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	-
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	-
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	209
Återförsäkringsfordringar	R0370	-
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	20 245
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	-
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	-
Kontanter och andra likvida medel	R0410	26 836
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	5 009
Summa tillgångar	R0500	1 673 405

Bilaga 1 (2/2)

Balansräkning 31.12.2023 (1 000 euro) (S.02.01.02)

Skulder, 1 000 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	320 301
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	8 097
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	-
Bästa skattning	R0630	7 992
Riskmarginal	R0640	105
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	312 204
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	-
Bästa skattning	R0670	282 489
Riskmarginal	R0680	29 715
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	1 117 661
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	-
Bästa skattning	R0710	1 108 633
Riskmarginal	R0720	9 028
Eventualförpliktelser	R0740	-
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	-
Pensionsåtaganden	R0760	-
Depåer från återförsäkrare	R0770	-
Uppskjutna skatteskulder	R0780	25 050
Derivat	R0790	17 705
Skulder till kreditinstitut	R0800	-
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	760
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	882
Återförsäkringsskulder	R0830	941
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	427
Efterställda skulder	R0850	51 743
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	51 743
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	4 829
Summa skulder	R0900	1 540 298
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	133 106

Bilaga 2

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2023 (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	12 933	4 497	119 051	13 422	-	-	-	-	149 903
Återförsäkrarens andel	R1420	288	19	-	898	-	-	-	-	1 205
Netto	R1500	12 646	4 478	119 051	12 525	-	-	-	-	148 698
Intjänade premier										
Brutto	R1510	13 540	4 524	119 051	13 233	-	-	-	-	150 347
Återförsäkrarens andel	R1520	288	19	-	898	-	-	-	-	1 205
Netto	R1600	13 252	4 505	119 051	12 335	-	-	-	-	149 143
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	10 711	14 299	72 459	27	-	-	-	-	97 495
Återförsäkrarens andel	R1620	-	-	-	253	-	-	-	-	253
Netto	R1700	10 711	14 299	72 459	-226	-	-	-	-	97 243
Uppkomna kostnader	R1900	6 315	2 735	7 059	4 065	-	-	-	-	20 174
Saldo – Övriga försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2500									868
Totala kostnader	R2600									21 042
Totalt belopp för återköp	R2700	3 106	3 352	46 033	2	-	-	-	-	52 492

Bilaga 3 (1/2)
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2023 (S.12.01.02)

1 000 euro	Försäkring med rätt till över-skott	Fondförsäkring och index-försäkring		Annan livförsäkring		Skadelivrän-tor till följd av skadeför-säkringsavtal som härrör från andra försäkringså-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					
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet										
R0010	-	-								-
R0020	-	-								-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
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	396 194		1 108 633	-		-73 777				1 431 050
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	-26		-	-		-4 059				-4 085
Riskmarginal										
Bästa skattning och specialföretag och finansiell återförsäkring	396 220		1 108 633	-		-69 718				1 435 135
Riskmarginal	10 345	9 028			19 369					38 743
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	366 612	1 117 661			-54 408					1 429 865

Bilaga 3 (2/2)

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2023 (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
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		3 020	4 972	-	-	7 992
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		176	0	-	-	176
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		2 844	4 972	-	-	7 816
Riskmarginal	R0100	105			-	-	105
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	8 097			-	-	8 097

Bilaga 4

Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2023 (1 000 euro) (S.22.01.21)

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskontingsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	1 437 962	39 928	-	6 102	-
Primärkapital	R0020	184 849	-31 942	-	-4 948	-
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	180 073	-27 947	-	-4 167	-
Solvenskapitalkrav	R0090	93 933	7 990	-	1 912	-
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	137 814	-31 554	-	-4 853	-
Minimikapitalkrav	R0110	23 541	1 940	-	478	-

Bilaga 5 (1/2)

Kapitalbas 31.12.2023 (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		-	
Garantiekapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	-	-		-	
Efterställda medlemskonton	R0050	-		-	-	-
Överskottsmedel	R0070	-	-	-		
Preferensaktier	R0090	-		-	-	-
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	-		-	-	-
Avstämningsreserv	R0130	109 882	109 882			
Efterställda skulder	R0140	51 743		-	51 743	-
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	184 849	133 106	-	51 743	-
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantiekapital inlösningsbart på begäran	R0300	-			-	
Obetalt och ej infordrat garantiekapital, 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	184 849	133 106	-	51 743	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	184 849	133 106	-	51 743	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	180 073	133 106	-	46 966	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	137 814	133 106	-	4 708	
Solvenskapitalkrav	R0580	93 933				
Minimikapitalkrav	R0600	23 541				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	191,7 %				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	585,4 %				

Bilaga 5 (2/2)

Kapitalbas 31.12.2023 (1 000 euro) (S.23.01.01)

1 000 euro		
		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	133 106
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	-
	R0760	109 882
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	86 815
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	1 220
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	88 035

Bilaga 6

Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2023 (1 000 euro) (S.25.01.21)

1 000 euro		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	69 092		-
Motpartsrisk	R0020	649		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	58 531	-	-
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	1 540	-	-
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	-	-	-
Diversifiering	R0060	-28 005		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	101 807		
Beräkning av solvenskapitalkrav, 1 000 euro		Värde		
		C0100		
Operativ risk	R0130	3 008		
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-		
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-10 882		
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	-		
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	93 933		
Kapitaltillägg redan infört	R0210	-		
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a	R0211	-		
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b	R0212	-		
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c	R0213	-		
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d	R0214	-		
Solvenskapitalkrav	R0220	93 933		
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	-10 882		
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-10 882		
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	-20 963		

Bilaga 7

Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2023 (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	983	22 722

		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	-		366 638	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	-		24 073	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	-		1 108 633	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	7 816		-	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		1 169 683		3 782 233

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav		Värde
		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	23 541
Solvenskapitalkrav	R0310	93 933
Högsta minimikapitalkrav	R0320	42 270
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	23 483
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	23 541
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	4 000
Minimikapitalkrav	R0400	23 541

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring, 1 000 euro		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		C0140	C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	983	22 722
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	3 895	90 038
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	1 753	40 517
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	974	22 509
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	983	22 722
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	2 700	4 000
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	2 700	22 722

Kontaktuppgifter

Aktia Livförsäkring Ab

PB 800, 20101 Åbo

Lemminkäinenengatan 14 A, FI-20520 Åbo

Tfn 010 247 8300

Koncern- och investerarnätsidor: www.aktia.com

Nätjänster: www.aktia.fi

Kontakt: liv@aktia.fi

E-post: fornamn.efternamn@aktia.fi

FO-nummer: 0937006-7

Aktia