

Aktia Livförsäkring Ab

# LÄGESRAPPORT OM SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING 2017



**Aktia**

Aktia Livförsäkring Ab  
PB 800 (Lemminkäinengatan 14 A), 20101 Åbo  
FO-nummer 0937006-7

Bank | Kapitalförvaltning | Försäkringar | Fastighetsförmedling

# Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	<b>3</b>	<b>D. Värdering för solvensändamål</b>	<b>17</b>
<b>A. Verksamhet och resultat</b>	<b>5</b>	D.1 Tillgångar	.17
A.1 Verksamhet	5	D.2 Försäkringstekniska avsättningar	.17
A.2 Försäkringsresultat	5	D.3 Andra skulder	.18
A.3 Investeringsresultat	5	D.4 Alternativa värderingsmetoder	.19
A.4 Resultat från övriga verksamheter	6	D.5 Övrig information	.19
A.5 Övrig information	6	<b>E. Finansiering</b>	<b>20</b>
<b>B. Företagsstyrningssystem</b>	<b>7</b>	E.1 Kapitalbas	.20
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	7	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	.20
B.1.1 Strukturen i företaget förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan	7	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	.21
B.1.2 Principer för ersättning och belöning	7	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	.21
B.2 Lämplighetskrav	8	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	.21
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	9	E.6 Övrig information	.21
B.3.1 Riskhanteringssystemets upplägg	9	<b>Bilagor innehåll</b>	<b>22</b>
B.3.2 Riskhanteringsfunktionen	9	Bilaga 1, Balansräkning 31.12.2017 (S.02.01.02)	.23
B.3.3 Risk- och solvensbedömning	9	Bilaga 2, Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän 2017 (S.05.01.02)	.25
B.4 Internkontrollsystem	10	Bilaga 3, Premier, ersättningar och kostnader per land 2017 (S.05.02.01)	.26
B.5 Internrevisionsfunktion	11	Bilaga 4, Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2017 (S.12.01.02)	.27
B.6 Aktuariefunktion	11	Bilaga 5, Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2017 (S.22.01.21)	.28
B.7 Uppdragsavtal	12	Bilaga 6, Kapitalbas 31.12.2017 (S.23.01.01)	.29
B.8 Övrig information	12	Bilaga 7, Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2017 (S.25.01.21)	.30
<b>C. Riskprofil</b>	<b>13</b>	Bilaga 8, Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2017 (S.28.02.01)	.31
C.1 Teckningsrisk	13		
C.2 Marknadsrisk	14		
C.3 Kreditrisk	16		
C.4 Likviditetsrisk	16		
C.5 Operativ risk	16		
C.6 Övriga betydande risker	16		
C.7 Övrig information	16		

# Sammanfattning

## Verksamhet och resultat

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

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

För 2017 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) en vinst om 10,7 (2016: 10,7) mn euro. Bolagets operativa lönsamhet var på en god nivå och bolaget hade en omkostnadsprocent på 78,9 % (81,9 %). Skadekvoten för riskförsäkringar var på en god nivå och uppgick till 68 % (65 %). Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 1,8 % (3,6 %) för 2017.

Bolagets strategi gällande nyförsäljning är att fokusera på fondanknutna sparförsäkringar, livförsäkringar, samt försäkringar för temporär och bestående arbetsförmåga. Som run-off försäkringsbestånd finns även exempelvis frivilliga pensionsförsäkringar och sjukkostnadsförsäkringar. Merparten av pensionsförsäkringarna är räntebundna försäkringar. Bokslutets räntebundna ansvarsskuld, för försäkringar som garanterar en fast avkastning på besparingarna, har fortsatt att minska under året, och uppgick vid årets slut till 423,4 (452,6) mn euro. Den fondanknutna ansvarsskulden har däremot ökat, och uppgick vid årets slut till 802,3 (719,4) mn euro.

## Företagsstyrning

Under 2017 skedde omstruktureringar och organisationsförändringar både inom Aktiakoncernen och i Aktia Livförsäkring. I livbolagets styrelse ersattes några av de tidigare styrelsemedlemmarna med nya personer från Aktiakoncernens ledningsgrupp, och sammansättningen i livbolagets ledningsgrupp ändrades. Seppo Sibakov utnämndes i juni 2017 till ny verkställande direktör för livbolaget.

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

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

## Riskaptit och riskprofil

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

Koncernens målsättning för livbolaget är att hålla kapitalbufferten tillräckligt stor för uppfyllandet av de krav som solvensregelverket ställer. Dividend utbetalades inte för år 2017, och räkenskapsperiodens vinst förstärkte därmed kapitalbasen. På sikt är målsättningen att kapitaltäckningen är på en tillräckligt hög nivå även utan beaktande av de övergångsregler som bolaget för tillfället använder sig av.

Aktiakoncernen har traditionellt haft en policy av konservativ risktagning. Marknadens utveckling under de senaste åren har dock medfört en viss ökning i riskaptiten vad gäller valet av placeringsobjekt, för att kunna uppnå en tillräcklig avkastning. Den här trenden verkar fortsätta också under 2018. För försäkringsbolag är det också möjligt att investera i vissa instrumentslag med högre risk som inte är möjliga inom banken på grund av myndighetsregler, vilket koncernen i mån av möjlighet och utan att äventyra livbolagets solvens beaktar i sin kapitalplanering.

Marknadsrisken är den största risken för bolaget, och ränterisken är den mest betydande av marknadsriskens delrisker. De andra betydande marknadsriskerna är kreditspreadrisk och fastighetsrisk.

## Värdering för solvensändamål

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

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

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

## Finansiering och kapitalbas

Bolagets kapitalbasmedel uppgick 31.12.2017 till 169,5 (31.12.2016: 144,7) mn euro, och bestod i sin helhet av primärkapital på nivå 1, som kan användas för täckning av både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR).

Solvenskapitalkravet uppgick 31.12.2017 till 85,1 (80,6) mn euro och minimikapitalkravet till 23,9 (24,4) mn euro. Kapitalbasmedlen överskred således SCR-kravet med 84,4 (64,0) mn euro och MCR-kravet med 145,6 (120,3) mn euro. Kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet var 199 % (179 %) och till MCR-kravet 708 % (593 %).

Bolaget tillämpar ett avdrag från de försäkringstekniska avsättningarna under en övergångsperiod, med tillåtelse från Finansinspektionen. Dessutom tillämpar bolaget övergångsregeln för kreditspreadrisk. Tillämpningen av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna ökar betydligt på bolagets kapitalbasmedel. Under 2017 var ökningen i kapitalbasmedel 53,2 (56,8) mn euro. Inverkan avtar årligen lineärt så att den är noll från början av 2032.

Utan tillämpning av övergångsreglerna skulle SCR-kravet 31.12.2017 ha uppgått till 98,6 (80,8) mn euro och MCR-kravet till 26,1 (26,7) mn euro. Kapitalbasmedlen utan övergångsregler var 116,3 (87,9) mn euro, vilket innebär ett överskott jämfört med SCR-kravet på 17,7 (7,0) mn euro, och jämfört med MCR-kravet på 90,2 (61,2) mn euro. Utan övergångsregler skulle kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet ha varit 118 % (109 %) och till MCR-kravet 446 % (329 %). Ökningen i SCR-kapitalkravet under året beror huvudsakligen på att bolaget valde att börja tillämpa en försiktigare metod för beräkningen av förlusttäckningskapaciteten för de uppskjutna skatterna.

# A. Verksamhet och resultat

## A.1 Verksamhet

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

Tabell 1

### Basuppgifter

Namn	Aktia Livförsäkring Ab
Juridisk form	Aktiebolag
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Snellmangatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, tfn 09 183 51, kirjaamo(at)finanssivalvonta.fi
Tillsynstjänsteman	Tony Airio, tfn 09 183 52 56, tony.airio(at)finanssivalvonta.fi
Extern revisor	KPMG Oy Ab, Tölviksgatan 3 A, PB 1037, 00101 Helsingfors, tfn 020 760 3000, contact(at)kpmg.fi
Ägarstruktur	Helägt (100 %) av Aktia Bank Abp

## A.2 Försäkringsresultat

För 2017 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) ett totalresultat på 13,0 (2016: 13,3) mn euro före skatt och bokslutsdispositioner, och på 10,7 (10,7) mn euro efter avdrag för dessa. Premieinkomsten uppgick till 125,2 (112,0) mn euro och skadekvoten för riskförsäkringarna var 68 (65) %. Omkostnadsprocenten uppgick till 78,9 (81,9) %.

Bolagets resultat fördelar sig på olika försäkringslag enligt tabell 2:

Tabell 2

Resultat (1 000 euro)	2017	2016
Riskförsäkringar	5 958	4 351
Räntebunden pensionsförsäkring	-1 196	417
Räntebunden sparförsäkring	-87	334
Fondanknuten pensionsförsäkring	1 078	811
Fondanknuten sparförsäkring	3 097	3 128
Övriga poster	4 189	4 238
<b>Resultat före skatt och bokslutsdispositioner</b>	<b>13 039</b>	<b>13 279</b>
Skatter och bokslutsdispositioner	-2 324	-2 564
<b>Resultat</b>	<b>10 716</b>	<b>10 715</b>

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 framkommer ur tabellen i Bilaga 2.

## A.3 Investeringsresultat

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

Portföljen av tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden är uppbyggd med hänsyn till försäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga, avkastningskrav och möjligheter att omvandla tillgångarna till kontanta medel. Placeringschefen ansvarar för portföljens operativa förvaltning.

Under 2017 var avkastningen på bolagets placeringar, utan placeringar bundna vid fondanknutna försäkringar, 1,8 % (3,6 %) enligt marknadsvärde. Fluktuationen i det bokförda placeringsresultatet netto kommer främst från värdeförändringen i de fondanknutna besparingarna och uppvägs av motsvarande förändring i den fondanknutna ansvarsskulden.

För den portfölj som utgör täckning för de räntebärande försäkringarna är målet att uppnå en avkastning som åtminstone motsvarar de garanterade räntorna för försäkringsbesparingarna, vilket fortsättningsvis är utmanande pga. den låga avkastningen på räntemarknaden. Under 2017 har innehaven i tillväxtmarknaderna ökat med ytterligare ca 10 mn euro, samtidigt som en del av dessa överförs till företagslån inom tillväxtländer, från att tidigare endast ha utgjorts av statslån. Fastighetsinnehaven har undergått vissa förändringar, med en nettoeffekt av en minskning på ca 4 mn euro. En ny värdepappersklass i portföljen är handelsfinansiering, i vilket bolaget investerar genom fonden Aktia Trade Finance. Fonden som placerar i rem-burser innehåller till ett värde på ca 23 mn euro.

Tabell 3

#### Allokering av innehavet i livbolagets placeringsportfölj per tillgångsslag

1 000 euro	31.12.2017		31.12.2016	
<b>Aktier</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>467 070</b>	<b>81,3 %</b>	<b>494 996</b>	<b>82,5 %</b>
Statsobligationer	104 846	18,3 %	123 817	20,6 %
Banksektorn totalt	198 160	34,5 %	226 161	37,7 %
Covered bonds	174 115	30,3 %	179 293	29,9 %
Senior förmånsrätt	19 205	3,3 %	40 833	6,8 %
Lägre förmånsrätt	4 840	0,8 %	6 036	1,0 %
Övriga företag totalt	76 019	13,2 %	87 282	14,5 %
Senior förmånsrätt	62 328	10,8 %	86 709	14,5 %
Lägre förmånsrätt	549	0,1 %	573	0,1 %
Lån med säkerhet	13 142	2,3 %	0	0,0 %
Tillväxtmarknader	44 473	7,7 %	32 297	5,4 %
High yield bonds	20 277	3,5 %	25 440	4,2 %
Trade Finance	23 295	4,1 %	2 531	0,4 %
<b>Alternativa</b>	<b>1 655</b>	<b>0,3 %</b>	<b>2 531</b>	<b>0,4 %</b>
Private Equity & Venture capital	1 655	0,3 %	2 531	0,4 %
Hedgefonder	0	0,0 %	0	0,0 %
<b>Fastigheter</b>	<b>77 873</b>	<b>13,6 %</b>	<b>83 932</b>	<b>14,0 %</b>
Direkta fastighetsinnehav	54 920	9,6 %	58 324	9,7 %
Fastighetsfonder	22 953	4,0 %	25 608	4,3 %
<b>Penningmarknad</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Kontantekvivalenter</b>	<b>27 895</b>	<b>4,9 %</b>	<b>18 491</b>	<b>3,1 %</b>
<b>Totalt</b>	<b>574 493</b>	<b>100,0 %</b>	<b>599 950</b>	<b>100,0 %</b>

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

Tabell 4

#### Nettointäkter för placeringsverksamheten

1 000 euro	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital
	31.12.2017		31.12.2016	
<b>Ränteplaceringar sammanlagt</b>	<b>5 679</b>	<b>506 419</b>	<b>1,12 %</b>	<b>3,90 %</b>
Lånefordringar	275	9 958	2,76 %	3,27 %
Masskuldebrevslån	5 404	471 892	1,15 %	3,96 %
Övriga	-	24 569	-	0,15 %
<b>Aktieplaceringar sammanlagt</b>	<b>-134</b>	<b>2 360</b>	<b>-5,69 %</b>	<b>-5,29 %</b>
Noterade aktier	-	-	-	-
Kapitalplaceringar	-134	2 360	-5,69 %	-5,29 %
Onoterade aktier	-	-	-	-
<b>Fastighetsplaceringar sammanlagt</b>	<b>5 929</b>	<b>73 856</b>	<b>8,03 %</b>	<b>3,98 %</b>
Direkta fastighetsplaceringar	5 665	49 609	11,42 %	5,89 %
Fastighetsfonder	264	24 247	1,09 %	0,15 %
<b>Övriga placeringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6,97 %</b>
Placeringar i hedgefonder	-	-	-	-6,97 %
Råvaruplaceringar	-	-	-	-
Övriga placeringar	-	-	-	-
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>11 474</b>	<b>582 634</b>	<b>1,97 %</b>	<b>3,86 %</b>
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	-1 155	582 634	-0,20 %	-0,22 %
<b>Nettointäkter</b>	<b>10 318</b>	<b>582 634</b>	<b>1,77 %</b>	<b>3,64 %</b>

## A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

## A.5 Övrig information

Ingen väsentlig övrig information finns att rapportera.

# B. Företagsstyrningssystem

## B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

Styrelsen i Aktia Livförsäkring Ab är den instans som i sista hand svarar för bolagets förvaltning och för att verksamheten är ändamålsenligt organiserad. Styrelsens roll och uppgifter är definierade i bolagets arbetsordning, samt i arbetsordningen för Aktia-koncernen. Styrelsen är inom sitt ämbete och ramen för ovan nämnda arbetsordningar förpliktad att bl.a. kommunicera med koncernledningen i ärenden som gäller koncernstyrda angelägenheter, i enlighet med vad som fastställs i koncernens arbetsordning. Dessutom ska styrelsen fastställa livbolagets mission och vision, värderingar och etiska principer, strategi, verksamhetsplan, nivå på risktagande, kapitalmål, riktlinjer för riskhantering, regler för intern kontroll och riskhantering, rapporteringsrutiner, riktlinjer för undvikande och hantering av intressekonflikter, organisationsstruktur och personalpolitik, complianceförfaranden, extern informationsgivning och intern informationsgång. I livbolagets styrelse ersatte under våren 2017 Anssi Rantala (ordf.) och Sam Olin de tidigare medlemmarna Taru Narvanmaa, Fredrik Westerholm och Carl Pettersson. Juha Hammarén fortsätter i styrelsen. Verkställande direktör Katja Kerke efterträddes i juni 2017 av Seppo Sibakov.

Då Aktiakoncernen styrs som en finansindustriell helhet, är i praktiken mycket av det beslutsfattande som gäller strategi, riskkapital, och t.ex. räntestrategi underkastat de beslut som görs för koncernen som helhet. Detta gäller också ett flertal policyer och direktiv inom företagsstyrningssystemet, såtillvida att de är gemensamma för moderbolaget Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag. Därför är koncernens styrelse en avgörande beslutsfattare för många ärenden som också gäller livbolaget. Koncernens styrelse bestod av Dag Wallgren (ordf.), Christina Dahlblom, Stefan Damlin, Sten Eklundh, Kjell Hedman, Catharina Stackelberg-Hammarén, Lasse Svens och Arja Talma fram till april 2018. Styrelsens ordförande samt medlemmarna Hedman och Eklundh avgick vid bolagsstämman i april och till ny styrelseordförande valdes Lasse Svens och som nya medlemmar tillträdde Maria Jerhamre Engström och Johannes Schulman. Martin Backman som fungerat som Aktiakoncernens verkställande direktör sedan mars 2017, avgick från sin post i mars 2018. Som tillförordnad verkställande direktör för koncernen fungerar Juha Hammarén, och processen för att tillsätta en ny verkställande direktör har inletts.

Gällande linjedragningar för riskkapital och andra risktagningsfrågor, är koncernstyrelsens riskutskott av central betydelse. Koncernstyrelsen har också ett revisionsutskott, samt ett kompensations- och corporate governanceutskott. Alla dessa påverkar också livbolaget genom de allmänna riktlinjer de fastställer för koncernen.

Koncernens placerings- och fundingutskott (PFU), som bestod av medlemmar från ledningsgruppen, ersattes under hösten 2017 av ALCO (Asset and Liability Committee). ALCO har tagit över det gamla utskottets uppgifter, men har en bredare roll inom kapitalhanteringen. I detta utskott fungerar livbolagets placeringschef som föredragande av ärenden.

### B.1.2 Principer för ersättning och belöning

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

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

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

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

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

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

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

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

För helhetslöntagare i Aktia – dvs. chefer utanför kollektivavtalen – förs en gång per år löneförhandlingar, enligt fastslagna principer inom ramen för meritförhöjningssystem, där lönerna granskas. Vid justering av löner för denna grupp tas i beaktande branschens löneutveckling, helhetskompensation och belöningens konkurrenskraft.

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

Den rörliga ersättningen ska grunda sig på en helhetsbedömning av ersättningstagarens och affärsenhetens samt koncernens totala resultat och dess utveckling. Vid bedömningen ska beaktas ekonomiska och andra faktorer samt hur prestationen eller resultatet har förverkligats under en längre tid. För personer delaktiga i aktiebelöningsprogrammet kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 100 % av nyckelpersonens årliga fasta ersättning. För övriga personer kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 6 månadslöner, dvs. ca 46 % av årlig fast ersättning.

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

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

Aktiakoncernens personalfond är ett för hela personalen avsett premieringssystem, med undantag av medlemmarna i ledningsgruppen. Målsättningen har varit att Aktia årligen ska överföra en del av sin vinst till personalfonden. I januari 2018 har koncernens styrelse beslutat att i stället för personalfonden införa ett nytt långsiktigt aktiesparprogram för medarbetarna i koncernen.

Nyckelpersoner i Aktiakoncernen har erbjudits möjlighet att delta i aktiebaserade incentivprogram, Aktiebelöningsprogram och Aktieägarprogram. Programmens syfte är att stöda koncernens långsiktiga strategi, förena ägarnas och nyckelpersonernas målsättningar att höja bolagets värde, samt att knyta nyckelpersonerna till bolaget och erbjuda dem ett konkurrenskraftigt incentiv. Detaljerna gällande programmen är beskrivna i styrdokumentet för ersättningspolicy. I regel ligger belöningens bindande verkan i att belöningen inte utbetalas till en nyckelperson som vid tidpunkten för utbetalningen av belöningen inte längre står i arbets- eller anställningsförhållande till Aktiakoncernen. Därtill beläggs erhållna aktier med en väntetid om ett år. Ingen av personerna som var anställda vid livbolaget i slutet av 2017, har varit delaktig i dessa för nyckelpersoner avsedda aktiebaserade incentivprogram.

Ersättningen till personer i koncernens kontrollfunktioner (riskkontroll, compliance, intern revision och aktuariefunktion) får inte vara beroende av resultatet för den affärsenhet som han/hon övervakar. Styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott övervakar ersättningen till oberoende kontrollfunktioner.

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

## B.2 Lämplighetskrav

Bolagets verksamhet innefattar förutom bolagets högsta ledning följande centrala funktioner:

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

De centrala funktionernas chefer är medlemmar i bolagets ledningsgrupp.

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

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

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

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



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

### B.3.1 Riskhanteringssystemets upplägg

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

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

Strategin med att styra försäljningen till valda riskförsäkringar och fondanknutna sparförsäkringar har fortsatt under 2017. Räntemarknadsläget är utmanande, och redan de existerande gamla räntebärande bestånden innebär en utmaning när det gäller att placera medlen för att tjäna in den garanterade räntan. Därmed är placeringspolitiken över lag, och speciellt ränteriskhanteringen strategiska områden som regelbundet behandlas inom bolaget. Dessa områden är också starkt kopplade till koncernens gemensamma limit- och placeringsplanering, vilket innebär att koncernens riskutskott och ALCO-kommittén har en central roll i beslutsfattandet, och samarbetar med livbolagets placeringschef för att möta utmaningarna.

### B.3.2 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen i Aktia Bank Abp är gemensam för hela koncernen och enheten går under namnet riskkontroll. För livbolagets del är därmed riskhanteringsfunktionen utackorderad till moderbolaget. Koncernens gemensamma dokumenterade riktlinjer för riskkontrollfunktionen, i vilka riskhanteringsstrategin definieras, har separat godkänts i livbolagets styrelse. I dessa beskrivs också hur riskhanteringssystemet läggs upp inom koncernen. Risktoleranslimiterna definieras i samband med koncernens limitpolitik.

Koncernens riskkontrollenhet leds av Chefen för Riskkontroll Tina Schumacher, som i början av 2017 rapporterade till Chief Control Officer (CCO) Juha Hammarén (medlem av koncernens ledningsgrupp). I maj 2017 ändrades emellertid organisationsstrukturen så att riskkontrollenheten är direkt underställd koncernens verkställande direktör.

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

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

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

### B.3.3 Risk- och solvensbedömning

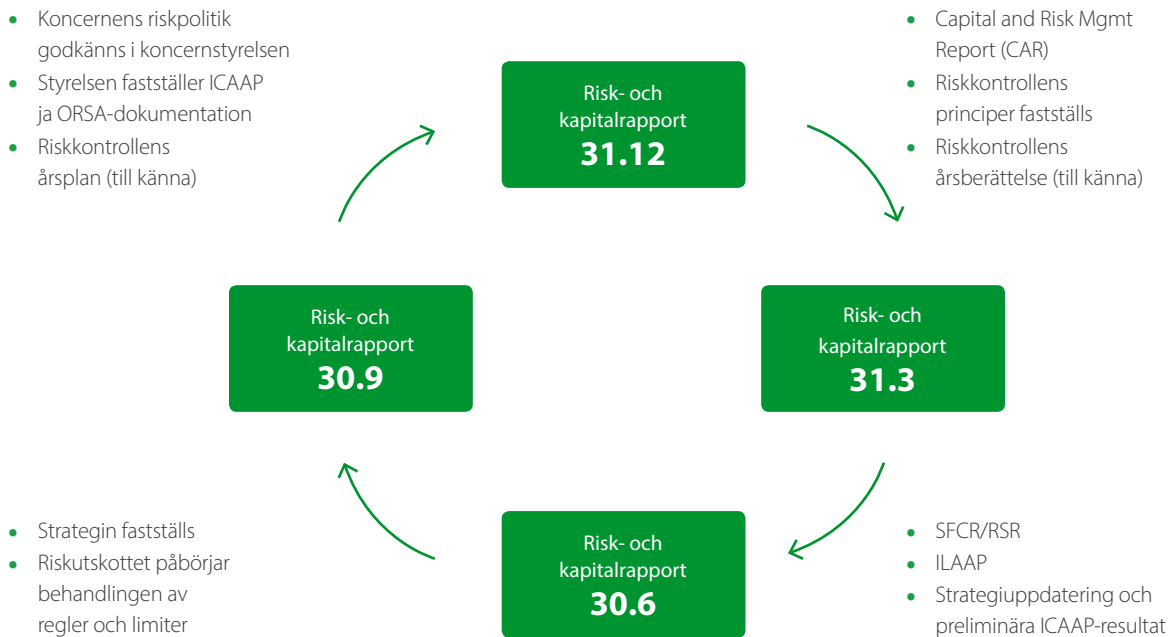
Livbolaget har ett separat direktiv i vilket definieras den årliga process enligt vilken bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA) görs. Livbolagets ORSA-process är avsedd att tidsmässigt sammanfalla med koncernens ICAAP-process, så att det årliga förberedandet av bägge kan utföras under samma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

I och med att livbolaget är beroende av koncernplaneringen när det gäller t.ex. riskaptit, strategi och kapitalplanering, är det ändamålsenligt att planeringen av dessa görs parallellt i så stor utsträckning som möjligt. I praktiken kan och kommer stora delar av koncernens ICAAP att tillämpas direkt på livbolaget. Utöver detta finns också delområden specifikt länkade till livförsäkringsverksamheten (t.ex. försäkringstekniska risker och försäkringens affärsrisker), vars omfattning i ICAAP-rapporten är anspråkslös, men i stället behandlas noggrannare i ORSA-rapporten.

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

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

Figur 5



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

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

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

- 1) begränsa kapitalanvändning genom matchning av förväntade kassaflöden
- 2) begränsa kapitalisering på basis av regelverk.

På placeringsverksamheten ställer solvensmålsättningarna bl.a. följande krav:

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

## B.4 Internkontrollsystem

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

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

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

För styrningen av verksamheten finns processbeskrivningar uppgjorda för viktiga processer, och vid sidan om koncernens direktiv har egna direktiv uppgjorts för processer som är specifika för bolaget. I dessa direktiv fastslås befogenheter och attesträttigheter. Bolagets styrelse godkänner årligen bolagets placeringsplan som följer de risknivåer och limiter som koncernstyrelsen fastställt. Funktionen för riskkontroll övervakar riskpositioner och limiter. Senaste placeringsplan har godkänts av styrelsen 22.12.2017.

Livbolaget har en egen riskhanteringsplan i vilken definieras bolagets funktioner och de viktigaste riskerna i anslutning till dem, målen för de olika funktionernas riskhantering, gränserna för risktagning, ansvaren, måtarna och tillsynsprinciperna. Riskhanteringsplanen har senast godkänts av styrelsen 20.11.2017.

Bolagets beskrivning av systemet för företagsstyrning inklusive styrelsens arbetsordning och bolagets beredskapsplan revideras årligen. Styrelsen har godkänt revideringen av företagsstyrningssystemet 20.11.2017 och revideringen av beredskapsplanen 25.10.2017.

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

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

De ovan nämnda kritiska övervakande funktionerna har inte under 2017 framfört att väsentliga brister skulle förekomma i bolagets interna kontroll.

Koncernens funktion för regelefterlevnad (compliance) har som sin speciella uppgift att bistå den operativa ledningen och övriga linjechefer i att säkerställa att tillämpliga regelverk är kända och vederbörligt implementerade, samt att identifiera, hantera och rapportera risker relaterade till bristande regelefterlevnad. För compliancefunktionen inom livbolaget ansvarar livbolagets compliance officer som samarbetar med koncernens enhet för compliance.

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

## B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

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

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

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

## B.6 Aktuariefunktion

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

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

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

## B.7 Uppdragsavtal

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

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

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

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

Försäljningen av livbolagets produkter och tjänster sköts av ombud, vilket betyder att försäljningen har utlokaliseras. Fast majoriteten av försäljningen går genom moderbolaget Aktia Bank Abp, finns några andra ombud, främst POP Bankerna och Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö. Bolaget har utlagt en del av de för administration och företagsstyrning relevanta funktionerna till moderbolaget. Till dessa hör t.ex. riskkontroll, intern revision och it-funktionen till vissa delar. Koncernen har för it-funktioner i sin tur delvis utlokaliserat vissa funktioner till utomstående leverantörer. Också gällande t.ex. tillgång till marknadsdata är koncernen beroende av utomstående leverantörer. Samtliga utlokaliseringar är underkastade koncernens normala hantering av operativa risker, och för incidenter och specialsituationer finns olika kontinuitets- och verksamhetsplaner uppgjorda. Livbolaget har specifika avtal med moderbolaget Aktia Bank Abp, var de internt till moderbolaget utlagda funktionernas uppgifter specifikt definieras.

## B.8 Övrig information

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

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

## C. Riskprofil

Bolaget har bedömt att marknadsrisken är den största av dess risker. I ORSA-bedömningen för 2017 estimerades marknadsriskens kontribution till det totala interna ORSA-kapitalkravet vara 66,5 %, medan de försäkringstekniska riskerna stod för 31,1 %, de operativa riskerna för 1,9 %, och övriga risker för 0,6 %. Marknadsrisken orsakas av förändringar på marknaden som påverkar dels placeringsportföljerna, men också värdet på de försäkringstekniska avsättningarna. Speciellt ränterisken är betydande och svårhanterlig, eftersom den påverkar bägge sidor av balansen, och inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna i avsaknad av en aktiv marknad kan betraktas som mer teoretisk.

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

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

Livbolagets placeringsportfölj bestod 31.12.2017 till 81,3 % (82,5 %) av räntepapper. Dessutom är 13,6 % (14,0 %) investerade i direkta fastighetsinnehav eller fastighetsfonder, samt 0,3 % (0,4 %) i olika alternativa investeringsformer (onoterade aktier och Private Equity-fonder). Vid rapporteringstidpunkten fanns 4,9 % (3,1 %) av placeringarna i kassamedel. Den totala portföljen för täckning av de räntebärande ansvarerna uppgick till 574,5 (600,0) mn euro. Portföljen för täckning av fondanknutna ansvar består av fondandelar som valts av försäkringstagarna och uppgick vid rapporteringstidpunkten till 802,6 (723,1) mn euro. Antalet ägda andelar kontrolleras dagligen för att motsvara de ändringar försäkringstagarna gjort i sina länkade portföljer.

Placeringsportföljen innehåller för närvarande inga sådana instrument som kan tänkas innebära någon större svårighet vad gäller mätning eller hantering av de till dem anknutna riskerna. Gällande riskernas identifiering och rapportering har den allt större exponeringen via tredjepartsfonder visat sig vara en utmaning, då flera fondbolag har svårigheter med att rapportera de underliggande placeringarnas data på en tillfredsställande nivå. För fonder som ingår i livbolagets egna portföljer görs ändå i förväg en skild utredning om huruvida fondens rapportering uppfyller kraven och utmaningarna har också närmast begränsat sig till tidtabellsmässiga problem. Nya instrumentklasser ska – om sådana investeras i – genomgå en skild evaluering vars principer finns dokumenterade i koncernens riktlinjer för godkännande av ny produkt. Handel och förvaltning av livbolagets tillgångar sker delvis via moderbankens treasuryenhet, delvis via systerbolaget Aktia Kapitalförvaltning Ab.

För mätning av riskkänslighet används, utöver Solvens II-standardmetoden, även en koncernintern mätmetod – marknadsrisklimiten. Marknadsrisklimiten är ett fast eurobelopp som vid alla tidpunkter måste överskrida sitt jämförelsetal. Jämförelsetalet mäter riskkänsligheten för portföljen och grundar sig på stresseffekter för ränterisk, kreditpremierisk, valutarisk, aktierisk och fastighetsrisk. Riskkänslighetsparametrarna är samma för alla koncernbolag som risktalet mäts för, och mätningen görs på dagsnivå. Limiten för livbolaget har genom koncernstyrelsens beslut sänkts från 110 mn euro till 100 mn euro under 2017. Med anledning av den långvariga perioden med negativa marknadsräntor har bolaget från 31.12.2017 valt att frångå den tidigare tillämpade procentuella (multiplikativa) räntechocken som inte är matematiskt meningsfull nära nollräntor. En ny metodik med absolut (additiv) chock ersätter den gamla, och för att vara konsistent med de övriga variablerna tillämpas de omkalibrerade chockerna också för spreads och valutor redan fr.o.m. 31.12.2017. Speciellt ränterisken påverkas stort av denna förändring.

Den 31.12.2017 var risktalet för livbolaget 77,1 (66,1) mn euro, och underskred därmed sin limit på 100 (110) mn euro med en täckningsgrad på 129,7% (166,5 %). De enskilda riskernas risktal behandlas separat under delkapiteln i detta kapitel. Marknadsrisklimitens jämförelsetal definieras som 80 % av summan av de enskilda riskernas korrelerade summa. Den minskade andelen om 20 % står för effekterna av samfundsskatten.

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

### C.1 Teckningsrisk

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

Riskerna hanteras genom noggrann uppföljning av olika produkters lönsamhet och skadekvoter. Återförsäkring används för att begränsa riskerna för enskilda stora försäkringsfall samt för att minska på volatiliteten i resultatet.

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

Per 31.12.2017 utgjorde totala teckningsrisken för livförpliktelser 56,1 (49,4) mn euro och för sjukförpliktelser 16,4 (16,6) mn euro. Fördelningen mellan de olika delriskerna för liv- respektive sjukförpliktelserna framkommer ur tabell 6:

Tabell 6

Delrisiker (1 000 euro)	31.12.2017		31.12.2016	
	Liv	Sjuk	Liv	Sjuk
Risk för ökad dödlighet	6 447	31	9 771	52
Risk för minskad dödlighet	6 458	47	7 431	66
Invaliditets- och sjuklighetsrisk	526	13 702	594	14 000
Risk för ändrat kundbeteende	41 994	3 538	32 157	3 186
Skötselkostnadsrisk	15 941	3 138	17 354	3 148
Katastrofrisk	4 123	421	4 277	463
Diversifiering	-19 372	-4 500	-22 225	-4 336
<b>Teckningsrisk</b>	<b>56 117</b>	<b>16 378</b>	<b>49 359</b>	<b>16 578</b>

Förändringarna jämfört med förra perioden beror huvudsakligen på att bolaget under året tog i bruk en nyare dödlighetsmodell i solvensberäkningen som bättre återspeglar den dödlighet som noterats under senaste tid.

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

## C.2 Marknadsrisk

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

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

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

Kapitaltäckningsmässigt är ränterisken en ALM-risk och utgörs av nuvärdet av skillnaden mellan inkommande och utgående framtida kassaflöden. Likviditets- och risktagningsmässigt utgörs ränterisken av skillnaden mellan de till kunderna garanterade räntorna och marknadens riskfria ränta. Om den till kunden garanterade räntan överstiger den riskfria räntan innebär det krav på högre risktagning i placeringsverksamheten. På produktnivå är denna risk väsentlig speciellt beträffande räntebärande spar- och pensionsförsäkringar. Även om räntenivån under 2017 visat på en uppåtgående trend, är den fortsättningsvis låg i historisk jämförelse och traditionella räntepapperstillgångar har inte bedömts vara tillräckligt lockande ur avkastnings-synvinkel. Nyansskaffningar under 2017 har främst gjorts i företagslånsplaceringar inom tillväxtmarknader, Frontier-marknader och handelsfinansiering (remburser). Vid utgången av 2017 var ränteportföljens duration 3,5 (4,2) år och det räntebärande försäkringsbeståndets ca 10 (10) år.

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

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

Aktierisken är för tillfället moderat, i och med att alla innehav i noterade aktier avyttrats från portföljen som täcker de räntebundna försäkringarna. De innehav som finns kvar härrör sig till Private Equity-fonder och liknande alternativa investeringar. Portföljerna som täcker de fondanknutna försäkringarna innehåller dock en stor andel aktie- eller blandfonder, och även om risken till största delen är på försäkringstagarens ansvar, gör beståndens volym att den totala aktierisken uppnår 17,3 (16,9) mn euro.

Livbolagets fastighetsrisk uppstår genom placeringar i indirekta fastighetsinstrument, t.ex. fastighetsfonder, eller i direkta fastigheter. Fastighetsplaceringarna uppgick vid årsskiftet till 77,9 (83,9) mn euro. Fastighetsrisken beräknas som 25 % av innehavets värde, och den är därmed den näst största av marknadsriskerna för livbolaget i såväl Solvens II-beräkningen som i bolagets interna beräkning. Limiter för enskilda fastighetsexponeringar och på fastighetsrisk totalt har ställts upp på koncernnivå och separat för livbolaget. Risken hanteras genom diversifiering av placeringsobjekten.

Valutarisken i portföljerna för täckning av de räntebärande försäkringarna hänför sig till innehav i räntefonder som placerar i tillväxtmarknaders statspapper som är emitterade i USD eller lokala valutor. Dessutom är en del av Private Equity-fondernas innehav i USD eller andra europeiska valutor. Placeringarna i tillväxtmarknaderna har ökat under året. I de fondanknutna portföljerna finns aktie- och ränteexponering i ett femtiotal olika valutor, som härrör sig från fonder som placerar i marknader runt hela världen. Bolagets andel i denna risk är ändå tämligen moderat.

De räntechocker som används i den interna modellen baserar sig på historisk räntevolatilitet och återspeglar såväl ett högränte- som ett lågräntescenari. Samma räntescenarier ligger som grund för koncernstyrelsens limiter för kapitaluppbinding. De i tabell 8 presenterade riskkomponenterna är beräknade utgående från stressar definierade på följande sätt:

Ränterisken stress-effekt uppåt mäts genom att påföra en stress som tillämpas på en riskfri räntekurva som härleds från Euribor- och swapräntor, så att denna motsvarar 99,5 %-percentilen (det 995:e högsta av 1000 utfall) av ränteförändringen över ett års period. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet.

Ränterisken stress-effekt neråt mäts genom att påföra en stress som tillämpas på en riskfri räntekurva som härleds från Euribor- och swapräntor, så att denna motsvarar 0,5 %-percentilen (det 5:e lägsta av 1000 utfall) av ränteförändringen över ett års period. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet.

På grund av det långvariga läget med låga räntor har ändå bolaget valt att ersätta den procentuella chocken med en absolut chock och man har valt att tillämpa den nya metodiken redan fr.o.m. 31.12.2017 i stället för 1.1.2018. Exempel på de nya chockparametrarna finns i tabell 7. Den absoluta stresseffekten uppåt är dock minst 1 procentenhet (100 baspunkter) för alla räntor, och neråt 0,5 procentenheter (50 baspunkter). Ränterisk beräknas för balansens båda sidor, och i praktiken är det stressen neråt som har en försämrande effekt på livförsäkringsbolagets kapital.

Tabell 7

	Chock uppåt		Chock neråt	
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017
	mult. 99,5%	addit. 99,5%	mult. 0,5%	addit. 0,5%
3 mån. Euribor	107,9 %	0,119 %	-116,8 %	-0,509 %
2 år swapränta	74,2 %	0,240 %	-82,6 %	-0,521 %
5 år swapränta	50,6 %	0,550 %	-75,8 %	-0,899 %
10 år swapränta	31,8 %	0,715 %	-69,8 %	-1,352 %
50 år swapränta	24,0 %	0,880 %	-67,8 %	-1,698 %

Kreditrisken (spreadrisken) beskriver risken för att de motpartsspecifika riskpremierna stiger. Förändringens storlek är ett årligen reviderat tal som grundar sig på avkastningskurvor för ränteinstrument med given rating och placeringstyp, och bestäms på 99,5 %-percentilen av förändringen i dessa, då räntekomponenten först frånsetts. Den nya kalibreringen

tillämpas för koherens med ränterisken redan från 31.12.2017. Stressen varierar mellan 16 bp (nordiska covered bonds) och 260 bp (t.ex. räntepapper med rating BBB). Också statsobligationer får separata landsspecifika stresskoefficienter, t.ex. Finland 69 bp, Frankrike 84 bp och Irland 490 bp. Den för varje placering specifika diskonteringskurvan parallellförskjuts med detta värde för att erhålla placeringens värde under chock.

Valutarisken beskriver risken för olika valutors förändringar mot euron. Varje valuta testas skilt för en chock uppåt och en chock neråt, och det värre alternativet för varje valuta väljs, varefter effekten summeras över alla valutor. Den procentuella chockeffekten motsvarar 99,5 %-percentilen för chocken uppåt, och 0,5 %-percentilen för chocken neråt, av valutakursförändringen över ett års period. Den nya kalibreringen tillämpas för koherens med ränterisken redan från 31.12.2017. Chocken uppåt varierar mellan 0,5 % för DKK (bunden vid Euron), och 35,4 % för JPY och är 36,0 % för valutor utan egen tillskriven chockparameter. Chocken neråt varierar mellan -0,4 % för DKK, och -25,3 % för JPY och är -26,0 % för valutor utan egen tillskriven chockparameter.

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

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

Tabell 8

	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld *		Totalt			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	% **	31.12.2016	% **
<b>mn euro</b>								
<b>Räntebundna bestånd</b>								
Marknadsvärde	546,6	581,5	-452,2	-504,5	94,4	66,2 %	111,4	74,8 %
Ränterisk upp	-19,2	-23,5	42,0	46,9	22,8	16,0 %	23,4	15,7 %
Ränterisk ner	22,3	19,0	-75,0	-44,7	-52,7	-37,0 %	-25,7	-17,3 %
Kreditspreadrisk	-18,0	-25,4	0,0	0,0	-17,9	-12,6 %	-25,4	-17,1 %
Valutarisk	-4,0	-4,3	0,1	0,1	-3,9	-2,7 %	-4,2	-2,8 %
Aktierisk	-1,1	-1,4	0,0	0,0	-1,1	-0,8 %	-1,4	-0,9 %
Fastighetsrisk	-24,3	-25,8	0,3	0,3	-24,1	-16,9 %	-25,5	-17,1 %
<b>Fondanknutna bestånd</b>								
Marknadsvärde	802,3	723,1	-754,1	-685,6	48,2	33,8 %	37,5	25,2 %
Ränterisk upp	-13,3	-17,2	13,8	18,8	0,6	0,4 %	1,6	1,1 %
Ränterisk ner	15,9	23,7	-13,2	-21,8	2,7	1,9 %	1,9	1,3 %
Kreditspreadrisk	-19,6	-17,7	18,2	16,3	-1,5	-1,0 %	-1,4	-0,9 %
Valutarisk	-37,4	-35,9	34,6	33,1	-2,8	-2,0 %	-2,8	-1,9 %
Aktierisk	-216,6	-200,3	200,3	184,8	-16,2	-11,4 %	-15,5	-10,4 %
Fastighetsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
<b>Totalt</b>								
<b>Marknadsvärde</b>	<b>1 348,9</b>	<b>1 304,6</b>	<b>-1 206,3</b>	<b>-1 190,1</b>	<b>142,6</b>	<b>100,0 %</b>	<b>148,9</b>	<b>100,0 %</b>
Ränterisk upp	-32,4	-40,7	55,8	65,7	23,4	16,4 %	25,0	16,8 %
Ränterisk ner	38,2	42,7	-88,2	-66,5	-50,0	-35,0 %	-23,8	-16,0 %
Kreditspreadrisk	-37,6	-43,1	18,2	16,3	-19,4	-13,6 %	-26,8	-18,0 %
Valutarisk	-41,4	-40,2	34,7	33,2	-6,7	-4,7 %	-7,0	-4,7 %
Aktierisk	-217,7	-201,7	200,3	184,8	-17,3	-12,1 %	-16,9	-11,3 %
Fastighetsrisk	-24,3	-25,8	0,3	0,3	-24,1	-16,9 %	-25,5	-17,1 %

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

\*\* Procenten är andelen av det totala marknadsvärdet (142,6 år 2017)

### C.3 Kreditrisk

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

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

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

- Kontovaluta
- Derivat
- Återförsäkringsavtal

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

Livbolaget hade vid tidpunkten 31.12.2017 inga egna derivat. Däremot har ett antal av de fonder som finns i bolagets portföljer olika derivat, närmast ränteswapar och valutaterminer. Dessa är för det mesta gjorda med inhemska och utländska affärsbanker som motpart, och ingår i systerbolaget Aktia Fondbolag Ab:s Emerging Markets-fonder, samt i vissa fastighetsfonder. Också det urval fonder som erbjuds kunderna via fondanknutna försäkringar kan innehålla derivat, men kreditrisken som dessa ger upphov till betraktas vara obetydlig ur bolagets synvinkel.

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

### C.4 Likviditetsrisk

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

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

Den totala förväntade vinsten som ingår i framtida premier, beräknat i enlighet med artikel 260.2. i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, uppgick per 31.12.2017 till 79,0 mn euro.

### C.5 Operativ risk

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

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

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

I den interna ORSA-modellen uppdelas de operativa riskerna i

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

Dessa kvantifieras, och räknas ihop till en helhetssiffra för operativ risk. Vid tidpunkten 31.12.2017 var denna siffra 3,8 (3,9) mn euro. I officiella solvensberäkningen var operativa risken 3,2 (3,2) mn euro vid samma tidpunkt.

### C.6 Övriga betydande risker

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

### C.7 Övrig information

Det finns ingen övrig väsentlig information gällande bolagets riskprofil.



# D. Värdering för solvensändamål

## D.1 Tillgångar

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

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

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

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

**Portföljernas tillgångar** beaktas i Solvens II till sitt marknadsvärde. Dessa fördelas inom Solvens II-värderingskategorierna enligt vad som beskrivs i tabell 9:

Tabell 9

Kategori	Andel
<b>Räntebunden portfölj</b>	
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	82,4 %
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	2,7 %
Alternativa värderingsmetoder	14,9 %
<b>Fondanknuten portfölj</b>	
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	100,0 %

Majoriteten av instrumenten värderas således enligt sitt eget citerade pris på marknaden. Inom kategorin "citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument" finns vissa inhemska illikvida företagslån, som värderas utgående från en konstgjord spreadkurva som uppgjorts för ändamålet, då instrumentets egen marknad är alltför obefintlig för att ge en trovärdig prissättning. Inom kategorin "alternativa värderingsmetoder" finns slutligen Private Equity- och fastighetsinnehav var värderingen i fråga om fastigheterna grundar sig på tredje parter värderingar, och i fråga om Private Equity-innehaven på fondförvaltarens estimat, eftersom de pga. investeringens natur ofta är de som har den bästa informationen om investeringen att tillgå.

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

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

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

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

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Dödlighetsmodellen baserar sig på nationell statistik över dödligheten i Finland. Under året tog bolaget i bruk en nyare modell som bättre motsvarar det som observerats under senaste tid. Invaliditetsmodellerna utgår från de beräkningsgrunder som tillämpas för en del försäkringsbestånd i bokslutet och skadekvotsantagandena utgår i tillämpliga fall från historiska data, med speciell vikt på eventuella trender.

Försäkringstagarnas agerande beaktas genom antaganden över i vilken utsträckning försäkringsavtalens optioner utnyttjas, främst beträffande återköp, premiebenägenhet och senareläggning av pensionstiden. Utgångspunkten för antaganden över dessa är tidigare erfarenheter.

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

Tabell 10

31.12.2017 (1 000 euro)	Värde för solvensändamål				Värde i FAS
	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkrings- tekniska avsättningar	Återkrav på basis av återför- säkringsavtal	Ansvarsskuld
Sjukförsäkring	8 315	8 681	16 996	2 899	12 071
Försäkring med rätt till andel i överskott	424 242	8 990	433 233	103	398 155
Fondförsäkring	754 118	15 643	769 760	0	802 349
Övriga livförsäkringar	-46 948	15 062	-31 886	6 615	13 152
<b>Totalt</b>	<b>1 139 727</b>	<b>48 376</b>	<b>1 188 103</b>	<b>9 616</b>	<b>1 225 728</b>

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

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

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

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

Kassaflödena diskonteras till nuvärde med de räntor som EIOPA publicerat. För de räntebärande försäkringarnas bästa skattning används en räntekurva som innehåller en volatilitetsjustering. Vid rapporteringstidpunkten minskade tillämpningen av volatilitetsjusteringen på avsättningarna med 1,7 (6,2) mn euro. Ur tabellen i Bilaga 5 framkommer hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle påverkas om volatilitetsjusteringen skulle nollställas.

Finansinspektionen har beviljat bolaget tillstånd att använda sig av övergångsregeln för försäkringstekniska avsättningar vid solvensberäkningen fram till slutet av 2031. Avdraget tillämpas för en betydande del av räntebärande spar-, pensions- och gruppensionsförsäkringar och vid slutet av 2017 minskade avdraget på försäkringstekniska avsättningarna med totalt 66,5 (71,0) mn euro. Avdragets inverkan avtar årligen i början av respektive år med drygt 4,4 mn euro. Ur tabellen i Bilaga 5 framkommer hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle ha påverkats vid rapporteringstidpunkten om nämnda övergångsregel inte skulle tillämpas.

Värdet på de försäkringstekniska avsättningarna per försäkringsklass vid utgången av år 2017, framgår ur tabell 10.

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

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

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

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

### D.3 Andra skulder

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

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

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

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

## D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

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

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

## D.5 Övrig information

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

# E. Finansiering

## E.1 Kapitalbas

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

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

Bolagets kapitalbasmedel uppgick 31.12.2017 till 169,5 (144,7) mn euro och bestod i sin helhet av primärkapital på nivå 1, som kan användas för täckning av både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR).

Kapitalbasmedlen bestod av aktiekapital 23,2 (23,2) mn euro och en avstämningsreserv 146,3 (121,4) mn euro. Avstämningsreserven motsvaras av övriga fonder och tidigare vinstmedel i FAS-balansen, värderingsdifferenser mellan olika poster i FAS- och solvensbalanserna, samt uppskjutna skatter netto.

Tabell 11

Kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2017	31.12.2016
Eget kapital i FAS	88 594	77 878
Aktiekapital och överkursfond	23 225	23 225
Övriga fonder och tidigare vinstmedel	65 369	54 653
Värderingsdifferenser	101 124	83 478
Immateriella tillgångar	-520	-761
Placeringstillgångar	54 403	63 304
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	47 241	20 935
Uppskjutna skatter	-20 225	-16 696
<b>Kapitalbas (nivå 1)</b>	<b>169 493</b>	<b>144 661</b>

Ökningen i kapitalbasmedel under året beror dels på ökningen i vinstmedel via årets resultat, dels på förändringar i marknadsvärdet på tillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna, främst som en följd av ändringar i räntenivån. Ökningen i värderingsdifferenserna har höjt på nettopositionen av den uppskjutna skatteskulden. Ändringen av den dödlighetsmodell som tillämpas i solvensberäkningen har även inverkat positivt på värderingsdifferensen för de försäkringstekniska avsättningarna.

Utan tillämpning av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna skulle kapitalbasmedlen per 31.12.2017 ha uppgått till 116,3 (87,9) mn euro.

Bolagets kapitalbas beskrivs ytterligare i Bilaga 6.

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

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. Vid tidpunkten 31.12.2017 uppgick solvenskapitalkravet till 85,1 (80,6) mn euro och dess fördelning på olika riskmoduler framkommer ur Tabell 12.

Tabell 12

Solvenskapitalkrav per riskmodul (1 000 euro)	31.12.2017	31.12.2016
Marknadsrisk	65 890	66 296
Motpartsrisk	914	1 142
Livförsäkringsrisk	56 117	49 359
Sjukförsäkringsrisk	16 378	16 578
Diversifiering	-35 999	-34 492
<b>Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)</b>	<b>103 299</b>	<b>98 884</b>
Operativ risk	3 160	3 225
Justering för förlusttäckningskapacitet - försäkringstekniska avsättningar	-1 163	-1 331
Justering för förlusttäckningskapacitet - uppskjutna skatter	-20 225	-20 155
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>85 071</b>	<b>80 622</b>

Minimikapitalkravet uppgick vid tidpunkten 31.12.2017 till 23,9 (24,4) mn euro och indata som använts för denna beräkning framkommer ur tabellen i Bilaga 8.

Utan tillämpning av övergångsregler skulle solvenskapitalkravet per 31.12.2017 ha uppgått till 98,6 (80,8) mn euro och minimikapitalkravet per 31.12.2017 ha uppgått till 26,1 (26,7) mn euro.

Förändringarna under året beror främst på den ändrade dödlighetsmodellen, som höjer på livförsäkringsrisken i SCR-kapitalkravet, och på den ändrade tolkningen om förlusttäckningskapaciteten för uppskjutna skatter, som speciellt utan tillämpning av övergångsregler höjer på SCR-kapitalkravet. Från och med 31.12.2017 tillåter bolaget inte längre att den enligt SCR-beräkningen antagna chocken skulle få resultera i en nettofordran av uppskjutna skatter. Utan tillämpning av övergångsregler höjer detta på SCR-kravet med ca 14,2 mn euro gentemot den tidigare metoden. Med beaktande av övergångsregler är förändringen obetydlig i jämförelse, ca 0,8 mn euro.

I övrigt har inga betydande variationer i solvens- eller minimikapitalkraven inträffat under 2017.

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

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

Bolaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

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

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

### E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Kapitalbasmedlen har överskridit såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet under hela 2017.

### E.6 Övrig information

Ingen övrig väsentlig information om bolagets finansiering finns att rapportera.

# Bilagor innehåll

Bilaga 1, Balansräkning 31.12.2017 (S.02.01.02)	23
Bilaga 2, Premier, ersättningar och kostnader per affärgren 2017 (S.05.01.02)	25
Bilaga 3, Premier, ersättningar och kostnader per land 2017 (S.05.02.01)	26
Bilaga 4, Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2017 (S.12.01.02)	27
Bilaga 5, Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2017 (S.22.01.21)	28
Bilaga 6, Kapitalbas 31.12.2017 (S.23.01.01)	29
Bilaga 7, Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2017 (S.25.01.21)	30
Bilaga 8, Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2017 (S.28.02.01)	31

## Bilaga 1, Balansräkning 31.12.2017 (S.02.01.02)

Tillgångar, 1 000 euro	Solvens II -värde
<b>Immateriella tillgångar</b>	-
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>	<b>6 911</b>
<b>Överskott av pensionsförmåner</b>	-
<b>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</b>	<b>52</b>
<b>Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)</b>	<b>546 598</b>
Fastighet (annat än för eget bruk)	54 920
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	-
Aktier	-
Aktier – börsnoterade	-
Aktier – icke börsnoterade	-
Obligationer	372 816
Statsobligationer	118 354
Företagsobligationer	244 391
Strukturerade produkter	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	10 072
Investeringsfonder	118 862
Derivat	-
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	-
Övriga investeringar	-
<b>Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>802 575</b>
<b>Lån och hypotekslån</b>	-
Lån på försäkringsbrev	-
Lån och hypotekslån till fysiska personer	-
Andra lån och hypotekslån	-
<b>Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:</b>	<b>9 616</b>
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	-
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	-
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	-
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	9 616
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	2 899
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	6 718
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	-
<b>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</b>	-
<b>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</b>	<b>496</b>
<b>Återförsäkringsfordringar</b>	-
<b>Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)</b>	<b>1 697</b>
<b>Egna aktier (direkt innehav)</b>	-
<b>Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats</b>	-
<b>Kontanter och andra likvida medel</b>	<b>27 895</b>
<b>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</b>	<b>2 740</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 398 581</b>

Skulder, 1 000 euro	Solvens II värde
<b>Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	-
Riskmarginal	-
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	-
Riskmarginal	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</b>	<b>418 342</b>
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	16 996
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	8 315
Riskmarginal	8 681
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	401 347
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	377 295
Riskmarginal	24 052
<b>Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>769 760</b>
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-
Bästa skattning	754 118
Riskmarginal	15 643
<b>Övriga försäkringstekniska avsättningar</b>	-
<b>Eventualförpliktelser</b>	-
<b>Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar</b>	-
<b>Pensionsåtaganden</b>	-
<b>Depåer från återförsäkrare</b>	-
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>	<b>27 136</b>
<b>Derivat</b>	-
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	-
Skulder till inhemska kreditinstitut	-
Skulder till kreditinstitut annorstädes i euroområdet	-
Skulder till kreditinstitut utanför euroområdet	-
<b>Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut</b>	<b>8 675</b>
Skulder till andra än kreditinstitut	8 675
Skulder till andra inhemska instanser än kreditinstitut	8 675
Skulder till andra instanser än kreditinstitut annorstädes i euroområdet	-
Skulder till andra instanser än kreditinstitut utanför euroområdet	-
Andra finansiella skulder (emitterade värdepapper)	-
<b>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</b>	<b>1 263</b>
<b>Återförsäkringsskulder</b>	<b>250</b>
<b>Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)</b>	<b>1 012</b>
<b>Efterställda skulder</b>	-
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	-
<b>Övriga skulder som inte visas någon annanstans</b>	<b>2 649</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 229 088</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>169 493</b>



## Bilaga 2, Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2017 (S.05.01.02)

1 000 euro	Livförsäkringsförpliktelser					Livvåterförsäkringsförpliktelser			Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor från sjukförsäkringar	Livräntor från skadeavtal andra än sjukförsäkringar	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livvåterförsäkring	
<b>Premieinkomst</b>									
Brutto	9 994	7 877	97 893	10 172	-	-	-	-	125 935
Återförsäkrarens andel	81	89	-	559	-	-	-	-	729
Netto	9 913	7 788	97 893	9 613	-	-	-	-	125 206
<b>Intjänade premier</b>									
Brutto	9 994	7 877	97 893	10 172	-	-	-	-	125 935
Återförsäkrarens andel	81	89	-	559	-	-	-	-	729
Netto	9 913	7 788	97 893	9 613	-	-	-	-	125 206
<b>Inträffade skadekostnader</b>									
Brutto	7 020	46 471	51 093	-1 319	-	-	-	-	103 264
Återförsäkrarens andel	17	303	-	136	-	-	-	-	456
Netto	7 003	46 168	51 093	-1 455	-	-	-	-	102 808
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>									
Brutto	324	23 688	-82 114	488	-	-	-	-	-57 613
Återförsäkrarens andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	324	23 688	-82 114	488	-	-	-	-	-57 613
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>2 682</b>	<b>2 348</b>	<b>5 361</b>	<b>2 629</b>	-	-	-	-	<b>13 020</b>
<b>Övriga kostnader</b>									<b>968</b>
<b>Totala kostnader</b>									<b>13 989</b>

## Bilaga 3, Premier, ersättningar och kostnader per land 2017 (S.05.02.01)

1 000 euro	Hemland – livförsäkrings- åtaganden	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
<b>Premieinkomst</b>							
Brutto	125 935	-	-	-	-	-	125 935
Återförsäkrares andel	729	-	-	-	-	-	729
Netto	125 206	-	-	-	-	-	125 206
<b>Intjänade premier</b>							
Brutto	125 935	-	-	-	-	-	125 935
Återförsäkrares andel	729	-	-	-	-	-	729
Netto	125 206	-	-	-	-	-	125 206
<b>Inträffade skadekostnader</b>							
Brutto	103 264	-	-	-	-	-	103 264
Återförsäkrares andel	456	-	-	-	-	-	456
Netto	102 808	-	-	-	-	-	102 808
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>							
Brutto	-57 613	-	-	-	-	-	-57 613
Återförsäkrares andel	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-57 613	-	-	-	-	-	-57 613
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>13 020</b>	-	-	-	-	-	<b>13 020</b>
<b>Övriga kostnader</b>							<b>968</b>
<b>Totala kostnader</b>							<b>13 989</b>

## Bilaga 4, Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2017 (S.12.01.02)

	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsätaganden än sjukförsäkringsätaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
<b>1 000 euro</b>							
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>							
Försäkring med rätt till överskott	-	-	-	-	-	-	-
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet							
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>							
<b>Bästa skattning</b>							
<b>Bästa skattning, brutto</b>	490 788	754 118	-	-46 948	-	-	1 197 958
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	103	-	-	6 615	-	-	6 718
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	490 685	754 118	-	-53 562	-	-	1 191 241
<b>Riskmarginal</b>	<b>8 990</b>	<b>15 643</b>	<b>15 062</b>				<b>39 695</b>
<b>Belopp avseende övergångsätgårderna för försäkringstekniska avsättningar</b>							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning	-66 546	-	-	-	-	-	-66 546
Riskmarginal	-	-	-	-	-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>433 233</b>	<b>769 760</b>	<b>-31 886</b>				<b>1 171 107</b>

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			
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	-		-	-	-
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-		-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>					
<b>Bästa skattning</b>					
<b>Bästa skattning, brutto</b>		-2 456	10 771	-	8 315
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar		2 881	18	-	2 899
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring		-5 338	10 754	-	5 416
<b>Riskmarginal</b>	<b>8 681</b>			-	<b>8 681</b>
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	-			-	-
Bästa skattning		-	-	-	-
Riskmarginal	-			-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>16 996</b>			-	<b>16 996</b>

## Bilaga 5, Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2017 (S.22.01.21)

1 000 euro	Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
Försäkringstekniska avsättningar	1 188 103	66 546	-	1 741	-
Primärkapital	169 493	-53 237	-	-1 351	-
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	169 493	-53 237	-	-1 351	-
Solvenskapitalkrav	85 071	13 534	-	540	-
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	169 493	-53 237	-	-1 351	-
Minimikapitalkrav	23 938	2 130	-	68	-

## Bilaga 6, Kapitalbas 31.12.2017 (S.23.01.01)

1 000 euro	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35</b>					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	21 751	21 751	-	-	-
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	1 473	1 473	-	-	-
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	-	-	-	-	-
Efterställda medlemskonton	-	-	-	-	-
Överskottsmedel	-	-	-	-	-
Preferensaktier	-	-	-	-	-
Överkursfond relaterad till preferensaktier	-	-	-	-	-
Avstämningsreserv	146 269	146 269	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	-	-
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	-	-	-	-	-
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	-	-	-	-	-
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II</b>					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	-	-	-	-	-
<b>Avdrag</b>					
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	-	-	-	-	-
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>169 493</b>	<b>169 493</b>	-	-	-
<b>Tilläggskapital</b>					
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	-	-	-	-	-
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	-	-	-	-	-
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	-	-	-	-	-
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	-	-	-	-	-
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Annat tilläggskapital	-	-	-	-	-
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	-	-	-	-	-
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	169 493	169 493	-	-	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	169 493	169 493	-	-	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	169 493	169 493	-	-	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	169 493	169 493	-	-	-
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>85 071</b>				
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>23 938</b>				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b>	<b>199,2 %</b>				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b>	<b>708,0 %</b>				

**Avstämningsreserv, 1 000 euro**

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	169 493
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	-
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	-
Andra primärkapitalposter	23 225
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	-
<b>Avstämningsreserv</b>	<b>146 269</b>
<b>Förväntade vinster</b>	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	73 562
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	5 424
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	<b>78 986</b>

## Bilaga 7, Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2017 (S.25.01.21)

1 000 euro	Solvens- kapitalkrav brutto
Marknadsrisk	65 890
Motpartsrisk	914
Teckningsrisk för livförsäkring	56 117
Teckningsrisk för sjukförsäkring	16 378
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-
Diversifiering	-35 999
Immateriell tillgångsrisk	-
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>103 299</b>

Beräkning av solvenskapitalkrav, 1 000 euro	Värde
Operativ risk	3 160
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-1 163
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-20 225
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	-
<b>Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg</b>	<b>85 071</b>
Kapitaltillägg redan infört	-
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>85 071</b>
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>	<b>-</b>
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	-
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	-
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	-

## Bilaga 8, Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2017 (S.28.02.01)

1 000 euro	Skadeförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav(L, NL) Resultat		Livförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav(L, L) Resultat	
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring		719		23 333
<b>1 000 euro</b>	<b>Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet</b>	<b>Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)</b>	<b>Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet</b>	<b>Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)</b>
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	-		433 130	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	-		7 288	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	-		754 118	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	5 416		-	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser		864 845		3 439 113

### Övergripande beräkning av minimikapitalkrav, 1 000 euro

	Värde
Linjärt minimikapitalkrav	23 938
Solvenskapitalkrav	85 071
Högsta minimikapitalkrav	38 282
Lägsta minimikapitalkrav	21 268
Kombinerat minimikapitalkrav	23 938
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	3 700
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>23 938</b>

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

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
Teoretiskt linjärt minimikapitalkrav	719	23 333
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	2 544	82 528
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	1 145	37 138
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	636	20 632
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	719	23 333
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	2 500	3 700
Teoretiskt minimikapitalkrav	2 500	23 333

**Kontaktuppgifter**

Aktia Livförsäkring Ab  
PB 800, 20101 Åbo  
(Lemminkäinenengatan 14 A)  
Tfn 010 247 5000  
Fax 010 247 8400

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

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

Kontakt: [forsakring@aktia.fi](mailto:forsakring@aktia.fi)

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

FO-nummer: 0937006-7

BIC/S.W.I.F.T: HELSFIHH

The logo for Aktia, consisting of the word "Aktia" in a bold, green, sans-serif font.