

Aktia Livförsäkring Ab

Lägesrapport om solvens och finansiell ställning 2024

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 funktioner	8
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. Risk - och solvensbedömning (ORSA)	11
B.3.5. Kapitaltäckningsmålsättningar	12
B.4. Internkontrollsystem	13
B.4.1. Compliancefunktionen	14
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	25
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) producerar kundvänliga livförsäkringslösningar för privatkunder, företagare och företagskunder i Finland. Produkterna tillhandahålls huvudsakligen via ombud. Bolaget förvaltar ca 81 000 försäkringar som tecknats av privat- och företagskunder.

Bolaget är ett solvent finländskt bolag med lång och gedigen erfarenhet av livförsäkringar i Finland. Bolaget har ca 72 anställda. Aktia Livförsäkring Ab är ett helägt dotterbolag till Aktia Bank Abp och hör till Aktiakoncernen.

Affärsverksamheten utvecklades väl under året. Premieinkomsten ökade betydligt och steg till den högsta nivån i bolagets historia, 209,9 miljoner euro. Ökningen berodde på både riskförsäkringar och placeringsbundna försäkringar. Också bolagets placeringsbundna bestånd nådde sin rekordnivå. Det placeringsbundna beståndet ökade både tack vare en god premieinkomst och gynnsamma marknadsförhållanden. Skadekvoten för riskförsäkringar fortsatte att minska. Avkastningen på bolagets placeringar var 4,3 % (5,4 %) beräknat enligt marknadsvärdet. På grund av det skärpta konkurrensläget förväntas bolagets intjäning ligga kvar på nuvarande nivå.

Under året gjordes försäkringstekniska tilläggsavsättningar på 26,6 miljoner euro i FAS-resultaträkningen, vilka försvagade företaget resultat till en förlust på 19,8 miljoner euro (vinst på 10,7 miljoner euro). Omkostnadsprocenten steg på grund av de ökade kostnaderna. De största faktorerna var de ökade personal-, provisions- och it-kostnaderna. Provisionsnivåerna steg i takt med försäljningstillväxten. Personal- och it-kostnaderna höjer temporärt bolagets kostnadsnivå under basystemreformen.

Affärsverksamheten fortsatte att utvecklas i enlighet med strategin. Uppsägningen av sjukkostnadsförsäkringsbeståndet framskred som planerat och slutfördes 2024. Strategin för flerkanalsdistribution ökade premieinkomsterna från bolagets riskförsäkringar och när sjukkostnadsförsäkringarna upphörde förbättrades skadekvoten i enlighet med förväntningarna.

I slutet av året utvidgade vi vårt samarbete med POP Banken. Samarbetet gör det möjligt att erbjuda POP Bankens kunder Aktia Livförsäkring Ab:s placeringsförsäkringar, där Aktias kapitalförvaltnings insikter och starka hållbarhetskompetens kombineras med de fördelar som en placeringsförsäkring erbjuder.

Bolaget framskred planenligt med genomförandet av basystemreformen och specifikationsarbetet i den första fasen

slutfördes före utgången av året. Det nya systemet ersätter bolagets nuvarande försäkringssystem. Genomförandefasen pågår i flera år. Det handlar om det största projektet i bolagets historia. Under året tog man internt i bruk en ny applikationshelhet som gör det möjligt att tillhandahålla riskförsäkringar på ett kundvänligare och effektivare sätt än tidigare. Också förbättringen av kund- och distributörsupplevelsen förblev ett av våra fokusområden.

Företagsstyrningssystem

Aktia Livförsäkring Ab är ett helägt dotterbolag till Aktia Bank Abp. För Aktia Livförsäkring Ab:s verksamhet svarar bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören som stöds av ledningsgruppen.

Bolagets styrelseordförande byttes 1.12.2024, då styrelsemedlemmen Anssi Huhta blev ordförande. Den tidigare ordföranden Juha Hammarén fortsätter som styrelsemedlem. De övriga styrelsemedlemmarna är Karri Varis och Pekka Hietala. Outi Henrikssons uppdrag som styrelsemedlem upphörde 30.8.2024.

Verkställande direktör Riikka Luukko lämnade sin befattning i bolaget 30.11.2024, varefter uppgiften har skötts av Ville Niiranen som är ställföreträdare för verkställande direktören. Rekryteringen av en ny verkställande direktör pågår.

Sammansättningen av bolagets ledningsgrupp ändrades hösten 2024 och i november 2024 kompletterades den med den direktör som ansvarar för riskhanteringsfunktionen.

Bolagets riskhanteringsfunktion lades tills vidare delvis ut till Advisense Oy från och med 1.11.2024.

Riskaptit och riskprofil

Aktia Livförsäkring Ab:s 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 Ab 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 placerings-

bundna försäkringarna. Även om riskerna för bolaget inte förväntas öka på grund av detta, måste frågan beaktas i riskhanteringen och framför allt måste mätmetoderna för vissa risker vidareutvecklas.

När det gäller bolagets egen portfölj har marknadsriskerna inte aktivt ökat. 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. I praktiken har innehaven dock ännu inte sålts.

När det gäller försäkringsprodukterna, kommer bolaget att utöver placeringsbundna försäkringar fortsätta fokusera på lönsamma riskförsäkringsprodukter. Bolaget har allmänt taget utvecklat hela sitt riskhanteringssystem under 2024.

Värdering för solvensändamål

I bolagets officiella bokslut iakttas finländsk bokförings- och redovisningspraxis (FAS) samt god bokföringssed. Aktia-koncernens bokslut upprättas enligt IFRS-redovisningsprinciperna; de IFRS-justerade värdena ska användas som utgångspunkt också 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 direkta fastighetsplaceringar, används alternativa värderingsmetoder.

De försäkringstekniska avsättningarna värderas för solvensändamål till ett marknadsvärde enligt vilket de förväntas kunna överlåtas till ett annat försäkringsbolag. Värdet beräknas som summan av bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar ett diskonterat nuvärde av de estimerade framtida kassaflödena som försäkringsförpliktelserna förväntas ge upphov till med beaktande av kontraktsgrensarna i enlighet med regelverkets krav.

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. Med volatilitetsjusteringen strävar man efter att minska den extra variation 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 2024 några beräkningsmetoder eller antaganden i dem. De viktigaste ändringarna gällde antaganden om återköp och kostnader, vilka ökade som helhet de försäkringstekniska avsättningarna i solvensberäkningen.

Finansiering

Bolagets kapitalbasmedel uppgick vid utgången av 2024 till sammanlagt 180,5 (184,8) miljoner euro, och bestod i sin helhet av primärkapital. Det medräkningsbara primärkapitalet för täckning av solvenskapitalkravet (SCR) uppgick i slutet av 2024 totalt till 174,0 (180,1) miljoner euro då SCR-kravet var 94,2 (93,9) miljoner euro, vilket medför att förhållandet mellan dessa var 185 % (192 %). Det medräkningsbara kapitalet för täckning av minimikapitalkravet (MCR) uppgick i slutet av 2024 totalt till 131,8 (137,8) miljoner euro, då MCR-kravet var 24,6 (23,5) miljoner euro, dvs. förhållandet mellan dessa var 536 % (585 %). Av det medräkningsbara primärkapitalet för täckning av kapitalkraven (både SCR och MCR) var 126,9 (133,1) miljoner euro medräkningsbart primärkapital på nivå 1 och resten medräkningsbart primärkapital 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 2024 kapitalbasmedlen med 27,1 (31,9) 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 % (149 %) och förhållandet mellan de medräkningsbara kapitalbasmedlen och MCR-kravet skulle ha varit 412 % (417 %). I avsnitt E beskrivs närmare hur övergångsregeln inverkar på bolagets solvens.

Minskningen i kapitalbasmedel under året beror på att övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna slopas, på förändringar i tillgångarnas och försäkringstekniska avsättningarnas marknadsvärde och dels på ändringar i antagandena om värderingsberäkningen av ansvarsskulden. 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. För den strategiperiod som löper ut 2025 är bolagets målsättningsnivåer för en betryggande solvensgrad 150–200 % utan övergångsregler och 175–200 % med övergångsregler. Bolaget betalade ingen vinstutdelning under 2024.

A. Verksamhet och resultat

A.1. Verksamhet

Bolaget producerar kundvänliga livförsäkringslösningar för privatkunder, företagare och företagskunder i Finland. Produkterna tillhandahålls huvudsakligen via ombud. Distributörer är förutom Aktia Bank även Finlands Företagskydd Ab, Pohjantähti Ömsesidiga Försäkringsbolaget, JEPPIS Invest Ab, POP Bankerna samt Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag. Dessutom har bolaget ett eget specialiserat försäljningsteam och ett samarbetsavtal med Finlands Hypoteksförening. Bolaget förvaltar ca 81 000 försäkringar som tecknats av privat- och företagskunder.

Bolaget är ett solvent finländskt bolag med lång och gedigen erfarenhet av livförsäkringar i Finland. Bolaget har bedrivit livförsäkringsverksamhet sedan 1921 och har varit verksamt i sin nuvarande form sedan 1994. Bolaget har koncession att bevilja frivilliga liv-, spar- och pensionsförsäkringar, kapitaliseringsavtal samt vissa sjukförsäkringar. Bolagets hemort är Åbo.

Aktia Livförsäkring Ab är ett helägt dotterbolag till Aktia Bank Abp och hör till Aktiakoncernen. Bolaget har ca 72 anställda.

Livförsäkringsverksamheten är en av Aktiakoncernens tre affärsområden vid sidan om bankverksamheten och kapitalförvaltningsverksamheten. Aktiakoncernens strategi som sträcker sig till år 2025 stöder koncernens tillväxtmål samt för bolaget mot visionen att vara ”den ledande kapitalförvaltarbanken”. Tillväxtstrategin bygger i synnerhet på ett nära samarbete mellan Aktiakoncernens tre affärsområden. En stark fokusering på kapitalförvaltning är central i all affärsverksamhet i Aktiakoncernen. Aktiakoncernens strategi som sträcker sig fram till 2029 har varit under beredning 2024 och har publicerats vid ett investerarevenemang 27.2.2025.

Aktia Livförsäkring Ab fokuserar i sin egen strategi på att uppnå tillväxt genom att utveckla flexibla och konkurrenskraftiga lösningar för krävande kapitalförvaltningskunders behov samt genom att tillhandahålla personskydd via flera distributionskanaler. Till bolagets strategiska fokusområden, som syftar till att åstadkomma tillväxt, hör också utvecklingen av kund-, distributörs- och personalupplevelsen samt säkerställandet av operativ effektivitet med hjälp av bland annat automatisering och bassystemreformen.

Tabell 1

Namn	Aktia Livförsäkring Ab
Juridisk form	Aktiebolag
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Snellmansgatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, tfn 09 183 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi
Ansvarig övervakare	Kirsti Svinhufvud, tfn 09 183 5251, kirsti.svinhufvud@finanssivalvonta.fi
Extern revisor	KPMG Oy Ab, Tölvöviksgatan 3 A, PB 1037, 00101 Helsingfors, tfn 020 760 3000, contact(at)kpmg.fi
Ägarstruktur	Helägt (100 %) av Aktia Bank Abp

A.2. Försäkringsresultat

Bolagets bokslut för 2024 (FAS) visar ett negativt resultat på 19,6 miljoner euro (2023: positivt resultat på 11,4 miljoner euro) före skatt och bokslutsdispositioner, och ett helhetsresultat på -19,8 (10,7) miljoner euro efter avdrag för dessa. Bolaget gjorde under året tilläggsavsättningar i ansvarsskulden på 26,6 miljoner euro, vilket försvagade resultatet. Också bolagets ränteskyddsprogram orsakar resultatvolatilitet i FAS-resultatet. 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 209,9 (148,7) miljoner euro och skadekvoten för riskförsäkringarna var 34 (57) %. Den förbättrade skadekvoten beror i huvudsak på att sjukkostnadsförsäkringarna sägs upp. Omkostnadsprocenten var 139,9 (111,3) % och dess ökning beror på bolagets systembytesprojekt, vilket tillfälligt höjer bolagets it-kostnader. Också riskförsäkringarnas provisionsmodell har lett till en ojämn kostnadsfördelning under försäkringarnas giltighetstid.

Bolagets resultat fördelar sig på olika försäkringsslag enligt tabell 2:

Tabell 2

Resultat (1 000 euro)	2024	2023
Riskförsäkringar	4 848	5 139
Räntebunden pensionsförsäkring	-30 570	-3 262
Räntebunden sparförsäkring	-1 094	-90
Placeringsbunden pensionsförsäkring	752	1 223
Placeringsbunden sparförsäkring	2 169	2 459
Övriga poster	4 340	5 894
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-19 556	11 364
Skatter och bokslutsdispositioner	-219	-705
Resultat	-19 775	10 659

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

Premier, ersättningar och kostnader fördelade enligt Solvens II-affärsgränar framgår av tabellen i bilaga 2.

A.3. Investeringsresultat

Aktia Livförsäkring Ab:s placeringar är indelade i placeringar för täckning av placeringsbundna försäkringar, och i placeringar som täcker bolagets eget kapital och ansvaren för övriga försäkringar.

Bolagets innehav i placeringar för täckning av placeringsbundna försäkringar ändras kontinuerligt för att på bästa möjliga sätt motsvara de placeringsobjekt som valts till de placeringsbundna försäkringarna. Värdeförändringen i dessa placeringar motsvarar i stort sett värdeförändringen i de placeringsbundna försäkringarnas kommande ersättningar och därför har placeringarna en liten inverkan på bolagets marknadsrisker och placeringsresultat.

Per 31.12.2024 uppgick det verkliga värdet på placeringstillgångar som täcker de placeringsbundna försäkringarna och

det egna kapitalet till 493 miljoner euro (504 miljoner euro 31.12.2023), inklusive bankkontosaldo, nettonuvärdet av öppna derivatkontrakt samt säkerheter som ställts och erhållits från derivat.

I enlighet med bolagets strategiska grundallokering är placeringstillgångarna starkt inriktade på ränte- och fastighetsplaceringar. Grundallokeringen 2024 var oförändrad i fråga om värdepappersplaceringar, men fastigheternas andel ökade under 2024 med 3,6 miljoner euro till sammanlagt 19,3 % av placeringsportföljen. Ökningen av fastighetsvikten beror på inkallat kapital på 5,6 miljoner euro under byggnadstiden.

År 2024 var ett utmärkt placeringsår, då alla huvudsakliga tillgångsslag gav en positiv avkastning. Placeringsåret kännetecknades å andra sidan av att avkastningsnivåerna kraftigt skilde sig från varandra och fördelades i vinnare och förlorare, dvs. mellan strategier, marknadsområden och branscher, men året var totalt sett klart positivt. Värderingsnivåerna för fastigheter tyngdes av att marknadsavkastningen steg ännu under det första halvåret 2024. Fastighetsavkastningen var därför anspråkslös i förhållande till de andra tillgångsslagen, även om också fastighetsavkastningen låg på plus med beaktande av hyresavkastningen. Nettoavkastningen på placeringstillgångarna till marknadsvärde uppgick år 2024 till 21,1 (26,5) miljoner euro och +4,33 % (+5,36 %) av det bundna kapitalet.

Tabell 3

Allokering av innehavet i placeringsportföljen per tillgångsslag

1 000 euro	31.12.2024		31.12.2023	
Aktier	11 770	2,4 %	10 104	2,0 %
Ränteplaceringar	306 223	62,1 %	316 699	62,8 %
Statsobligationer	87 067	17,6 %	88 680	17,6 %
Banksektorn totalt	26 342	5,3 %	29 366	5,8 %
Övriga företag totalt	133 889	27,1 %	139 653	27,7 %
Tillväxtmarknader	36 011	7,3 %	34 118	6,8 %
High yield bonds	22 183	4,5 %	22 797	4,5 %
Trade Finance	439	0,1 %	1 696	0,3 %
Blandfonder	292	0,1 %	389	0,1 %
Alternativa	28 504	5,8 %	27 145	5,4 %
Private Equity & Venture Capital	23 050	4,7 %	22 586	4,5 %
Infrastrukturfonder	5 454	1,1 %	4 559	0,9 %
Fastigheter	95 438	19,3 %	91 852	18,2 %
Direkta fastighetsinnehav	78 015	15,8 %	72 687	14,4 %
Fastighetsfonder	17 423	3,5 %	19 165	3,8 %
Penningmarknad	33 758	6,8 %	25 800	5,1 %
Derivat	-8 979	-1,8 %	-12 162	-2,4 %
CSA-säkerhetsutbytesbalans	14 197	2,9 %	18 132	3,6 %
Kontantekvivalenter	12 451	2,5 %	26 836	5,3 %
Totalt	493 363	100,0 %	504 406	100,0 %

Tabell 4

Nettointäkter för placeringsverksamheten 1 000 euro	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning på	Avkastning på
			sysselsatt kapital	sysselsatt kapital
			2024	2023
Ränteplaceringar sammanlagt	14 069	356 634	3,94 %	6,91 %
Lånefordringar	2 551	57 197	4,46 %	5,39 %
Masskuldebrevslån	8 357	232 467	3,59 %	9,00 %
Övriga	3 162	66 969	4,72 %	2,24 %
Aktieplaceringar sammanlagt	5 321	36 190	14,70 %	7,27 %
Noterade aktier	2 011	9 851	20,41 %	21,45 %
Kapitalplaceringar	3 172	23 828	13,31 %	2,90 %
Onoterade aktier	-	-	-	4,65 %
Fastighetsplaceringar sammanlagt	2 401	93 278	2,57 %	-2,39 %
Direkta fastighetsplaceringar	2 491	75 194	3,31 %	-4,62 %
Fastighetsfonder	-90	18 084	-0,50 %	3,26 %
Övriga placeringar	-	-	-	-
Placeringar i hedgefonder	-	-	-	-
Råvaruplaceringar	-	-	-	-
Övriga placeringar	-	-	-	-
Placeringar sammanlagt	21 790	486 101	4,48 %	5,54 %
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringslag	-739	486 101	-0,15 %	-0,18 %
Nettointäkter	21 051	486 101	4,33 %	5,36 %

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

Förvaltningsavtalet gäller tills vidare och är av långsiktig karaktär. I den förvaltningsprovision som bolaget betalar ingår inte avkastningsbundna delar. Kapitalförvaltningen följer Aktiakoncernens gemensamma principer för ägarstyrning och ansvarsfullt investering (www.aktia.com).

Bolaget utarbetar sin egen placeringsstrategi och placeringsplan oberoende av kapitalförvaltaren, inklusive limiter för styrning av kapitalförvaltningen, allokering begränsningar, grundallokering, samt jämförelseindex som används för att bedöma resultatet. Bolagets placeringsstrategi och placeringsplan beaktar de försäkringstekniska avsättningarnas karaktär och de kort- och långsiktiga behoven för organiseringen av placeringsverksamheten.

A.4. Resultat från övriga verksamheter

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

A.5. Övrig information

Ingen övrig väsentlig information finns att rapportera.

B. Företagsstyrningssystem

B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

Aktia Livförsäkring Ab är ett helägt dotterbolag till Aktia Bank Abp. På bolaget tillämpas Aktiakoncernens direktiv och instruktioner, processer och förfaringssätt. Bolagets uppgift är att för Aktiakoncernen producera tjänster inom försäkringssparande och försäkringsplacering samt personförsäkring som stöder koncernens strategi. Dessutom tillhandahåller bolaget personförsäkringstjänster för valda försäkringsdistributörer.

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 1.1–31.12.2024 ingått Juha Hammarén (ordförande fram till 30.11.2024), Outi Henriksson (fram till 30.8.2024), Anssi Huhta (ordförande fr.o.m. 1.12.2024), Karri Varis och Pekka Hietala.

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

Verkställande direktör under perioden 1.1–30.11.2024 var Riikka Luukko. Efter Luukko har verkställande direktörens uppgifter skötts av Ville Niiranen som är ställföreträdare för verkställande direktören.

Verkställande direktören stöds av ledningsgruppen som för-

utom verkställande direktören består av ekonomidirektören samt direktörerna som ansvarar för kapitalhanteringen, de viktigaste affärsverksamheterna och förvaltningen. Verkställande direktören är ledningsgruppens ordförande. 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 policyer som gäller riskhantering, 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 och ansvar, 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 2024 var KPMG Oy Ab med CGR Petter Westerback som huvudansvarig revisor.

Bolaget har inte haft några betydande transaktioner med Aktias aktieägare, styrelseledamöter eller andra medlemmar i den högsta ledningen under rapporteringsperioden.

B.1.2. Centrala funktioner

Försäkringsbolagslagen förutsätter att styrelsen anger bolagets centrala funktioner. Aktia Livförsäkring Ab:s centrala funktioner är aktuariefunktionen, Compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen samt den interna revisionen. De centrala funktionerna rapporterar regelbundet till styrelsen, förutom den interna revisionen som rapporterar till styrelsen och verkställande direktören.

För varje centrala funktion har en ansvarig person utnämnts.

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 Aktiakoncernens möjligheter att rekrytera och utveckla samt engagera entusiastiska, kunniga och resultatorienterade medarbetare 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. Dessutom stöder ersättningsprinciperna riskhanteringen i enlighet med Aktiakoncernens riskapit samt likabehandlingsprinciper och transparens. De beaktar även hållbarhetsrisker och hållbarhetsmål.

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.

Bolaget följer en ersättningspolicy på koncernnivå, enligt vilken ersättningssystemet består av fast ersättning (månads- eller timlön samt personalförmåner) och rörlig ersättning (kort- och långfristig prestationsbaserad ersättning).

Den individuella lönen baserar sig på arbetets svårighetsgrad samt personens yrkesmässiga erfarenhet, prestation, kunnande och ansvar. Lönen bestäms med beaktande av tillämpligt kollektivavtal och det rådande marknadsläget. I den fasta ersättningen ingår utöver lönen också olika personalförmåner, vars närmare innehåll fastställs årligen.

Den rörliga ersättningen syftar till att stödja genomförandet av strategin på kort och lång sikt. Den rörliga ersättningen baserar sig på medarbetarens prestation, affärsverksamhetens ekonomiska resultat och andra indikatorer som är både kvantitativa och kvalitativa. Inom de kvalitativa faktorerna beaktas bland annat hållbarhetsfaktorer samt verksamhet i enlighet med Aktiakoncernens värderingar, interna anvisningar och den externa regleringen. Förtjänstperioden för den kortfristiga rörliga ersättningen är en räkenskapsperiod och den långfristiga rörliga ersättningen kan omfatta två eller flera räkenskapsperioder.

Den rörliga ersättningen för personer som arbetar inom bolagets centrala funktioner fastställs så att den inte äventyrar dessa personers oberoende och så att den inte är bunden till bolagets resultat.

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

Utbetalningen av rörlig ersättning är bedömningsbaserad

och koncernstyrelsen kan besluta att rörlig ersättning inte utbetalas. Dessutom kan koncernstyrelsen ändra ersättningssystemets villkor under förtjänstperioden.

B.2. Lämplighetskrav

Kraven på lämplighet och tillförlitlighet baserar sig på försäkringsbolagslagen och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar. Bolaget har på ovannämnda reglering baserade verksamhetsprinciper på bolagsnivå för bedömning av lämplighet och tillförlitlighet, bedömning av kompetensen hos en enskild styrelsemedlem och bedömning av styrelsens kollektiva kompetens.

En lämplighetsbedömning genomförs för:

- bolagets styrelseledamöter
- verkställande direktören och dennes ställföreträdare
- 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 samt de personer som ansvarar för de centrala funktionerna säkerställs regelbundet vartannat år.

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

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 i bolaget metoder och förfaringsätt med vilka man identifierar, mäter, följer upp, analyserar,

hanterar och förebygger olika typer av risker på ett systematiskt sätt i enlighet med den fastställda riskkaptiten. 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 affärsprinciper. 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 Aktiakoncernens interna regler, ledningens interna kommunikation samt intern utbildning som gäller Aktiakoncernens affärsverksamhet, strategi och riskprofil. Bolaget följer Aktiakoncernens riskhanteringssystem. Till karaktären hos den försäkringsaffärsverksamhet som bolaget bedriver hör kontrollerat risktagande, riskhantering och prissättning av risker.

B.3.2. Riskhanteringssystemets uppbyggnad

Bolaget tillämpar en metod med "tre försvarslinjer" i riskhanteringen. Riskhantering genomförs därmed på samtliga organisationsnivåer. Bolagets styrelse har till uppgift att organisera vederbörlig riskhantering och att trygga dess verksamhet.

Den första försvarslinjen, dvs. affärsverksamheten och dess stödfunktioner äger alla risker i sin verksamhet och ansvarar därmed för riskhanteringen. Den första försvarslinjen definierar, implementerar och övervakar operativa processer, styrningssystem samt genomför riskhantering som en del av den dagliga verksamheten och svarar för att de operativa riskerna har identifierats. 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 den oberoende aktuariefunktionen utgör den andra försvarslinjen. Funktionerna i den andra försvarslinjens stöder affärsverksamheten, dvs. riskägare, och bereder inom sina ansvarsområden principer, interna regler och processer som gäller bolaget samt övervakar efterlevnaden av dessa och den externa regleringen. Den andra försvarslinjens funktioner fungerar självständigt och oberoende av affärsverksamheten. Riskhanteringsfunktionen, Compliancefunktionen och aktuariefunktionen rapporterar direkt till Aktia Livförsäkrings styrelse.

Den tredje försvarslinjen består av intern revision. Den interna revisionen bedömer huruvida bolagets internkontroll och övriga förvaltning är tillräcklig och effektiv. Den interna revisionen rapporterar direkt till bolagets styrelse och verkställande direktör.

Aktia Livförsäkring har lagt ut Compliancefunktionen, den interna revisionen och delvis även riskhanteringsfunktionen till koncernen.

Aktia Livförsäkring Ab:s styrelse fastställer gränserna för bolagets riskhantering i enlighet med koncernens riskhanteringsprinciper. Bolagets styrelse ansvarar även för att riskhanteringen verkställs ändamålsenligt, effektivt och ansvarsfullt på bolagsnivå och att arbetssätten garanterar att affärsverksamheten är lagenlig.

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 kärnverksamhet och kritiska tjänster samt kritiska funktioner för resolution
 - 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 relaterade till riskurval, samt ombesörjer bolagets kontinuitets- och beredningsplanering. Bolagets ansvariga aktuarie ansvarar för att de principer som används i prissättningen av försäkringar och beräkningen av ansvarsskulden är ändamålsenliga.

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

Under 2024 har bolagets riskhanteringssystem utvecklats genom att bl.a. tydliggöra roller och ansvarsområden inom riskhanteringen, uppdatera bolagets interna anvisningar relaterade till riskhantering samt genom att inrätta en egen riskhanteringsdirektörsroll för bolaget. Denna roll var tidigare en del av uppgifterna för koncernens riskhanteringsdirektör.

B.3.3. Riskhanteringsfunktion

Aktia Livförsäkring Ab har en riskhanteringsfunktion som bolagets riskhanteringsdirektör ansvarar för. Under 2024 var funktionen utlagd dels till koncernen och dels till en annan extern aktör.

Riskhanteringsfunktionen bistår bolagets styrelse och övriga funktioner för att säkerställa en effektiv riskhantering, följer upp riskhanteringssystemets funktion och bolagets allmänna riskprofil som en helhet, rapporterar om riskexponering och ger styrelsen råd i ärenden som gäller riskhantering samt identifierar och bedömer risker som utvecklas.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar kvartalsvis och vid behov oftare direkt till bolagets styrelse.

B.3.4. 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 process 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. Målet är att den årliga ORSA-rap-

porten, liksom dess godkännande, ska kunna färdigställas under december månad.

Årsklockan för ORSA-processen inleds med en uppdatering av koncernens och bolagets strategi under våren efter första kvartalet då koncernstyrelsens riskutskott tagit ställning till första kvartalets riskrapportering. Därefter inleder de förberedande enheterna sitt arbete för att revidera och uppdatera riskmodellerna efter behov. Limiter och scenarier finns tillgängliga för behandling i koncernstyrelsen efter utgången av tredje kvartalet. ICAAP och ORSA behandlas i koncernens riskutskott, varefter koncernstyrelsen godkänner dem och bolagets styrelse godkänner ORSA.

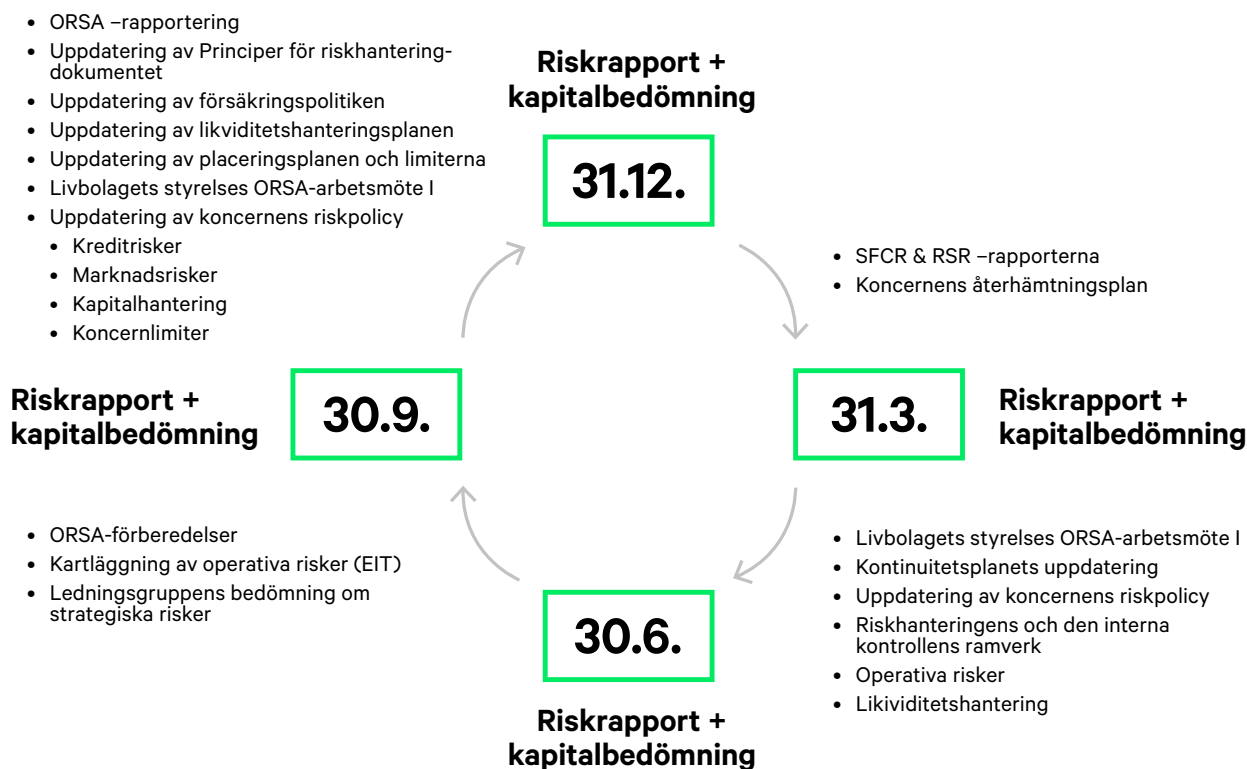
Under de senaste åren har man i allt högre grad strävat efter att göra ORSA till ett verktyg för riskhantering som stöder ledningen i den dagliga ledningen av bolaget. ORSA är en process som innehåller mer än den årliga ORSA-rapporten, även om processen kulminerar i den. I samband med rapporten lyfter man 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, under styrelsens ORSA-genomgångar, de kan lyftas fram vid riskhanteringsarbetsgruppens möten eller som ett resultat av kvantitativa analyser.

Styrelsen deltar i samarbete med riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen, ALM-enheten och den operativa ledningen i det förberedande arbetet för den årliga uppdateringen av ORSA-riskparametrar, riskaptit och limiter. Styrdokument som hänför sig till ORSA är en del av bolagets riskhanteringsprinciper, som godkänns av styrelsen. Styrelsen godkänner också den interna ORSA-risikrapporten 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.

Riskparametrar och antaganden gällande placeringspolicy och strategi görs i samarbete med ALM-enheten. Livbolagets ALM-direktör svarar för besluten gällande balansriskhantering. Riskhanteringsfunktionen ska vid behov utarbeta ett förslag till en eventuell korrigerande av riskparametrarna och dokumentera dessa ändringar samt eventuella korrigeringar av ORSA-styrdokumentet. Aktuariefunktionen ska vid behov utarbeta ett förslag till en eventuell korrigerande av de försäkringstekniska parametrarna och dokumentera dessa ändringar. Riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen bistår vid behov med expertutlåtanden vid styrelsemöten i frågor som rör ORSA.

Figur 5



Bolagets ledningsgrupp har en direktör med ansvar för balansriskhantering, 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 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 riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen ordnar i samarbete med bolagets ledningsgrupp och styrelse, där aktuella riskteman och deras hantering inom ramen för ORSA diskuteras.

B.3.5. 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 de metoder 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 försäkringsriskerna genom riskbedömning och återförsäkring
- genom att begränsa vinstutdelningen.

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

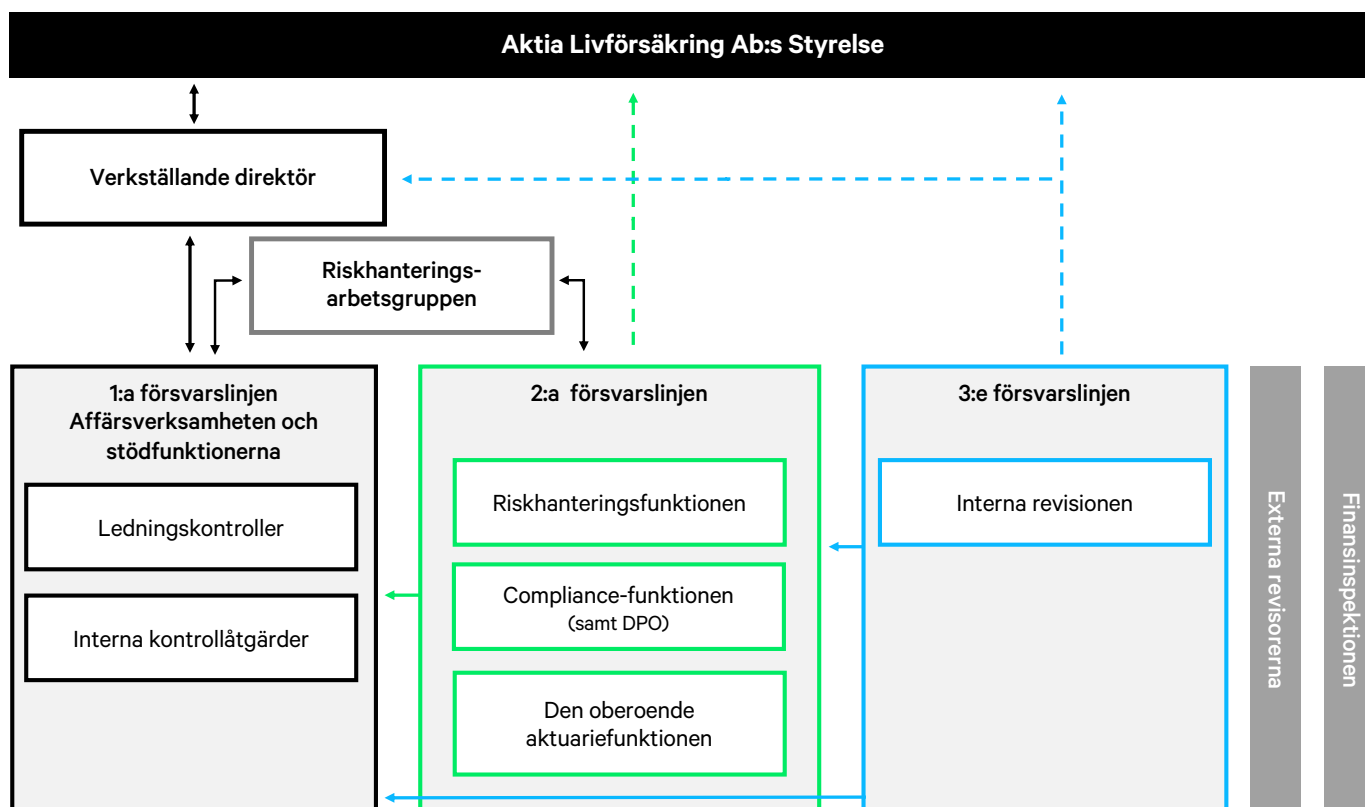
B.4. Internkontrollsystem

Den interna kontrollen har till uppgift att säkerställa att bolaget i sin livförsäkringsverksamhet iakttar regleringskraven och de riktlinjer som Aktiakoncernens styrelsen fastställt för verksamheten samt bolagets egna verksamhetsprinciper för intern kontroll. Bolaget tillämpar en metod med "tre försvarslinjer" för intern kontroll och riskhantering. Intern kontroll genomförs därmed på samtliga organisationsnivåer. Bolagets styrelse har till 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 den interna kontrollen och riskhanteringen. 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 den oberoende aktuariefunktionen utgör den andra försvarslinjen. Funktionerna i den andra försvarslinjens stöder affärsverksamheten, dvs. riskägare, och bereder inom sina ansvarsområden principer, interna regler och processer som gäller bolaget samt övervakar efterlevnaden av dessa och den externa regleringen. Den andra försvarslinjens funktioner fungerar självständigt och oberoende av affärsverksamheten. Riskhanteringsfunktionen, Compliancefunktionen och aktuariefunktionen rapporterar direkt till Aktia Livförsäkrings styrelse.

Den tredje försvarslinjen består av intern revision. Den interna revisionen bedömer huruvida bolagets internkontroll och övriga förvaltning är tillräcklig och effektiv. Den interna



revisionen rapporterar direkt till bolagets styrelse och verkställande direktör.

Bolagets styrelse fastställer gränserna för bolagets riskhantering i enlighet med koncernens riskhanteringsprinciper. Bolagets styrelse ansvarar även för att riskhanteringen verkställs ändamålsenligt, effektivt och ansvarsfullt på bolagsnivå och att arbetssätten garanterar att affärsverksamheten är lagenlig.

Utgångspunkten för bolagets system för intern kontroll och riskhantering är att det ska vara tillräckligt omfattande med hänsyn till bolagets verksamhet. Den interna kontrollen är en process som omfattar den kontroll som bolagets ledning och övrig personal utför (bl.a. principen om fyra ögon) 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 Aktiakoncernens egna eller sådana som används i situationer då Aktiakoncernen har lagt ut någon del av sin verksamhet till tredje part.

Bolaget har under 2024 implementerat bolagets verksamhetsprinciper för intern kontroll, där organiseringen av intern kontroll beskrivs efter funktion. Bolagets centrala funktioner har inte under 2024 framfört att väsentliga brister skulle förekomma i bolagets interna kontroll.

B.4.1. Compliancefunktionen

Företagets oberoende funktion som övervakar regelefterlevnad (Compliancefunktionen) är utlagd till Aktiakoncernen. Compliancefunktionen ansvarar för rådgivnings-, tillsyns- och rapporteringsuppgifter som hänför sig till funktionens egna riskområden governance, dataskydd, ekonomisk brottslighet samt sparande och försäkringar.

Compliancefunktionen stöder affärsverksamheten och

övervakar inom sitt ansvarsområde att lagstiftningen och myndighetsbestämmelserna följs. Dessutom ger Compliancefunktionen den operativa ledningen och personalen råd och stöd när det gäller att känna till och följa regelverk som tillämpas samt identifiera och hantera risker relaterade till bristande regelefterlevnad.

Compliancefunktionen styrs av styrelsens instruktion gällande funktionen som fastställs årligen av bolagets styrelse och av Compliancefunktionens årsplan.

Compliancefunktionen rapporterar kvartalsvis och vid behov oftare till bolagets ledningsgrupp och styrelse. Compliancefunktionen utarbetar årligen bl.a. en årsrapport och en AML Compliance-årsberättelse till styrelsen.

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 nödvändiga ändringar genom att ta upp observerade brister och utvecklingsområden. Bolagets funktion för intern revision är utlagd till Aktiakoncernens interna revision.

Den interna revisionen stärker bolagets förmåga att skapa, skydda och upprätthålla värde genom att erbjuda bolagets styrelse och ledning oberoende, riskbaserad objektiv rådgivning, insikter och förutsägbarhet.

Koncernstyrelsen beslutar årligen om principerna för den interna revisionens verksamhet och koncernens revisionsplan. Revisionsplanen utarbetas på ett riskbaserat sätt. Bolagets styrelse godkänner den årliga revisionsplanen till den del den gäller bolaget. Den interna revisionen rapporterar kvartalsvis om sina viktigaste observationer, uppföljningen av åtgärder samt genomförandet av revisionsplanen direkt till Aktiakoncernens styrelse, revisionsutskottet samt bolagets styrelse.

Den interna revisionen bedriver sin verksamhet enligt internationella Global Internal Audit Standard som omfattar definitionen av intern revision, etiska regler och praxis för yrkesmässig intern revision. Den nya uppdaterade versionen av Global Internal Audit Standard trädde i kraft 9.1.2025. 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 objektivt sätt. Dessutom granskas bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA) separat.

B.6. Aktuariefunktion

Aktia Livförsäkring Ab:s aktuariefunktion har organiserats som en del av bolagets aktuarie-enhet. Aktuariefunktionens uppgift är att verkställa de lagstadgade uppgifter som ålagts aktuariefunktionen i försäkringsbolagslagen, såsom att

- 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
- bidrar till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt och deltar 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 eller 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 ansvarsområden. Styrelsen fastställer beräkningsgrunderna för ansvarsskulden och försäkringspremierna.

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

Bolaget följer i utläggningen av verksamhet Aktiakoncernens regler om utläggning som baserar sig på bl.a. 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 funktionerna och de med tanke på utläggning kritiska eller viktiga funktionerna till Aktia Bank Abp. Till dessa hör bl.a. Compliancefunktionen, den interna revisionen, tjänster i anslutning till ekonomisk brottslighet och sanktioner, vissa it-funktioner samt placeringsverksamhet och förvaltning av placeringsportföljen.

De viktigaste funktionerna som lagts ut utanför Aktiakoncernen är den delvisa utläggningen av riskhanteringsfunktionen till Advisense Oy, utläggningen av 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 företagsstyrssystem att meddela.

C. Riskprofil

Bolagets affärsmodell fokuserar på personskyddsförsäkringar i form av riskförsäkringar samt på placeringsbundna försäkringar och kapitaliseringsavtal. Dessutom har bolaget ett stort försäkringsbestånd av tidigare beviljade räntebundna försäkringar som inte längre finns inom nyförsäljningen. De placeringsbundna försäkringarna är direkt bundna till de placeringsprodukter som kunden valt, medan de tillgångar som täcker ansvarsskulden för andra försäkringars del har placerats på marknaden enligt bolagets egen syn. På grund av verksamhetens karaktär är bolagets viktigaste risker å ena sidan placeringsbundna marknadsrisk och å andra sidan de risker som är förenade med osäkerheten vid värderingen av ansvarsskulden som uppstår på basis av försäkringsavtalen. De senare kallas vanligtvis försäkringstekniska risker. Med försäkringsrisk avses här ovannämnda försäkringstekniska risk – som närmast är en risk som hänför sig till en matematisk modell och dessutom en affärsrisk till följd av riskbedömningen vid beviljande.

Av dessa är marknadsrisken bolagets i särklass största risk. I ORSA-bedömningen 2024 uppskattades marknadsriskens bidrag till 61,2 % (64,8 %) av det totala interna ORSA-kapitalkravet, medan de försäkringstekniska riskerna utgjorde 33,0 % (31,0 %), de operativa riskerna 3,2 % (3,1 %) och övriga risker 2,7 % (2,2 %). Marknadsrisken uppstår till följd av förändringar på marknaden, som dels påverkar placeringsportföljerna, men också värdet på de försäkringstekniska avsättningarna. I synnerhet ränterisken är betydande i detta avseende, eftersom den tydligast påverkar båda sidorna av balansräkningen.

De försäkringstekniska riskerna bedöms generellt vara klart stabilare än marknadsriskerna. Fluktuationerna i de försäkringstekniska riskerna som inträffade 2023 var dock klart större än normalt, närmast på grund av modelländringar i beräkningen av bolagets ansvarsskuld. Genomförandet av modelländringar och ändringar i antaganden fortsatte också under 2024, men trots detta har försäkringsriskerna återigen varit betydligt stabilare.

Bolaget har fastställt gränser för de ersättningsbelopp som ska hållas på egen risk i fråga om riskförsäkringar. Återstoden återförsäkras.

De operativa riskerna klassificeras i bolagets riskhanterings-taxonomi mer detaljerat än till exempel den operativa riskens beräkning inom Solvens II, och i ORSA bedöms operativa risker enligt beskrivningen i punkt C.5 i detta dokument.

Det enklaste och effektivaste sättet att påverka bolagets riskprofil är genom placeringsportföljen. Bolagets placeringsportfölj bestod 31.12.2024 i första hand av ränteplaceringar, vilka utgjorde 62,1 % (62,8 %) av portföljen. Dessutom fanns 19,3 % (18,2 %) i direkta fastighetsinnehav eller fastighetsfonder, 2,4 % (2,0 %) i noterade aktier och 5,8 % (5,4 %) i alterna-

tiva investeringar (i praktiken onoterade aktier eller andelar och riskkapitalfonder). Vid rapporteringstidpunkten var 2,5 % (5,3 %) av placeringarna i kontanta medel, -1,8 % (-2,4 %) i derivat (swappar) och 2,9 % (3,6 %) i säkerhetsfordringar utifrån derivatkontrakt.

Den totala portföljen för täckning av de räntebundna försäkringarna uppgick till 493,4 (504,4) miljoner euro. Portföljen som täcker de placeringsbundna försäkringarna består av placeringsinstrument som delvis väljs av försäkringstagarna själva och delvis av portföljförvaltarna genom fullmakt. Dessa värderades vid rapporteringstidpunkten till 1 325,5 (1 133,6) miljoner euro. Innehaven ses över dagligen för att återspegla de förändringar som gjorts i portföljerna.

Placeringsportföljerna kan också innehålla värdepapper vars fullständiga riskprofil är svår att bedöma. Ett sådant instrument är exempelvis 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 anknytning till instrument av detta slag 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 stresseffekter för ränterisk, kreditrisk, valutarisik, aktierisk och fastighetsrisk. Riskkänslighetsparametrarna är samma för alla koncernbolag som risktalet mäts för, och mätningen görs på dagsnivå. Limiten för bolaget var 95 miljoner euro 2024.

Bolagets risktal 31.12.2024 var 80,6 (82,1) miljoner euro och underskred därmed sin limit på 95 (100) miljoner euro med en täckningsgrad på 117,8 % (121,8 %). De enskilda riskernas risktal behandlas separat under avsnitten i detta kapitel. Marknadsrisklimitens jämförelsetal definieras som 80 % av summan av de enskilda riskernas korrelerade summa. I granskningarna av 2025 slopas beaktandet av skatteeffekten, och därför höjs limiten till 120 miljoner euro för 2025.

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. Av dessa avser för-

säkringsteknisk risk risken för att de faktiska kassaflödena, såsom ersättningarna och kostnaderna, som uppstår på basis av försäkringsavtalen utvecklas på ett sätt som ur bolagets synvinkel är ofördelaktigt i förhållande till vad som antagits vid beräkningen av ansvarsskulden. 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 31.12.2024 utgjorde den totala teckningsrisken för livförpliktelser 59,4 (58,5) miljoner euro och sjukförpliktelser 1,7 (1,5) miljoner euro. Fördelningen mellan de olika delriskerna för livrespektive sjukförpliktelserna framgår av tabell 6:

Tabell 6

Delrisker (1 000 euro)	31.12.2024		31.12.2023	
	Liv	Sjuk	Liv	Sjuk
Risk för ökad dödlighet	6 993	1	7 449	0
Risk för minskad dödlighet	6 351	0	6 521	1
Invaliditets- och sjuklighetsrisk	111	1 315	117	1 118
Risk för ändrat kundbeteende	40 048	487	40 478	542
Skötselkostnadsrisk	22 432	238	20 621	265
Katastrofrisk	4 515	323	4 503	309
Diversifiering	-21 040	-688	-21 159	-695
Teckningsrisk	59 411	1 677	58 531	1 540

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. Uppdateringarna av kostnadsantagandena höjde särskilt kostnadsrisken och preciseringarna av återköpsantagandena minskade dödlighets- och förfalloriskerna något. Den ökade risken för arbetsoförmåga i fråga om sjukförsäkringsförpliktelser beror främst på en ökning av dessa försäkringsbestånd.

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 marknadsrisker.

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 risktagningmässigt utgörs ränterisken av skillnaden mellan de till kunderna garanterade räntorna och marknadens riskfria ränta. Om den till kunden garanterade räntan överstiger den riskfria räntan innebär det krav på högre risktagning i placementsverksamheten. På produktnivå är denna risk väsentlig speciellt beträffande 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 och skyddsnivån följs upp kontinuerligt och ändras vid behov. På grund av ränteskyddsåtgärder och förändringar i ansvarsskulden är företagets 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 ränteriskkomponenten minskade under året från 23,1 miljoner euro till 10,1 miljoner euro. Den relativt stora förändringen förklaras bl.a. av de mindre ränteriskparametrarna efter omkalibreringen av modellen. I SCR-beräkningen uppgick risken till 9,1 (9,1) miljoner euro, dvs. risktalet var detsamma trots den relativt stora nedgången i räntorna. Det gäller dock att komma ihåg att i båda modellerna har också förändringar i kassaflödena från modelleringen av ansvarsskulden en väsentlig inverkan på ränterisken.

Syftet med bolagets ränteskydd är att förbättra överensstämmelsen mellan solvenskapitalet och räntekänsligheterna i IFRS-resultatet samt att samtidigt minska dem. Företagets Tier 2-kapitalån (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 27 swappar med en sammanlagd IFRS-skyddskapacitet på -192 tusen (-223 tusen) euro per räntepunkt (skyddens uppåtående rörelse). I Solvens II är effekten av derivatsäkringar -165 tusen (-159 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

Ränterisken känslighetsanalys				
(1 000 euro)	31.12.2024		31.12.2023	
	IFRS	Solvens II	IFRS	Solvens II
Delta (1bp)	14	-15	-11	-13
Ansvarsskuld	277	299	285	313
Ränteplaceringar	-71	-149	-73	-167
Räntederivat (swaps)	-192	-165	-223	-159
Gamma (1bp)	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Ansvarsskuld	-0,6	-0,5	-0,6	-0,5
Ränteplaceringar	0,1	0,2	0,1	0,2
Räntederivat (swaps)	0,2	0,2	0,3	0,2
Räntor +1%	223	-1 891	-2 135	-1 651
Ansvarsskuld	24 905	27 632	25 640	29 019
Ränteplaceringar	-6 719	-14 150	-6 836	-15 850
Räntederivat (swaps)	-17 963	-15 372	-20 939	-14 820
Räntor -1%	-2 517	1 014	65	1 027
Ansvarsskuld	-30 495	-32 220	-31 412	-33 593
Ränteplaceringar	7 564	15 700	7 752	17 646
Räntederivat (swaps)	20 414	17 534	23 726	16 975

Förändringar i kreditriskpremierna för företagsobligationer utgör fortfarande en betydande risk för bolaget. I den interna marknadsrisklimiten har räntemarginalrisken ändå sjunkit

till 20,1 (23,0) miljoner euro. Enligt SCR-beräkningen uppgår risken till 16,7 (18,2) miljoner euro.

De innehav som innehåller aktierisk hänför sig mestadels till riskkapitalfonder och liknande alternativa investeringar. Portföljen innehöll 31.12.2024 börsaktier till ett värde av 11,8 (10,1) 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 under de senaste åren 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 31.12.2024 till 45,3 (35,2) miljoner euro i den interna modellen. I SCR-beräkningen uppgick risken till 27,9 (24,1) miljoner euro vid samma tidpunkt. I den interna modellen förklaras ökningen av risken av att stressparametern höjts från 55 % till 60 %. Mellan utgången av 2023 och utgången av 2024 ökade också den symmetriska anpassning som påverkar aktieriskens kapitalkrav i SCR-beräkningen, men inte lika markant med -1,4 procentenheter.

Bolagets fastighetsrisk föräns av placeringar i indirekta fastighetsinstrument, t.ex. fastighetsfonder, eller direkta fastighetsinnehav. Fastighetsplaceringarna uppgick vid årsskiftet till 95,4 (91,9) miljoner euro. Ökningen beror på de senaste kapitalinfordringarna från det nya bolaget Espoon EriCa Green Chemistry Park. Fastighetsrisken var redan tidigare den näst största risken efter aktierisken både i bolagets interna beräkning och i SCR-beräkningen, dvs. 26,7 (25,9) 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. Valutarisken storlek i den interna modellen uppgick vid årsskiftet till 19,4 (22,2) miljoner euro. I SCR-beräkningen uppgår risken till 17,5 (17,0) 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 fränsett det stora innehavet i Alandia Försäkring Abp:s kapitalån 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 (10,0) miljoner euro 31.12.2024.

Även om koncentrationerna av enskilda fastighets- eller kapitalplaceringsinnehav inte är jämförbara med kapitallånen i Alandia Försäkring Abp, måste de ändå beaktas i bolagets långsiktiga planering vad deras likviditet beträffar. Bolagets gällande placeringsstrategi för strategiperioden 2022–2032 innehåller en plan för hur lösgörande 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 är 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 placerings-typ, och bestäms så den motsvarar en konfidensnivå på 99,5 % av förändringen i dessa. I avkastningskurvan för statsobligationer beaktas dessutom kreditbetyget då stressfaktorernas storlek modelleras. För bank- och företagslånekurvor varierar stressfaktorerna mellan 28 och 1 476 räntepunkter och för statsobligationskurvor mellan 29 och 333 räntepunkter. Den för varje placering specifika diskonteringskurvan parallellförskjuts med detta värde för att erhålla placeringens värde under chock.

Tabell 8

Riskanalys	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld *		Totalt			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	%**	31.12.2023	%**
	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro		mn euro	
Räntebundna bestånd								
Marknadsvärde	466,7	459,4	-308,6	-320,3	158,2	91,4 %	139,1	89,7 %
Ränterisk upp	-58,4	-83,9	44,7	57,9	-13,7	-7,9 %	-26,0	-16,8 %
Ränterisk ner	78,8	83,6	-68,1	-72,4	10,7	6,2 %	11,2	7,2 %
Kreditspreadrisk	-18,0	-21,0	0,1	0,1	-17,9	-10,4 %	-20,9	-13,5 %
Valutarisk	-11,3	-15,3	0,4	0,4	-10,9	-6,3 %	-14,9	-9,6 %
Aktierisk	-23,3	-19,0	1,2	1,0	-22,1	-12,8 %	-18,0	-11,6 %
Fastighetsrisk	-26,4	-25,9	0,0	0,0	-26,4	-15,2 %	-25,9	-16,7 %
Placeringsbundna bestånd								
Marknadsvärde	1 325,5	1 133,6	-1 310,6	-1 117,7	14,9	8,6 %	15,9	10,3 %
Ränterisk upp	-35,8	-49,0	39,3	51,9	3,5	2,0 %	2,9	1,9 %
Ränterisk ner	45,0	49,1	-51,6	-54,3	-6,6	-3,8 %	-5,2	-3,3 %
Kreditspreadrisk	-42,3	-40,5	40,1	38,4	-2,1	-1,2 %	-2,1	-1,4 %
Valutarisk	-163,4	-137,7	154,9	130,4	-8,4	-4,9 %	-7,3	-4,7 %
Aktierisk	-444,7	-323,7	421,5	306,4	-23,2	-13,4 %	-17,2	-11,1 %
Fastighetsrisk	-6,5	0,0	6,2	0,0	-0,3	-0,2 %	0,0	0,0 %
Totalt								
Marknadsvärde	1 792,3	1 593,0	-1 619,2	-1 438,0	173,1	100,0 %	155,1	100,0 %
Ränterisk upp	-94,2	-133,0	84,0	109,8	-10,1	-5,9 %	-23,1	-14,9 %
Ränterisk ner	123,8	132,7	-119,8	-126,7	4,1	2,3 %	6,0	3,9 %
Kreditspreadrisk	-60,3	-61,5	40,2	38,5	-20,1	-11,6 %	-23,0	-14,8 %
Valutarisk	-174,7	-153,0	155,3	130,8	-19,4	-11,2 %	-22,2	-14,3 %
Aktierisk	-468,0	-342,6	422,7	307,4	-45,3	-26,2 %	-35,2	-22,7 %
Fastighetsrisk	-32,9	-25,9	6,2	0,0	-26,7	-15,4 %	-25,9	-16,7 %

*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 (173,1 år 2024)

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 15,0 % och 28,0 %, och chockerna nedåt mellan -15,1 % och -28,0 %.

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 -65 % 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 produkttegenskaperna 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 som förenas 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.

Bolaget beaktar 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 till 0,7 (0,6) 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 placeringsinstrument 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. Storleken på ett sådant för olika scenarier villkorat likviditetsbehov och de likvida tillgångarnas tillräcklighet bedöms och följs upp både i bolagets ORSA och i likviditetsplanen för 2025.

Nettonuvärdet av bolagets derivat var negativt vid årsskiftet och bolaget hade säkerheter på 14,2 (18,1) 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 placeringar 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 31.12.2024 till totalt 83,8 (88,0) miljoner euro.

C.5. Operativ risk

Med en operativ risk avses i Aktiakoncernen en risk för förlust som orsakas av otillbörliga eller otillräckliga interna processer eller tillvägagångssätt, mänskliga misstag, opålitliga system eller externa faktorer eller exempelvis felaktiga modeller som använts som stöd för beslutsfattandet. En operativ risk kan leda till ekonomiska förluster eller ha andra negativa följder, såsom en förlust av anseende eller förtroende. Informations- och kommunikationstekniska risker (IKT-risker), informationssäkerhetsrisker och uppgifts- och informationsrelaterade risker ingår i de operativa riskerna.

De operativa riskerna omfattar också regelefterlevnadsrisker och AML/CFT-risker, som dock klassificeras som egna väsentliga typer av risker på grund av sina specifika egenskaper.

De operativa riskerna omfattar inte strategiska risker.

Anseenderisken betraktas inte heller som en operativ risk i sig, utan den kan till exempel vara en följd av realiseringen av en operativ risk, men den kan också vara en följd av realiseringen av en icke-operativ risk.

Aktiakoncernens styrelse har som en del av ramverket för koncernens riskhantering fastställt en instruktion om hanteringen och rapporteringen av operativa risker. I enlighet med Aktiakoncernens förvaltningsmodell har Aktia Livförsäkring Ab:s styrelse också fastställt instruktionen i fråga.

Operativa risker ska hanteras i enlighet med god riskhanteringspraxis, gällande lagstiftning, myndighetsreglering och de riskhanteringsprinciper som tillämpas inom Aktiakoncernen. Aktiakoncernens hantering av operativa risker ska vara kontinuerlig och regelbunden. Med en fungerande riskhanteringsmodell strävar Aktiakoncernen efter att säkerställa att bolaget kan tillhandahålla identifierade kritiska tjänster utan avbrott och snabbt återhämta sig från avbrott.

Eftersom de tjänster som Aktiakoncernen tillhandahåller till stor del bygger på IKT-tjänster, fästs särskild vikt vid en effektiv hantering av IKT-risker. Aktiakoncernen ska ha en väldokumenterad referensram för hantering av IKT-risker för att säkerställa att bolagets digitala verksamhet är resiliert.

I enlighet med Aktiakoncernens riskhanteringsprinciper ska bolagets väsentligaste funktioner regelbundet riskkartläggas. Riskkartläggningen resulterar i en sannolikhets- och konsekvensbedömning utifrån vilken man tar ställning till hur riskerna ska hanteras.

Incidenter med betydande ekonomiska konsekvenser, inklusive tillbud, registreras, behandlas och rapporteras. Brister i bland annat processer, system, kompetens eller intern kontroll som utgjort orsaken till en incident åtgärdas syste-

matiskt. Likaså eftersträvas en snabb och proaktiv hantering av eventuella kundkonsekvenser.

Huvudklasserna för operativa risker i den interna ORSA-modellen är

- processrisk
- juridisk risk
- teknik- och it-systemrisk
- personalrisk
- informations säkerhets- och dataskyddsrisk.

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 5,7 (2023 Q4: 5,2) miljoner euro i slutet av året. I den officiella solvensberäkningen uppgick den operativa risken till 3,3 (2023 Q4: 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, 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.

De största riskerna förenade med genomförandet av bassystemreformen är att den fördröjs avsevärt jämfört med den ursprungliga tidsplanen, vilket leder till ökade kostnader och att den ovan nämnda risken förenad med kontinuiteten bara ökar. En eventuell fördröjning av projektet försvårar också utvecklandet av nya produkter och tjänster i syfte att uppnå tillväxtmålen i samarbete med koncernen.

Bolaget har observerat att den nuvarande verksamhetsmiljön, där kunderna i allt högre grad konkurrensutsätter sina försäkringar, har ökat känsligheten för uppsägning hos bolagets riskförsäkringar. För att hantera detta har bolaget vidtagit olika åtgärder, såsom utvecklande av omsorgsmodeller och kundkommunikation som stärker kundrelationen.

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

Aktia Livförsäkring Ab upprättar sitt bokslut med iakttagande av FAS-redovisningsstandarden. Aktiakoncernens bokslut har uppgjorts enligt IFRS-standarden för vilket ändamål korrigeringar för vissa poster för bolaget 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 genom att multiplicera skillnaden mellan IFRS- och FAS-värdena (för portföljerna marknadsvärdena och FAS-värdena) 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	
	31.12.2024	31.12.2023
Räntebunden portfölj		
Noterat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	58,3 %	58,0 %
Noterat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	13,7 %	13,8 %
Alternativa värderingsmetoder	10,4 %	12,3 %
Fastighetsvärdering	17,6 %	15,8 %
Placeringsbunden portfölj		
Noterat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	98,6 %	98,1 %
Noterat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	-	0,3 %
Alternativa värderingsmetoder	1,4 %	1,6 %

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 Ab:s kapitallån och penningmarknadscertifikat – ränteplaceringar utan någon aktiv sekundärmarknad. Även strukturerade obligationer har ansetts höra till ovannämnda kategori, eftersom deras värde i typiska fall kan härledas från likvida marknadsvariabler.

Inom kategorin "alternativa värderingsmetoder" finns kapitalplaceringar och fastighetsfondinnehav där placeringsobjektens värderingar grundar sig på de reviderade värderingar som fondförvaltare rapporterar och som gjorts av de interna och externa värderare som fondförvaltare använder.

Direkta fastighetsplaceringar ingår i en egen kategori i tabellen ovan: "fastighetsvärdering". Fastigheterna värderas årligen enligt marknadskriterier av utomstående fastighetsvärderare. Det är inte en officiell kategori enligt Solvens II-rapporteringstaxonomi, utan där ingår direkt ägda fastigheter i 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 av 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, invaliditeten, 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.

Dödlighetsmodellen baserar sig på nationell statistik där man har beaktat de livförsäkrades beräknade avvikelse från befolkningsdödligheten i Finland. Modellerna för arbetsoförmåga utgår från de beräkningsgrunder som bolaget tillämpar för en del av försäkringsbeståndet 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 i huvudsak på tidigare erfarenheter. Bolaget preciserade under 2024 antagandena om återköp och tilläggspremier i fråga om vissa försäkringsbestånd.

Bolagets åtgärder hänför sig i första hand till antaganden om hur storleken på eventuella kundgottgörelser motsvarar skälighetsprincipen i enlighet med de uppställda 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 2024 beräkningsmodeller och kostnadsantaganden särskilt i fråga om provisioner och de uppskattade kostnaderna för att förnya försäkringssystemen.

Under året preciserades också de närmaste årens inflations- och skadekvotsantaganden för vissa försäkringsbestånd, 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 anta-

gandens 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 6,7 (6,1) 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. Vid slutet av 2024 minskade avdraget de försäkringstekniska avsättningarna med sammanlagt 33,9 (39,9) miljoner euro. Bolaget beräknade avdragsbeloppet på nytt under 2024, och till följd av detta minskade avdraget med cirka 1,6 miljoner euro jämfört med den ursprungliga planen. Avdragets inverkan avtar i fortsättningen årligen i början av respektive år med dryga 4,2 miljoner euro. Av tabellen i bilaga 4 framgår vad bolagets finansiella ställning vid rapporteringstidpunkten hade varit om övergångsregeln inte tillämpades.

Värdet på de försäkringstekniska avsättningarna per försäkringsklass vid utgången av år 2024 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 den ränta 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

Tabell 10

31.12.2024 (1 000 euro)	Värde för solvensändamål				Värde i FAS
	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar	Återkrav på basis av återförsäkringsavtal	Ansvarsskuld
Sjukförsäkring	4 219	126	4 345	309	4 179
Försäkring med rätt till andel i överskott	346 384	10 503	356 887	-34	339 211
Fondförsäkring	1 300 164	10 469	1 310 633	0	1 326 150
Övriga livförsäkringar	-70 321	17 641	-52 680	-3 307	9 091
Totalt	1 580 446	38 739	1 619 185	-3 032	1 678 630

försäkringar hör till klassen "Försäkring med rätt till andel i överskott" och i och med den låga räntenivån var deras försäkringstekniska avsättningar i solvensberäkningen vid rapporteringstidpunkten fortfarande större än ansvarsskulden i bokslutet, även om skillnaden i jämförelse med ansvarsskulden i bokslutet har minskat från föregående årsskifte, särskilt på grund av de ränte- och andra avsättningskompletteringar som gjordes vid utgången av året. Det minskade värdet av framtida diskretionära förmåner i och med nedgången i räntenivån minskade de försäkringstekniska avsättningarna i solvensberäkningen, men de ändringar som gjorts i kostnadsantagandena höjde den.

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 ytterligare då uppsägningen av sjukkostnadsförsäkringsbeståndet slutfördes under 2024. I och med de korta avtalsgränserna är skillnaden mellan ansvarsskulden i solvensberäkningen och ansvarsskulden i bokslutet rätt liten i fråga om sjukförsäkringarna. I bokslutet värderas sjukförsäkringar till stor del enligt motsvarande principer som beskrivs ovan för kategorin "Övriga livförsäkringar".

Riskmarginalen var i sin helhet nästan på samma nivå som året innan i slutet av 2024.

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)	31.12.2024	
	Solvens II	FAS
Immateriella tillgångar	0	7 761
Placeringstillgångar (inkl. derivat)	1 792 234	1 772 088
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	-1 622 217	-1 678 630
Övriga tillgångar (exkl. uppskjutna skattefordringar)	34 042	33 692
Övriga skulder (exkl. uppskjutna skatteskulder)	-62 916	-65 105
Uppskjutna skatter	-14 268	0
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	126 876	69 805

D.4. Alternativa värderingsmetoder

Bolaget använder alternativa värderingsmetoder för att värdera riskkapitalfonder, fastighetsfonder, infrastrukturfonder, samt direkt ägda fastigheter.

Riskkapitalfondernas målplaceringar är sällan börsnoterade. För målbolagens aktier saknas i det närmaste totalt en aktiv marknad, och varje målbolags finansiella ställning finns för det mesta endast att utläsa i bolagets egen rapportering och balansböcker. Värderingarna av riskkapitalfonder baserar sig på reviderade värderingar i enlighet med mottagarfondens värderingspolicy som fondens förvaltare själv rapporterar. Målplaceringens värden motsvarar beroende på objektet antingen det bundna kapitalet, en bedömning av objektets värde baserad på en genomförd senare finansieringsrunda eller en oberoende bedömning av objektets värde av en tredje part. 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 infrastruktur- och fastighetsfonder gäller i stort sett samma antaganden som för riskkapitalfonder.

För fastighetsfonder har fondbolaget i allmänhet en bredare möjlighet att anlita en utomstående utvärderare för att värdera de underliggande fastigheterna.

Utomstående värderare används för att fastställa marknadsvärdena på bolagets egna direkta fastighetsinnehav. Den exceptionellt stora värderingsosäkerheten till följd av det utmanande marknadsläget för fastigheter och de små handelsvolymerna har minskats genom att man för alla sina direkta fastighetsplaceringar med undantag av två fastighetsinnehav använt sig av genomsnittet av två värderares prisvärderingar. Värderingen av en fastighetsplacering baserar sig på en värderares 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 Aktiakoncernen 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 31.12.2024 till 180,5 (184,8) miljoner euro och bestod i sin helhet av primärkapital. Bolaget betalade ingen vinstutdelning till Aktia Bank under 2024.

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 103,7 (109,9) miljoner euro. Avstämningsreserven motsvaras av övriga fonder och tidigare vinstmedel i FAS-balansen, värderingsdifferenser av olika balansposter mellan FAS- och solvensbalanserna, samt uppskjutna nettomässiga skattefordringar och -skulder.

Tabell 12

Kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2024	31.12.2023
Eget kapital i FAS	69 805	89 580
Aktiekapital och överkursfond	23 225	23 225
Övriga fonder och tidigare vinstmedel	46 580	66 355
Värderingsdifferenser	71 339	54 408
Immateriella tillgångar	-7 761	-2 517
Placeringsstillgångar	20 146	10 742
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	56 413	41 820
Övriga tillgångar	350	678
Övriga skulder	2 190	3 686
Uppskjutna skatter	-14 268	-10 882
Totalt primärkapital på nivå 1	126 876	133 106
Efterställda skulder	53 600	51 743
Totalt primärkapital på nivå 2	53 600	51 743

Primärkapitalet på nivå 2 utgörs av det år 2021 emitterade kapitallånet. Av lånekapitalet var 47,1 (47,0) miljoner euro medräkningsbara för täckning av SCR-kravet och 4,9 (4,7) miljoner euro medräkningsbara för täckning av MCR-kravet. Ökningen av nivå 2-kapitalbasmedlen under året 2024 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)	31.12.2024	31.12.2023
Totalt medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	173 995	180 073
varav nivå 1 primärkapital	126 876	133 106
varav nivå 2 primärkapital	47 119	46 966
Totalt medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	131 793	137 814
varav nivå 1 primärkapital	126 876	133 106
varav nivå 2 primärkapital	4 917	4 708

Minskningen i nivå 1-kapitalbasmedel under året beror dels på förändringar i marknadsvärdena på tillgångar och försäkringstekniska avsättningarna, dels på att övergångsreglerna för de försäkringstekniska avsättningarna avskaffats och dels på ändringar i antagandena om beräkningen av ansvarsskulden. Också de uppskjutna skattefordringarna i solvensberäkningens balans minskade under 2024. Bolaget beaktar eventuella uppskjutna skattefordringar 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 per 31.12.2024 ha uppgått till 153,4 (152,9) miljoner euro, varav 99,8 (101,2) miljoner euro utgjorde kapitalbasmedel på nivå 1. Av nivå 2-kapitalbasmedlen på totalt 53,6 (51,7) miljoner euro var 50,5 (51,0) miljoner euro medräkningsbara för täckning av SCR-kravet och 5,1 (5,1) 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 2025.

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

Aktia Livförsäkring tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet per 31.12.2024 uppgick till 94,2 (93,9) miljoner euro. Kravet består av risktypsspecifika moduler för solvensberäkningen och dess sammansättning framgår av tabell 14.

Tabell 14

Solvenskapitalkrav per riskmodul (1 000 euro)	31.12.2024	31.12.2023
Marknadsrisk	72 293	69 092
Motpartsrisk	697	649
Livförsäkringsrisk	59 411	58 531
Sjukförsäkringsrisk	1 677	1 540
Diversifiering	-28 894	-28 005
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	105 183	101 807
Operativ risk	3 322	3 008
Justering för förlusttäckningskapacitet - försäkringstekniska avsättningar	0	0
Justering för förlusttäckningskapacitet - uppskjutna skatter	-14 268	-10 882
Solvenskapitalkrav (SCR)	94 238	93 933

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 fastighetens under byggtiden inkallade kapital. Den tydligaste förändringen syns i aktieriskkomponenten. De viktigaste orsakerna till ökningen av livförsäkringsriskerna är nedgången i räntenivån samt ändringar i modellerna och antagandena för ansvarsskulden. Dessa förändringar beskrivs ytterligare i kapitlen C.1, C.2 och C.3.

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

Minimikapitalkravet steg något under 2024. Den främsta orsaken till detta var att den bästa skattningen av ansvarsskulden, som används som indata för denna beräkning, ökade, särskilt i fråga om placeringsbundna försäkringar. Den bästa skattningen av de placeringsbundna försäkringarna höjdes i huvudsak på grund av 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.

Minimikapitalkravet uppgick 31.12.2024 till 24,6 (23,5) miljoner euro och indata som använts för beräkningen av minimikapitalkravet framgår av tabellen i bilaga 7.

Utän tillämpning av övergångsregler skulle solvenskapitalkravet per 31.12.2024 ha uppgått till 101,0 (101,9) miljoner euro och minimikapitalkravet till 25,4 (25,5) miljoner euro.

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 2024.

E.6. Övrig information

Ingen väsentlig övrig information finns att rapportera.

Bilagor

Bilaga 1: Balansräkning 31.12.2024 (1 000 euro) (S.02.01.02)

Bilaga 2: Premier, ersättningar och kostnader per affärgren 2024 (1 000 euro) (S.05.01.02)

Bilaga 3: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2024 (1 000 euro) (S.12.01.02)

Bilaga 4: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2024 (1 000 euro) (S.22.01.21)

Bilaga 5: Kapitalbas 31.12.2024 (1 000 euro) (S.23.01.01)

Bilaga 6: Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2024 (1 000 euro) (S.25.01.21)

Bilaga 7: Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2024 (1 000 euro) (S.28.02.01)

Bilaga 1 (1/2)

Balansräkning 31.12.2024 (1 000 euro) (S.02.01.02)

Tillgångar, 1 000 euro		Solvens II-värde
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	-
Uppskjutna skattefordringar	R0040	11 860
Överskott av pensionsförmåner	R0050	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	90
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	479 961
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	78 015
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	-
Aktier	R0100	2 609
Aktier – börsnoterade	R0110	-
Aktier – icke börsnoterade	R0120	2 609
Obligationer	R0130	240 203
Statsobligationer	R0140	87 067
Företagsobligationer	R0150	153 136
Strukturerade produkter	R0160	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	-
Investeringsfonder	R0180	154 866
Derivat	R0190	4 267
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	-
Övriga investeringar	R0210	-
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 325 519
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	-3 032
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	-3 032
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	309
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-3 341
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	-
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	-
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	274
Återförsäkringsfordringar	R0370	-
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	16 190
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	-
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	-
Kontanter och andra likvida medel	R0410	12 451
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	5 036
Summa tillgångar	R0500	1 848 350

Bilaga 1 (2/2)

Balansräkning 31.12.2024 (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	308 552
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	4 345
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	-
Bästa skattning	R0630	4 219
Riskmarginal	R0640	126
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	304 207
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	-
Bästa skattning	R0670	276 063
Riskmarginal	R0680	28 144
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	1 310 633
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	-
Bästa skattning	R0710	1 300 164
Riskmarginal	R0720	10 469
Eventualförpliktelser	R0740	-
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	-
Pensionsåtaganden	R0760	-
Depåer från återförsäkrare	R0770	-
Uppskjutna skatteskulder	R0780	26 128
Derivat	R0790	13 246
Skulder till kreditinstitut	R0800	-
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	885
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	1 505
Återförsäkringsskulder	R0830	859
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	416
Efterställda skulder	R0850	53 600
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	53 600
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	5 650
Summa skulder	R0900	1 721 474
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	126 876

Bilaga 2

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2024 (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	10 698	4 001	182 634	14 099	-	-	-	-	211 432
Återförsäkrarens andel	R1420	424	15	-	1 051	-	-	-	-	1 491
Netto	R1500	10 274	3 986	182 634	13 048	-	-	-	-	209 941
Intjänade premier										
Brutto	R1510	10 121	4 005	182 634	13 743	-	-	-	-	210 502
Återförsäkrarens andel	R1520	424	15	-	1 051	-	-	-	-	1 491
Netto	R1600	9 697	3 989	182 634	12 691	-	-	-	-	209 012
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	4 299	71 915	73 688	1 100	-	-	-	-	151 001
Återförsäkrarens andel	R1620	-	-	-	399	-	-	-	-	399
Netto	R1700	4 299	71 915	73 688	701	-	-	-	-	150 602
Uppkomna kostnader	R1900	7 112	3 985	8 801	5 210	-	-	-	-	25 108
Saldo – Övriga försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2500									787
Totala kostnader	R2600									25 894
Totalt belopp för återköp	R2700	2 370	2 769	48 427	3	-	-	-	-	53 570

Bilaga 3 (1/2)
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2024 (1 000 euro) (S.12.01.02)

	Försäkring med rätt till över-skott	Fondförsäkring och index-försäkring		Annan livförsäkring		Skadelivrän- tor till följd av skadeför- sättningsavtal som härrör från andra försäkrings- taganden än sjukförsäk- rings- åtaganden	Mottagen återför- säkring	Totalt (livförsäkring utom sjuk- försäkring, inkl. fond- och index- försäkring)										
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	
1000 euro																		
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	380 236	1 300 164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 610 079
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	-34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 341
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	380 270	1 300 164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 613 420
Riskmarginal	R0100	10 503					17 641											38 613
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	356 887	1 310 633				-52 680											1 614 840

Bilaga 3 (2/2)

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2024 (1 000 euro) (S.12.01.02)

1 000 euro		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	-			-	-	-
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/ specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	-			-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		3 217	1 002	-	-	4 219
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		308	1	-	-	309
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		2 908	1 001	-	-	3 910
Riskmarginal	R0100	126			-	-	126
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	4 345			-	-	4 345

Bilaga 4

Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2024 (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	1 619 185	33 852	-	6 726	-
Primärkapital	R0020	180 476	-27 081	-	-5 442	-
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	173 995	-23 696	-	-4 373	-
Solvenskapitalkrav	R0090	94 238	6 770	-	2 137	-
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	131 793	-26 909	-	-5 374	-
Minimikapitalkrav	R0110	24 583	864	-	339	-

Bilaga 5 (1/2)

Kapitalbas 31.12.2024 (1 000 euro) (S.23.01.01)

1 000 euro		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	21 751	21 751		-	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	1 473	1 473		-	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	-	-		-	
Efterställda medlemskonton	R0050	-		-	-	-
Överskottsmedel	R0070	-	-	-		
Preferensaktier	R0090	-		-	-	-
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	-		-	-	-
Avstämningsreserv	R0130	103 652	103 652			
Efterställda skulder	R0140	53 600		-	53 600	-
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	180 476	126 876	-	53 600	-
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	-			-	
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	-			-	
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	-			-	-
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	-			-	-
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	-			-	
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	-			-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	-			-	
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	-			-	-
Annat tilläggskapital	R0390	-			-	-
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	-			-	-
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	180 476	126 876	-	53 600	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	180 476	126 876	-	53 600	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	173 995	126 876	-	47 119	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	131 793	126 876	-	4 917	
Solvenskapitalkrav	R0580	94 238				
Minimikapitalkrav	R0600	24 583				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	184,6 %				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	536,1 %				

Bilaga 5 (2/2)**Kapitalbas 31.12.2024 (1 000 euro) (S.23.01.01)**

1 000 euro		
		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	126 876
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	103 652
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	82 853
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	971
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	83 824

Bilaga 6

Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2024 (1 000 euro) (S.25.01.21)

1 000 euro		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	72 293		-
Motpartsrisk	R0020	697		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	59 411	-	-
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	1 677	-	-
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	-	-	-
Diversifiering	R0060	-28 894		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	105 183		
Beräkning av solvenskapitalkrav, 1 000 euro		Värde		
		C0100		
Operativ risk	R0130	3 322		
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-		
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-14 268		
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	-		
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	94 238		
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	94 238		
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	-14 268		
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-14 268		
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	-21 701		

Bilaga 7

Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2024 (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	971	23 694

		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	-		356 922	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	-		21 913	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	-		1 300 164	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	3 910		-	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		1 270 302		3 608 412

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav		Värde
		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	24 583
Solvenskapitalkrav	R0310	94 238
Högsta minimikapitalkrav	R0320	42 407
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	23 559
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	24 583
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	4 000
Minimikapitalkrav	R0400	24 583

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring, 1 000 euro		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		C0140	C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	971	23 694
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	3 711	90 527
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	1 670	40 737
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	928	22 632
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	971	23 694
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	2 700	4 000
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	2 700	23 694

Kontaktuppgifter

Aktia Livförsäkring Ab

PB 800, 20101 Åbo

Lemminkäinengatan 14 A, FI-20520 Åbo

Kundservice, tfn 010 247 8300

Koncerner och investerarewebbplats: www.aktia.com

Nättjänster: www.aktia.fi

E-post: fornamn.efternamn@aktia.fi

FO-nummer: 0937006-7

Aktia