

Aktia Livförsäkring Ab

# Lägesrapport om solvens och finansiell ställning 2020

---

**Aktia**

# Innehållsförteckning

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Verksamhet och resultat</b> .....	<b>5</b>
A.1. Verksamhet .....	5
A.2. Försäkringsresultat .....	5
A.3. Investeringsresultat .....	5
A.4. Resultat från övriga verksamheter .....	7
A.5. Övrig information .....	7
<b>B. Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>8</b>
B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	8
B.1.1. Strukturen i företagets förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan. ....	8
B.1.2. Principer för ersättning och belöning .....	8
B.2. Lämplighetskrav .....	8
B.3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning .....	9
B.3.1. Riskhanteringssystemets upplägg .....	9
B.3.2. Riskhanteringsfunktionen .....	9
B.3.3. Risk- och solvensbedömning .....	9
B.4. Internkontrollsystem .....	11
B.5. Internrevisionsfunktion .....	12
B.6. Aktuariefunktion .....	12
B.7. Uppdragsavtal .....	12
B.8. Övrig information .....	13
<b>C. Riskprofil</b> .....	<b>14</b>
C.1. Teckningsrisk .....	14
C.2. Marknadsrisk .....	15
C.3. Kreditrisk .....	18
C.4. Likviditetsrisk .....	18
C.5. Operativ risk .....	18
C.6. Övriga betydande risker .....	19
C.7. Övrig information .....	19
<b>D. Värdering för solvensändamål</b> .....	<b>20</b>
D.1. Tillgångar .....	20
D.2. Försäkringstekniska avsättningar .....	20
D.3. Andra skulder .....	22
D.4. Alternativa värderingsmetoder .....	22
D.5. Övrig information .....	22
<b>E. Finansiering</b> .....	<b>23</b>
E.1. Kapitalbas .....	23
E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	23
E.3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet .....	24
E.4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller .....	24
E.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	24
E.6. Övrig information .....	24
<b>Bilagor</b> .....	<b>25</b>

# 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 (kapitaliseringsavtalsverksamhet) samt skadeförsäkringsklasserna 1 (olycksfall) och 2 (sjukdom).

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

För 2020 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) en vinst om 8,7 (2019: 8,7) mn euro. Bolagets operativa lönsamhet var på en god nivå och bolaget hade en omkostnadsprocent på 88,0 % (73,9 %). Omkostnadsprocenten ökade något med anledning av övertagandet av Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandias (i fortsättningen "Liv-Alandia") försäkringsbestånd, vilket skedde 31.5.2020, samt på grund av ökade provisionskostnader. Skadekvoten för riskförsäkringar var på en god nivå och uppgick till 57 % (61 %). Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 3,8 % (3,9 %) för 2020. Utan beaktande av de kapitallån som tecknades i samband med övertagandet av Liv-Alandias försäkringsbestånd var placeringsavkastningen 0,5 % år 2020.

Bolagets strategi gällande nyförsäljning är att fokusera på placeringsbundna spar- och pensionsförsäkringar, livförsäkringar, samt försäkringar för temporär och bestående arbetsoförmåga, och från början av år 2020 även försäkringar för allvarlig sjukdom. Som run-off-försäkringsbestånd finns även exempelvis frivilliga räntebundna pensionsförsäkringar och sjukkostnadsförsäkringar. Bokslutets räntebundna ansvarsskuld, för försäkringar som ger en fast avkastning på besparingarna, ökade i samband med övertagandet av Liv-Alandias försäkringsbestånd med 67,0 mn euro, och uppgick vid årets slut totalt till 427,3 (396,4) mn euro. Ansvarsskulden för placeringsbundna försäkringar uppgick vid årets slut till 969,8 (869,4) mn euro.

## Företagsstyrning

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

Internkontrollen i koncernen ska säkerställa att verksamheten efterlever de krav som ställs av regleringen och de riktlinjer som koncernstyrelsen fastslagit. Internkontrollen implementeras inom organisationens alla nivåer. Koncernstyrelsen fastställer principer, instruktioner, riskstrategier och riskkaptit i koncernen och ansvarar för att riskhanteringen verkställs ändamålsenligt och att Aktiakoncernen har arbetssätt som garanterar att affärsverksamheten är lagenlig.

Juha Hammarén har fungerat som bolagets styrelseordförande under året. Övriga styrelsemedlemmar är Outi Henriksson och Juha Volotinen som ersatte Riikka Luukko 1.9.2020. Seppo Sibakov har varit bolagets verkställande direktör fram till 31.8.2020 och Riikka Luukko fr.o.m. 1.9.2020. Sam Olin upptogs i operativa ledningsgruppen 27.3.2020.

Riskkontrollfunktionen, den interna revisionen och fr.o.m. 1.4.2020 även compliance, är utlagda till koncernen för livbolagets del.

## Riskkaptit och riskprofil

Riskkaptiten 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 2020, och räkenskapsperiodens vinst förstärkte därmed kapitalbasen. På sikt är målsättningen att kapitaltäckningen är på en tillräckligt hög nivå även utan beaktande av den övergångsregel som bolaget för tillfället använder sig av.

Läget på placeringsmarknaden är fortfarande utmanande. För att kunna uppnå en tillräcklig avkastning samtidigt som myndighetskrav uppfylls, har bolagets limitstruktur uppluckrats till att även omfatta mer riskfyllda placeringsslag i portföljen. Samtidigt har ytterligare vikt lagts på planeringen av placeringsverksamheten och förutom portföljförvaltare och riskkontroll deltar numera också koncernens nya ALM-enhet i planeringsarbetet. Även om bolaget beträffande enskilda tillgångar blivit mer tillåtande mot placeringar med större risk, så finns ändå en vilja att begränsa marknadsrisken som helhet, och strategier för skyddande av ränterisken har utarbetats.

Marknadsrisken är den största risken för bolaget, och ränterisken är den mest betydande av marknadsriskens delrisker. Andra betydande marknadsrisker 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 försäkringsförpliktelserna förväntas ge upphov till. För diskontering används de räntesatser som EIOPA (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten) publicerat. För de räntebundna försäkringarnas bästa skattning tillämpas räntesatser med tillägg för s.k. volatilitetsjustering, och för en del av bestånden tillämpas därtill övergångsregeln för försäkringstekniska avsättningar.

## Finansiering och kapitalbas

Bolagets kapitalbasmedel uppgick 31.12.2020 till 159,1 (31.12.2019: 166,3) 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 31.12.2020 till 109,0 (86,6) mn euro och minimikapitalkravet till 28,2 (24,2) mn euro. Kapitalbasmedlen överskred således SCR-kravet med 50,1 (79,7) mn euro och MCR-kravet med 130,9 (142,1) mn euro. Kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet var 146 % (192 %) och till MCR-kravet 564 % (688 %).

Bolaget tillämpar ett avdrag från de försäkringstekniska avsättningarna under en övergångsperiod, med tillåtelse från Finansinspektionen. Tillämpningen av övergångsregeln för

de försäkringstekniska avsättningarna ökar betydligt på bolagets kapitalbasmedel. I slutet av 2020 var ökningen i kapitalbasmedel 42,9 (46,1) mn euro. Inverkan avtar årligen lineärt så att den är noll från början av 2032.

Utan tillämpning av övergångsregler skulle SCR-kravet 31.12.2020 ha uppgått till 119,3 (98,3) mn euro och MCR-kravet till 29,8 (25,9) mn euro. Kapitalbasmedlen utan övergångsregler var 116,2 (120,2) mn euro, vilket innebär ett överskott jämfört med SCR-kravet på -3,2 (21,8) mn euro, och jämfört med MCR-kravet på 86,4 (94,2) mn euro. Utan övergångsregler skulle kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet ha varit 97 % (122 %) och till MCR-kravet 389 % (464 %).

Försämringen i kapitaltäckningen under året beror huvudsakligen på beståndsöverföringen från Liv-Alandia, vilket höjde på kapitalkraven i enlighet med bolagets förväntningar. Nedgången i räntenivån har samtidigt minskat på kapitalbasmedlen och utan tillämpning av övergångsregler skulle kapitaltäckningen alltså ha varit otillräcklig ännu vid årsskiftet.

## A. Verksamhet och resultat

### A.1. Verksamhet

Aktia Livförsäkring Ab är ett aktiebolag inom Aktiakoncernen. 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 ombud, som Finlands Företagarskydd Ab, POP Bankerna, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö, JEPPIS Invest Oy Ab och Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag. Verksamheten och kundkretsen är koncentrerad till Finland. I och med koncernstrukturen, där livbolaget ingår som ett helägt dotterbolag, sköts mycket av den strategiska planeringen och de nyckelfunktioner som anknyter till denna på koncernnivå, medan specifikt försäkringsrelaterade ärenden och skötseln av försäkringsbeståndet har koncentrerats till livbolaget.

Tabell 1

Basuppgifter	
Namn	Aktia Livförsäkring Ab
Juridisk form	Aktiebolag
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Snellmangatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors, tfn 09 183 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi
Tillsynstjänsteman	Tiia Hartikainen, tfn 09 183 5522, tiia.hartikainen@finanssivalvonta.fi
Extern revisor	KPMG Oy Ab, Tölviksgatan 3 A, PB 1037, 00101 Helsingfors, tfn 020 760 3000, contact@kpmg.fi
Ägarstruktur	Helägt (100 %) av Aktia Bank Abp

### A.2. Försäkringsresultat

För 2020 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) ett totalresultat på 10,8 (2019: 10,5) mn euro före skatt och bokslutsdispositioner, och på 8,7 (8,7) mn euro efter avdrag för dessa. Premieinkomsten uppgick till 105,3 (117,9) mn euro och skadekvoten för riskförsäkringarna var 57 (61) %. Omkostnadsprocenten uppgick till 88,0 (73,9) %.

Bolagets resultat fördelar sig på olika försäkringslag enligt tabell 2:

Tabell 2

Resultat (1 000 euro)	2020	2019
Riskförsäkringar	5 894	6 325
Räntebunden pensionsförsäkring	-2 539	-7 917
Räntebunden sparförsäkring	-795	631
Placeringsbunden pensionsförsäkring	1 729	1 575
Placeringsbunden sparförsäkring	3 027	3 944
Övriga poster	3 546	5 983
<b>Resultat före skatt och bokslutsdispositioner</b>	<b>10 862</b>	<b>10 541</b>
Skatter och bokslutsdispositioner	-2 153	-1 813
<b>Resultat</b>	<b>8 708</b>	<b>8 728</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-affärsgrenar framkommer ur tabellen i Bilaga 2.

### A.3. Investeringsresultat

Bolagets placeringar är indelade i placeringar för täckning av placeringsbundna försäkringar, och placeringar vars avkastning ska täcka räntekostnaden för de övriga försäkringarna. Bolagets innehav i placeringarna för de placeringsbundna försäkringarna ändras regelbundet för att de 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. Aktia Kapitalförvaltning Ab har ett öppet mandat för förvaltandet av livbolagets portföljer, och en ansvarig förvaltare har utsetts för den operativa förvaltningen. Aktia Kapitalförvaltning Ab har fusionerats med Aktia Bank Abp 1.1.2021 och Aktia Bank Abp försätter att förvalta livbolagets portföljer enligt tidigare avtal med Aktia Kapitalförvaltning Ab.

Under 2020 var avkastningen på bolagets placeringar, utan placeringar för placeringsbundna försäkringar, 3,8 % (3,9 %) enligt marknadsvärde. Fluktuationen i det bokförda placeringsresultatet netto kommer främst från värdetförändringen i de placeringsbundna besparingarna och uppvägs av motsvarande förändring i ansvarsskulden för placeringsbundna försäkringar. Placeringsavkastningen utan de kapitallån som tecknades i samband med övertagandet av Liv-Alandias försäkringsbestånd var 0,5 %.

För den portfölj som utgör täckning för de räntebundna 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 2020 såldes ytterligare covered bonds från portföljen, så att innehavet

under perioden minskade från 88,7 till 36,8 mn euro. Dessa medel har i stor utsträckning omplacerats i företagslån, samt några längre statslån. Tillsammans med Tier 2-lånen från Alandia-affären blir den slutliga effekten att företagssektorns lån ökat från 80,4 till 184,6 mn euro. I penningmarknadsinstrumenten är skillnaden mot fjolåret liten: en ökning från 48,0 till 50,2 mn euro. Totalt har ränteportföljen ökat från 435,8 till 487,2 mn euro. Fastighetsinnehaven har ökat från 68,7 till 77,5 mn euro, och vissa omallokeringar i fastighetsportföljen planeras för 2021. De nya Private Equity-innehaven har fortsatt att kalla in kapital, och sålunda har portföljen under året stigit från 6,7 till 11,8 mn euro.

Tabell 3

## Allokering av innehavet i livbolagets placeringsportfölj per tillgångsslag

1 000 euro	31.12.2020		31.12.2019	
<b>Aktier</b>	-	-	-	-
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>437 030</b>	<b>72,6 %</b>	<b>387 710</b>	<b>71,0 %</b>
Statsobligationer	119 221	19,8 %	112 770	20,7 %
Banksektorn totalt	62 739	10,4 %	114 620	21,0 %
Covered bonds	36 790	6,1 %	88 740	16,3 %
Senior förmånsrätt	13 578	2,3 %	14 360	2,6 %
Lägre förmånsrätt	12 371	2,1 %	11 520	2,1 %
Övriga företag totalt	184 579	30,6 %	80 370	14,7 %
Senior förmånsrätt	91 320	15,2 %	70 507	12,9 %
Lägre förmånsrätt	91 276	15,2 %	7 890	1,4 %
Lån med säkerhet	1 983	0,3 %	1 973	0,4 %
Tillväxtmarknader	43 160	7,2 %	50 120	9,2 %
High yield bonds	23 976	4,0 %	19 510	3,6 %
Trade Finance	3 355	0,6 %	10 320	1,9 %
<b>Alternativa</b>	<b>11 768</b>	<b>2,0 %</b>	<b>6 750</b>	<b>1,2 %</b>
Private Equity & Venture capital	4 869	0,8 %	4 290	0,8 %
Hedgefonder	6 899	1,1 %	2 460	0,5 %
<b>Fastigheter</b>	<b>77 466</b>	<b>12,9 %</b>	<b>68 680</b>	<b>12,6 %</b>
Direkta fastighetsinnehav	40 402	6,7 %	42 450	7,8 %
Fastighetsfonder	37 064	6,2 %	26 230	4,8 %
<b>Penningmarknad</b>	<b>50 200</b>	<b>8,3 %</b>	<b>48 040</b>	<b>8,8 %</b>
<b>Kontantekvivalenter</b>	<b>25 766</b>	<b>4,3 %</b>	<b>34 880</b>	<b>6,4 %</b>
<b>Totalt</b>	<b>602 230</b>	<b>100,0 %</b>	<b>546 060</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	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning på	Avkastning på
			sysselsatt kapital	sysselsatt kapital
	2020		2019	
<b>Ränteplasseringar sammanlagt</b>	<b>23 952</b>	<b>506 169</b>	<b>4,73 %</b>	<b>2,95 %</b>
Lånefordringar	19 698	37 311	52,79 %	-
Masskuldebrevslån	3 962	365 484	1,08 %	3,22 %
Övriga	292	103 374	0,28 %	0,14 %
<b>Aktieplasseringar sammanlagt</b>	<b>-186</b>	<b>9 571</b>	<b>-1,94 %</b>	<b>-2,28 %</b>
Noterade aktier	-	-	-	-
Kapitalplaceringar	-186	9 571	-1,94 %	-2,28 %
Onoterade aktier	-	-	-	-
<b>Fastighetsplaceringar sammanlagt</b>	<b>120</b>	<b>71 413</b>	<b>0,17 %</b>	<b>14,01 %</b>
Direkta fastighetsplaceringar	-1 893	42 921	-4,41 %	19,98 %
Fastighetsfonder	2 013	28 492	7,07 %	6,43 %
<b>Övriga placeringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Placeringar i hedgefonder	-	-	-	-
Råvaruplaceringar	-	-	-	-
Övriga placeringar	-	-	-	-
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>23 886</b>	<b>587 153</b>	<b>4,07 %</b>	<b>4,16 %</b>
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	-1 296	587 153	-0,22 %	-0,27 %
<b>Nettointäkter</b>	<b>22 591</b>	<b>587 153</b>	<b>3,85 %</b>	<b>3,90 %</b>

#### A.4. Resultat från övriga verksamheter

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

#### A.5. Övrig information

Bolaget övertog 31.5.2020 Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandias försäkringsbestånd. Totalt övertogs ansvar (FAS) om 81,5 mn euro fördelat på drygt 10 000 försäkringar enligt tabell 5:

Tabell 5

Beståndsoverföring	Antal försäkringar	FAS-ansvar (1 000 euro)	
	31.5.2020	31.5.2020	31.12.2020
RisKFörsäkringar	7 005	3 453	2 440
Sparförsäkringar	1 050	11 987	10 810
Pensionsförsäkringar	1 920	44 715	38 286
Gruppensionsförsäkringar	102	21 392	21 381
<b>Totalt</b>	<b>10 077</b>	<b>81 547</b>	<b>72 916</b>

Som en del av betalningen för de räntebundna försäkringarna mottog bolaget av Alandia Försäkring utfärdade kapitallån som ungefär motsvarar förväntad maturitet och ränta för räntebundna delen av det överförda försäkringsbeståndet. Ur tabell 6 framkommer uppgifter om dessa kapitallån.

Tabell 6

Kapitallån 31.12.2020 (1 000 euro)	Nominellt värde	Gångse värde
ALANDIA 4,5% 04/35	10 000	11 900
ALANDIA 3,5% 04/40	10 000	12 697
ALANDIA 3% 04/45	10 000	12 992
ALANDIA 2,85% 04/50	20 000	26 820
ALANDIA 2,85% 04/55	10 000	14 121
<b>Totalt</b>	<b>60 000</b>	<b>78 530</b>

Bolaget har redan tidigare skött om en stor del av försäkringsskötseln för majoriteten av det bestånd som överfördes, så de administrativa förändringarna liksom förändringarna gentemot kunderna har varit små.

I övrigt finns ingen väsentlig information att rapportera.

## B. Företagsstyrningssystem

### B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

#### B.1.1. Strukturen i företags 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 styrelses arbetsordning, samt i koncernstyrelsens arbetsordning. Styrelsen är inom sitt ämbete och ramen för ovan nämnda arbetsordningar förpliktigad att bl.a. kommunicera med koncernens ledningsgrupp i ärenden som gäller koncernstyrda angelägenheter, i enlighet med vad som fastställs i koncernstyrelsens 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. Juha Hammarén har under året fungerat som bolagets styrelseordförande. Övriga styrelsemedlemmar är Outi Henriksson och Juha Volotinen, som ersatte Riikka Luukko 1.9.2020. Styrelsen har sammankommit 19 gånger under året. Som verkställande direktör tog Riikka Luukko 1.9.2020 över efter Seppo Sibakov, som fortsätter som vice VD. I ledningsgruppen har även Tove Gustafsson och Tommi Lindqvist samt fr.o.m. 27.3.2020 även Sam Olin ingått.

Då Aktiakoncernen styrs som en finansindustriell helhet, är i praktiken mycket av det beslutsfattande som gäller strategi, riskkapit, och t.ex. räntestrategi underkastat de beslut som görs för koncernen som helhet. Detta gäller också ett flertal av styrelsens instruktioner 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. I koncernens styrelse fortsatte Lasse Svens som ordförande. Arja Talma, Christina Dahlblom, Johan Hammarén, Maria Jerhamre Engström och Johannes Schulman fortsatte som medlemmar. Kari A.J. Järvinen, Harri Lauslahti och Olli-Petteri Lehtinen tillträdde som nya medlemmar. Som VD fortsatte Mikko Ayub.

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

fastställer för koncernen. Koncernens Asset and Liability Committee (ALCO) har hand om frågor gällande placeringsverksamhet och kapitalhantering. I detta utskott fungerar livbolagets portföljförvaltare som föredragande av ärenden gällande placeringsverksamheten.

#### B.1.2. Principer för ersättning och belöning

Aktia tillämpar på koncernnivå ett ersättningssystem med fasta och rörliga delar. Ersättningssystemet till koncernledningen inklusive verkställande direktören består av följande element:

- fast ersättning (grundlön)
- naturaförmåner (bil, telefon)
- rörlig ersättning (kortfristigt resultat- och prestationsbundet bonussystem, långfristigt aktiebelöningsprogram)
- pensioner.

Den fasta ersättningen i form av grundlön utgör en stabil utgångspunkt för verksamhetens basfunktioner och utvecklingen av dessa. De årliga bonuslönerna syftar till att stöda god tillväxt under verksamhetsåret och verksamhetsförändringar på kort sikt. Avsikten med aktiebelöningsprogrammet är att stöda Aktias långsiktiga strategi. Aktias ersättningssystem utvärderas årligen och anpassas fortlöpande till företags utveckling.

Koncernens styrelse fattar beslut om övriga ersättningssystem så som bonussystem och aktierelaterade belöningsprogrammet (AktiaUna). För beredningen av kompensationsrelaterade ärenden svarar styrelsens kompensations- och corporate governance-utskott.

### B.2. Lämplighetskrav

Bolagets verksamhet innefattar förutom bolagets högsta ledning följande centrala funktioner:

- a) Produktion och it-verksamhet
- b) Ekonomi och försäkringsteknik
- c) Aktuariefunktion.

De centrala funktionernas chefer är medlemmar i bolagets ledningsgrupp, förutom aktuariefunktionen som rapporterar direkt till styrelsen.

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 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 en utredning som verkställs med högst två års intervall av compliancefunktionen. Alla berörda personer ska ge en försäkran angående de angelägenheter som uppräknats i styrelsens arbetsordning vartill anteckningar i tillgängliga kreditupplysningsregister om personerna ifråga kontrolleras. Resultatet rapporteras till bolagets styrelse.

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

#### B.3.1. Riskhanteringssystemets upplägg

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

Trots att också mycket av beslutfattandet gällande linjeivåns 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 placeringsbundna spar- och pensionsförsäkringar har fortsatt under 2020. Räntemarknadsläget är fortsättningsvis utmanande, och redan de existerande gamla räntebundna bestånden innebär en utmaning när det gäller att placera medlen för att tjäna in den garanterade räntan. Därmed är placeringspolitiken och 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 placeringsansvariga och den nya ALM-enheten för att möta utmaningarna.

#### B.3.2. Riskhanteringsfunktionen

Aktiakoncernen har en riskkontrollfunktion, som är oberoende av affärsverksamheten och övervakar och utvärderar riskhanteringen inom koncernen och dess dotterbolag samt rapporterar om risker till ledningen och styrelsen. Funktionen övervakar att ändamålsenlig mätning, analys och uppföljning av risker existerar inom koncernens alla verksamhetsområden och gör en bedömning av koncernens helhetsriskposition. I dotterbolagens riskkontroll beaktas särdragen och den specifika regleringen i deras affärsverksamhet. Riskkontrollfunktionen styrs av principer samt av en årsplan för funktionen, vilka fastställs årligen av styrelsen. Koncernens gemensamma dokumenterade riktlinjer för riskkontrollfunktionen, i vilka riskhanteringsstrategin definieras, har separat godkänts i livbolagets styrelse. Risktoleranslimiterna definieras i samband med koncernens limitpolitik. Riskkontrollfunktionen rapporterar även kvartalsvis och efter behov direkt till livbolagets styrelse.

Chefen för Risk and Compliance rapporterar direkt till koncernens verkställande direktör. Enheten leds från medlet av januari 2020 av Elina Aartola-Mäkelä. Funktionen ska årligen redogöra för sin verksamhet samt väsentliga observationer för koncernstyrelsens riskutskott som gör en beredning av redogörelsen för koncernstyrelsen. Därefter bedömer koncernstyrelsen huruvida verksamheten är ändamålsenlig.

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

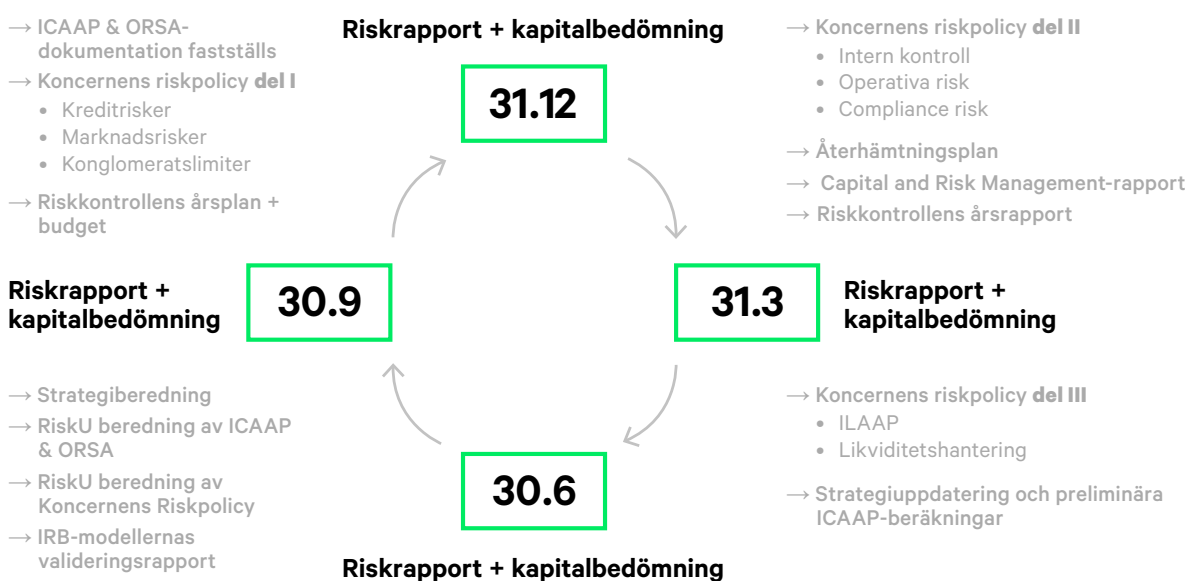
Årsklockan för ORSA-processen inleds med uppdatering av koncernens och därmed också livbolagets strategi under våren efter första kvartalet då koncernstyrelsens riskutskott tagit ställning till första kvartalets riskrapportering. Därefter inleder riskkontrollen och försäkringstekniska enheten (aktuarieenheten), 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, riskkapitit och limiter, samt 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.

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 styrelser möten gällande frågor angående ORSA eller ICAAP. Från och med 2020 har också koncernens nya ALM-enhet deltagit aktivt i planeringen av de ärenden som berör kapitaltäckningen, även för livbolagets del.

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.

Figur 7



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
- 3) använda derivat för att minska de försäkringstekniska avsättningarnas balanspåverkan.

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, koncernens ledningsgruppsmedlemmar, 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 ovan nämnda allmänna direktivet ska samlingen av de regler och anvisningar 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 kritiska 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. Riskkontrollfunktionen övervakar riskpositioner och limiter. Senaste placeringsplan har godkänts av styrelsen 20.11.2020.

Livbolaget har en egen riskhanteringsplan i vilken definierats bolagets funktioner och de viktigaste riskerna i anslutning till dem, målen för de olika funktionernas riskhantering, gränserna för risktagning, ansvaren, mätarna och tillsynsprinciperna. Riskhanteringsplanen har senast godkänts av styrelsen 20.11.2020.

Bolagets beskrivning av systemet för företagsstyrning inklusive styrelsens arbetsordning och bolagets beredskapsplan revideras årligen. Styrelsen har godkänt revideringen av företagsstyrningssystemet 20.11.2020 och beredskapsplanen 27.10.2020.

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

- compliancefunktionen (funktionen för regelefterlevnad)
- riskkontrollfunktionen
- intern revision
- aktuariefunktionen.

De ovan nämnda kritiska övervakande funktionerna har inte under 2020 framfört att väsentliga brister skulle förekomma i bolagets interna kontroll.

Koncernens compliancefunktion ansvarar för säkerställandet av regelefterlevnaden inom koncernens verksamhet genom att bistå den operativa ledningen och linjecheferna i tillämpningen av interna regelverk samt genom att identifiera, hantera och rapportera risker relaterade till bristande regelefterlevnad. Livbolagets compliance officer har ansvarat för livbolagets regelefterlevnad. Funktionen har utlagts till koncernen 1.4.2020.

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.

Aktiakoncernens funktion för intern revision är en från affärsverksamheten oberoende enhet. Den granskar tillräckligheten och effektiviteten hos det interna övervakningssystemet samt kvaliteten på utförda uppgifter och främjar därigenom (genom att ta upp observerade brister och utvecklingsområden) förändringar som behövs. Koncernstyrelsen tar varje år beslut om principerna för den interna revisionens verksamhet och koncernens revisionsplan. Intern revision rapporterar kvartalsvis om sina viktigaste observationer, uppföljningen av åtgärder samt genomförandet av revisionsplanen direkt till Aktiakoncernens styrelse och dess revisionsutskott.

Den interna revisionen bedriver sin verksamhet i enlighet med det internationella ramverket för utövande av internrevisionsyrket, inklusive definitionen av intern revision, den yrkesetiska koden och riktlinjer för yrkesmässig intern revision. Därtill följs övrig lagstiftning och andra myndighetsdirektiv gällande branschen.

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

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

## B.6. Aktuariefunktion

Bolagets aktuariefunktion utgörs av den organisatoriska helhet som har ansvaret för att utföra de lagstadgade uppgifter som finns upptagna i FBL 6 kap. 18 § och 20 §. Under år

2020 har funktionen bestått av 2 aktuarier, inklusive bolagets ansvariga försäkringsmatematiker. Funktionen oberoende säkerställs genom att den i ärenden berörande aktuariefunktionen rapporterar direkt till bolagets styrelse. Den försäkringstekniska enheten, som leds av bolagets chefaktuarie, ansvarar för övriga matematiska uppgifter i bolaget. Chefaktuarien fungerar även som bolagets ansvariga försäkringsmatematiker.

Aktuariefunktionens huvudsakliga uppgifter är att koordinera beräkningen av ansvarsskulden för bokslutet och beräkningen 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

Som allmän princip gäller att bolaget 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 försämrans 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. Bolaget ska säkerställa att det inte finns någon uttalad eller potentiell intressekonflikt som äventyrar uppdraget. Ansvaret 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 försämrans väsentligt, den operativa risken ökar i otillbörlig utsträckning, eller till att försäkringstagarna, de försäkrade eller förmånstagarna 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 utlagts enligt lag om försäkringsdistribution (234/2018). Fast en stor del av

försäljningen går genom moderbolaget Aktia Bank Abp, finns några andra ombud, främst POP Bankerna, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö, Jeppis Invest, Finlands Företagskydd Ab och Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag. Bolaget har utlagt en del av de för administration och företagsstyrning relevanta funktionerna till moderbolaget. Till dessa hör t.ex. riskkontroll, compliance, intern revision och it-funktionen till vissa delar. Koncernen har för it-funktioner i sin tur delvis utlagt vissa funktioner till utomstående leverantörer. Samtliga utläggningar är underkastade koncernens normala hantering av operativa risker, och för incidenter och specialsituationer finns olika kontinuitets- och verksamhetsplaner uppgjorda. Livbolaget har ett skilt avtal med moderbolaget Aktia Bank Abp, var de internt till moderbolaget utlagda funktionernas uppgifter specifikt definieras.

## **B.8. Övrig information**

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

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

## C. Riskprofil

Bolaget har bedömt att marknadsrisken är den största av dess risker. I ORSA-bedömningen för 2020 estimerades marknadsriskens kontribution till det totala interna ORSA-kapitalkravet vara 63,1 % (65,8 %), medan de försäkringstekniska riskerna stod för 34,6 % (32,0 %), de operativa riskerna för 1,8 % (1,7 %), och övriga risker för 0,5 % (0,5 %). 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 chef-aktuarien.

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 31.12.2020 till 80,9 % (79,8 %) av ränteplaceringar. Utöver detta är 12,9 % (12,6 %) investerade i direkta fastighetsinnehav eller fastighetsfonder, samt 2,0 % (1,2 %) i olika alternativa investeringsformer (onoterade aktier och Private Equity-fonder). Vid rapporteringstidpunkten fanns 4,3 % (6,4 %) av placeringarna i kassamedel. Den totala portföljen för täckning av de räntebundna ansvarerna uppgick till 602,2 (546,1) mn euro. Portföljen för täckning av placeringsbundna ansvar består av instrument som valts av försäkringstagarna och uppgick vid rapporteringstidpunkten till 966,5 (872,3) mn euro. Antalet ägda andelar kontrolleras dagligen för att motsvara de ändringar försäkringstagarna gjort i sina länkade portföljer.

Placeringsportföljen innehåller för närvarande inga instrument som kan tänkas innebära någon större svårighet vad gäller mätning eller beräkningsteknisk hantering av de till dem anknutna riskerna. Gällande riskernas identifiering och rapportering har ändå den allt större exponeringen via tredjepartsfonder visat sig vara en växande utmaning, då flera

fondbolag har svårigheter med att rapportera de underliggande placeringarnas data på en tillfredsställande nivå. Bolaget har fortsatt med att strömlinjeforma den egna processen för hur tredjepartsfonder hanteras i riskberäkningarna.

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

För mätning av riskkänslighet används, utöver Solvens II-standardmetoden, även en koncernintern mätmetod – marknadsrisklimiten. Marknadsrisklimiten är ett fast eurobelopp som vid alla tidpunkter måste överskrida sitt jämförelsetal. Jämförelsetalet mäter riskkänsligheten för portföljen och grundar sig på stresseffekter för ränterisk, kreditpremierisk, valutarisk, aktierisk och fastighetsrisk. Riskkänslighetsparametrarna är samma för alla koncernbolag som risktalet mäts för, och mätningen görs på dagsnivå. Limiten för livbolaget var 100 mn euro under år 2020 och den bibehålls på samma nivå också för 2021.

Den 31.12.2020 var risktalet för livbolaget 85,3 (82,3) mn euro, och underskred därmed sin limit på 100 (100) mn euro med en täckningsgrad på 117,2 % (121,5 %). De enskilda riskernas risktal behandlas separat under delkapitlen i detta kapitel. Marknadsrisklimitens jämförelsetal definieras som 80 % av summan av de enskilda riskernas korrelerade summa. Den minskade andelen om 20 % står för effekterna av samfundsskatten.

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

### C.1. Teckningsrisk

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 skadevoter. 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 31.12.2020 utgjorde totala teckningsrisken för livförpliktelser 65,1 (54,9) mn euro och för sjukförpliktelser 21,9 (16,9) mn euro. Fördelningen mellan de olika delriskerna för liv- respektive sjukförpliktelserna framkommer ur tabell 8:

Tabell 8

Delrisk (1 000 euro)	31.12.2020		31.12.2019	
	Liv	Sjuk	Liv	Sjuk
Risk för ökad dödlighet	7 979	40	6 675	41
Risk för minskad dödlighet	10 580	43	7 607	43
Invaliditets- och sjuklighetsrisk	424	18 288	445	14 251
Risk för ändrat kundbeteende	47 985	6 083	40 754	4 413
Skötselkostnadsrisk	17 808	3 646	15 141	2 825
Katastrofrisk	4 876	435	4 345	391
Diversifiering	-24 531	-6 646	-20 089	-5 016
<b>Teckningsrisk</b>	<b>65 121</b>	<b>21 891</b>	<b>54 878</b>	<b>16 948</b>

## 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 dels kapitaltäckningen genom marknadsvärdering av tillgångar och skulder. Ränterisken är också den klart största risken i bolagets interna beräkning, men i beräkningen av Solvens II-kapitalkravet (SCR) underskattas risken betydligt. Då Solvens II-regelverket inte beaktar någon stress-effekt på negativa räntor, har ränterisken i praktiken varit noll en stor del av året. Samtidigt har den interna modellens ränterisk varit i intervallet 40-60 mn euro. Det stora intervallet förklaras av att arrangemanget kring övertagandet av Liv-Alandias försäkringsbestånd medförde en skalaökning i ränterisken.

Ökningen jämfört med förra perioden beror huvudsakligen på övertagandet av Liv-Alandias försäkringsbestånd. Försäkringsbeståndets övriga utveckling under året och vissa små justeringar som gjorts i de antaganden som kassaflödes-estimatet baserar sig på, har även påverkat riskerna, dock i betydligt mindre utsträckning än beståndsoverföringen.

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

EIOPA har i sitt revideringsförslag för Solvens II föreslagit en ny mer realistisk metod för ränterisken, som skulle grunda sig på en kombination av multiplikativ och additiv shock, vilken dessutom skulle tillämpas på samtliga räntor oberoende av grundnivå.

Kapitaltäckningsmässigt är ränterisken en ALM-risk och utgörs av nuvärdet av skillnaden mellan inkommande och utgående framtida kassaflöden. Likviditets- och risktagningmässigt utgörs ränterisken av skillnaden mellan de till kunderna garanterade räntorna och marknadsens riskfria ränta. Om den till kunden garanterade räntan överstiger den riskfria räntan innebär det krav på högre risktagning i placeringsverksamheten. På produktnivå är denna risk väsentlig speciellt beträffande räntebundna spar- och pensionsförsäkringar.

Eftersom ränterisken i SCR-kravet i praktiken uppstår genom att diskontera deterministiska kassaflöden (från ränteportföljen och försäkringsförpliktelserna), kommer de in- och utgående kassaflödens mismatch att ha en stor påverkan på riskens storlek. Under året har inverkan av de kapitallån som erhöles i samband med Alandia-affären tillsammans med vissa större köp av långa räntepapper gjort, att portföljens

duration förlängts betydligt, och mismatchen har spridits ut över hela tidsperspektivet. Detta gör att även då totalvolymen har ökat, har den totala ränterisken minskat med ca 4 mn euro, från 47 till 43 mn euro.

Räntenivåerna har under året följt en stadigt nedgående trend, som pandemiutbrottet i Europa i mars något överraskande avbröt. Räntehöjningen i mars-april blev ändå kortvarig, och den sjunkande trenden har därefter fortsatt. Då maturiteter längre än 15 år fortfarande var över 0,5%, och gränsen för negativ ränta gick ungefär vid 7 år 31.12.2019, var situationen 31.12.2020 sådan att hela kurvan praktiskt taget var negativ (20 och 25 år dock +0,004%). Bolaget har under 2020 slagit fast riktlinjer för när skyddande swapkontrakt ska ingås, men triggernivåerna för dessa har inte ännu uppnåtts. Också den ovannämnda förlängningen av portföljen har försvårat uppgiften att på det tidigare planerade sättet använda swapkontrakt för att uppnå önskad skyddseffekt. Bolaget fortsätter under 2021 arbetet med att ta fram alternativa lösningar för skyddandet av ränterisken.

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

Kreditspreadrisken är en betydande risk för bolaget, och har vuxit under 2020, dels på grund av ökad risktagning, men främst på grund av Alandias Tier 2 -lån som ger en betydande ökning i spreadrisk som inte matchas av en motsatt risk bland försäkringsförpliktelse. Kreditspreadrisken anses ändå vara placeringsportföljens huvudsakliga intjäningsrisk, så en större exponering är därför motiverad.

Aktierisken är för tillfället moderat, i och med att portföljen som täcker de räntebundna försäkringarna inte innehåller några börsnoterade aktier. De innehav som innehåller aktierisk härrör sig till Private Equity-fonder och liknande alternativa investeringar, vilka utgör ett i proportion växande tillgångsslag. Portföljerna som täcker de placeringsbundna 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 18,3 (17,0) mn euro. Bolaget har sedan början av 2019 en aktielimit på 20 mn euro. Efter rapporteringstidpunkten har 5 mn aktieplaceringar i form av fonder gjorts i januari 2021.

Livbolagets fastighetsrisk uppstår genom placeringar i indirekta fastighetsinstrument, t.ex. fastighetsfonder, eller i direkta fastigheter. Fastighetsplaceringarna uppgick vid årsskiftet till 77,5 (68,7) mn euro. Flera av objekten innehåller belåning, vilket höjer fastighetsrisken i förhållande till innehavens storlek. Fastighetsrisken beräknas som 25 % av innehavets värde, och den är därmed den största av marknadsriskerna i Solvens II-beräkningen, samt den näst största i bolagets interna beräkning. Limiter för enskilda fastighetsexponeringar och på fastighetsrisk totalt har ställts upp på koncernnivå och separat för livbolaget. Risken hanteras genom diversifiering av placeringsobjekten.

Valutarisken i portföljerna för täckning av de räntebundna försäkringarna hänför sig till innehav i räntefonder som placeras i tillväxtmarknaders statspapper som är emitterade i USD eller lokala valutor. Dessutom är en del av Private Equity-fondernas innehav i USD eller andra europeiska valutor. I portföljerna för täckning av de placeringsbundna försäkringarna finns aktie- och ränteexponering i ett femtiotal olika valutor, som härrör sig till fonder som placerar i marknader runt hela världen. Valutarisken hör till de mindre marknadsriskerna, och utvecklingen har varit relativt stabil under året. I den interna modellen uppgår risken till 14,0 (13,4) mn euro.

De räntechocker som används i den interna modellen baserar sig på historisk räntevolatilitet och återspeglar såväl ett högränte- som ett lågräntescenario. Samma räntescenarier ligger som grund för koncernstyrelsens limiter för kapitaluppbinding. De i tabell 9 presenterade riskkomponenterna är beräknade utgående från stressar definierade på följande sätt:

**Ränteriskens stresseffekt uppåt** mäts genom att påföra en stress som tillämpas på en riskfri räntekurva som härleds från Euribor- och swapräntor, så att denna motsvarar 99,5 %-percentilen (det 995:e högsta av 1000 utfall) av den additiva ränteförändringen över en ettårsperiod. Förändringen ska dock minst vara 100 baspunkter uppåt för varje maturitet. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet.

**Ränteriskens stresseffekt neråt** mäts genom att påföra en stress som tillämpas på en riskfri räntekurva som härleds från Euribor- och swapräntor, så att denna motsvarar 0,5 %-percentilen (det 5:e lägsta av 1000 utfall) av den additiva ränteförändringen över en ettårsperiod. Förändringen ska dock minst vara 50 baspunkter neråt för varje maturitet. Stresseffekten revideras årligen i samband med det tredje kvartalet, och tillämpas från och med årsskiftet. I praktiken är det stressen neråt som har en försämrande effekt på livbolagets kapitaltäckning.

**Kreditrisken (spreadrisken)** beskriver risken för att de motpartsspecifika riskpremierna stiger. Förändringens storlek är ett årligen reviderat tal som grundar sig på avkastnings-



kurvor för ränteinstrument med given rating och placeringstyp, och bestäms på 99,5 %-percentilen av förändringen i dessa, då räntekomponenten först frånsätts. Stressen varierar mellan 22 bp (nordiska och tyska covered bonds) och 482 bp (t.ex. räntepapper med rating sämre än BBB). Också statsobligationer får separata landspecifika stresskoefficienter, t.ex. Finland 68 bp, Frankrike 83 bp och Irland 484 bp. Den för varje placering specifika diskonteringskurvan parallellförskjuts med detta värde för att erhålla placeringens värde under chock.

**Valutarisken** beskriver risken för olika valutors förändringar mot euron. Varje valuta testas skilt för en chock uppåt och en chock neråt, och det värre alternativet för varje valuta väljs, varefter effekten summeras över alla valutor. Den procentuella chockeffekten motsvarar 99,5 %-percentilen för chocken uppåt, och 0,5 %-percentilen för chocken neråt, av valutakursförändringen över en ettårsperiod. Chocken uppåt

varierar mellan 0,5 % för DKK (bunden vid Euron), och 35,1 % 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 stressor som används i koncernens marknadsrisklimit och i bolagets ORSA, enligt vad som beskrivits ovan, och skiljer sig t.ex. från motsvarande risker i officiella solvensberäkningen.

Tabell 9

Riskanalys	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld*		Totalt			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019		
	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro	%**	mn euro	%**
<b>Räntebundna bestånd</b>								
Marknadsvärde	576,5	511,2	-486,2	-433,2	90,3	<b>65,9 %</b>	78,0	<b>61,1 %</b>
Ränterisk upp	-26,8	-17,2	46,0	40,1	19,2	<b>14,0 %</b>	22,9	<b>17,9 %</b>
Ränterisk ner	39,9	20,8	-81,9	-72,9	-42,0	<b>-30,7 %</b>	-52,1	<b>-40,8 %</b>
Kreditspreadrisk	-25,3	-27,1	0,1	0,2	-25,2	<b>-18,4 %</b>	-26,9	<b>-21,1 %</b>
Valutarisk	-8,4	-10,0	0,7	0,3	-7,7	<b>-5,6 %</b>	-9,7	<b>-7,6 %</b>
Aktierisk	-3,8	-4,5	1,7	0,7	-2,1	<b>-1,5 %</b>	-3,8	<b>-3,0 %</b>
Fastighetsrisk	-31,4	-27,5	0,0	0,0	-31,4	<b>-22,9 %</b>	-27,5	<b>-21,6 %</b>
<b>Placeringsbundna bestånd</b>								
Marknadsvärde	966,5	872,3	-919,8	-822,7	46,7	<b>34,1 %</b>	49,6	<b>38,9 %</b>
Ränterisk upp	-19,0	-21,5	19,2	21,7	0,2	<b>0,1 %</b>	0,2	<b>0,2 %</b>
Ränterisk ner	23,0	27,1	-24,8	-17,4	-1,8	<b>-1,3 %</b>	9,7	<b>7,6 %</b>
Kreditspreadrisk	-16,5	-32,4	15,5	30,5	-1,0	<b>-0,7 %</b>	-1,9	<b>-1,5 %</b>
Valutarisk	-109,1	-64,2	102,8	60,5	-6,3	<b>-4,6 %</b>	-3,7	<b>-2,9 %</b>
Aktierisk	-273,3	-230,6	257,2	217,4	-16,1	<b>-11,8 %</b>	-13,2	<b>-10,3 %</b>
Fastighetsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0 %</b>	0,0	<b>0,0 %</b>
<b>Totalt</b>								
<b>Marknadsvärde</b>	<b>1 543,0</b>	<b>1 383,5</b>	<b>-1 406,0</b>	<b>-1 255,9</b>	<b>137,0</b>	<b>100,0 %</b>	<b>127,6</b>	<b>100,0 %</b>
Ränterisk upp	-45,8	-38,7	65,2	61,8	19,4	<b>14,2 %</b>	23,1	<b>18,1 %</b>
Ränterisk ner	62,9	47,9	-106,7	-90,3	-43,8	<b>-32,0 %</b>	-42,4	<b>-33,2 %</b>
Kreditspreadrisk	-41,8	-59,5	15,6	30,7	-26,2	<b>-19,1 %</b>	-28,8	<b>-22,6 %</b>
Valutarisk	-117,5	-74,2	103,5	60,8	-14,0	<b>-10,2 %</b>	-13,4	<b>-10,5 %</b>
Aktierisk	-277,2	-235,1	258,9	218,1	-18,3	<b>-13,3 %</b>	-17,0	<b>-13,3 %</b>
Fastighetsrisk	-31,4	-27,5	0,0	0,0	-31,4	<b>-22,9 %</b>	-27,5	<b>-21,6 %</b>

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

\*\* Procenten är andelen av det totala marknadsmässiga överskottet mellan portfölj och ansvarsskuld (137,0 år 2020)

### C.3. Kreditrisk

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

Antalsmässigt utgörs den största gruppen av potentiella kreditorer, av små aktörer, dvs. försäkringstagarna. På grund av 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 Ab:s konton, och kreditrisken mellan de två bolagen betraktas som noll, blir kreditrisken för kontovaluta mot de övriga banker som bolaget anlitar liten.

Livbolaget hade vid tidpunkten 31.12.2020 inga egna derivat. Däremot har flera fonder som finns i bolagets portföljer olika derivat, närmast ränteswapar, ränteoptioner 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. Också det urval fonder som erbjuds kunderna via placeringsbundna 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. Största delen 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 31.12.2020 till 100,3 mn euro.

### C.5. Operativ risk

Aktiakoncernens styrelses instruktion om ramverket för hantering och rapportering 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 koncernens ledningsgrupp och för att instruktionerna är tillräckliga.

I den interna ORSA-modellen uppdelas de operativa riskerna i

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

Dessa kvantifieras, och räknas ihop till en helhetsiffra för operativ risk. Vid tidpunkten 31.12.2020 var denna siffra 4,1 (4,0) mn euro. I officiella solvensberäkningen var operativa risken 3,4 (3,0) 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. Bolaget beaktar uppskjutna skattefordringar i solvensberäkningens balans endast i den utsträckning som uppskjutna skatteskulder finns att tillgå på balansens skuldsida.

**Portföljernas tillgångar** beaktas i Solvens II till sitt marknadsvärde. Dessa fördelas inom Solvens II-värderingskategorierna enligt vad som beskrivs i tabell 10:

Tabell 10

Kategori	Andel
<b>Räntebunden portfölj</b>	
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	66,1 %
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	18,5 %
Alternativa värderingsmetoder	10,8 %
Fastighetsvärdering	4,6 %
<b>Placeringsbunden 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 framför allt Alandias Tier 2 -lån, som står för den stora ökningen inom kategorin, samt penningmarknadscertifikat som gjorts direkt mot en extern motpart. Inom kategorin "alternativa värderingsmetoder" finns slutligen Private Equity- och fastighetsfondinnehav var värderingen i fråga om fastigheterna grundar sig på tredje parter värderingar, och i fråga om Private Equity-innehaen på fondförvaltarens estimat, eftersom de pga. investeringens natur ofta är de som har den bästa informationen om investeringen att tillgå. Enskilda direkt ägda fastigheter har i tabellen lagts under kategorin "Fastighetsvärdering". Fastigheterna värderas med hjälp av utomstående värderare enligt marknadskriterier två gånger per år. Denna kategori är inte officiell, och i Solvens II går direkt ägda fastigheter under kategorin "Alternativa värderingsmetoder".

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

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

**Övriga tillgångar** värderas i Solvens II huvudsakligen till sitt IFRS-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 försäkringslag, skadekvoterna i vissa försäkringslag,

kostnaderna för skötseln av försäkringarna under resterande försäkringstid samt åtgärder som bolaget vidtar i olika situationer. Modellerna baserar sig dels på tidigare statistik, dels på expertbedömningar över vilken relevans som ges åt historiskt utfall och åt eventuella trender som förväntas.

Dödlighetsmodellen baserar sig på nationell statistik över dödligheten i Finland. Invaliditetsmodellerna utgår från de beräkningsgrunder som tillämpas för en del försäkringsbestånd i bokslutet och skadekvotsantagandena utgår i tillämpliga fall från historiska data, med speciell vikt på eventuella trender.

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

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

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

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

Riskmarginalen är ett belopp som läggs till bästa skattningen, så att de försäkringstekniska avsättningarna ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsbolag, som skulle åta sig bolagets 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 räntebundna försäkringarnas bästa skattning används en räntekurva som innehåller en volatilitetsjustering. Vid rapporteringstidpunkten minskade tillämpningen av volatilitetsjusteringen på avsättningarna med 3,5 (2,9) mn euro. Ur tabellen i Bilaga 4 framkommer hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle påverkas om volatilitetsjusteringen skulle nollställas.

Finansinspektionen har beviljat bolaget tillstånd att använda sig av övergångsregeln för försäkringstekniska avsättningar vid solvensberäkningen fram till slutet av 2031. Avdraget tillämpas för en betydande del av räntebundna spar-, pensions- och gruppensionsförsäkringar och vid slutet av 2020 minskade avdraget på försäkringstekniska avsättningarna med totalt 53,2 (57,7) mn euro. Avdragets inverkan avtar årligen i början av respektive år med drygt 4,4 mn euro. Ur tabellen i Bilaga 4 framkommer hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle ha påverkats vid rapporteringstidpunkten om nämnda övergångsregel inte skulle tillämpas.

Värdet på de försäkringstekniska avsättningarna per försäkringsklass vid utgången av år 2020, framgår ur tabell 11.

Tabell 11

31.12.2020 (1 000 euro)	Värde för solvensändamål				Värde i FAS
	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar	Återkrav på basis av återförsäkringsavtal	Ansvarsskuld
Sjukförsäkring	3 284	13 142	16 426	5 484	11 923
Försäkring med rätt till andel i överskott	493 458	13 095	506 554	85	402 453
Fondförsäkring	919 758	11 368	931 126	0	969 814
Övriga livförsäkringar	-63 760	22 141	-41 619	9 995	12 898
<b>Totalt</b>	<b>1 352 741</b>	<b>59 746</b>	<b>1 412 486</b>	<b>15 564</b>	<b>1 397 088</b>

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 räntebundna 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 placeringsbundna 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. Som helhet har dock sjukförsäkringsbeståndet utvecklats i gynnsam riktning under året, och trots det förhållandevis stora riskmarginaltillägget var avsättningarna för dem som helhet en aning lägre än i bokslutet vid årets slut.

### 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 huvudsakligen till sitt IFRS-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 31.12.2020 till 159,1 (166,3) 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 135,8 (143,1) 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 12

Kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2020	31.12.2019
Eget kapital i FAS	117 652	108 944
Aktiekapital och överkursfond	23 225	23 225
Övriga fonder och tidigare vinstmedel	94 427	85 719
Värderingsdifferenser	51 773	71 684
Immateriella tillgångar	-769	-440
Placeringstillgångar	52 408	40 907
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	166	31 238
Övriga tillgångar och skulder	-32	-20
Uppskjutna skatter	-10 355	-14 337
<b>Kapitalbas (nivå 1)</b>	<b>159 070</b>	<b>166 291</b>

Förändringen i kapitalbasmedel under året beror dels på ökningen i vinstmedel via årets resultat, dels på förändringar i marknadsvärdet på tillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna, främst som en följd av ändringar i räntenivån. Minskningen i värderingsdifferenserna har sänkt på nettopositionen av den uppskjutna skatteskulden. Bolaget beaktar eventuella uppskjutna skattefordringar i solvensberäkningens balans endast i den utsträckning som upp-

skjutna skatteskulder finns att tillgå på balansens skuldsida, så inga nettomässiga fordringar för uppskjutna skatter beaktas i kapitalbasen. Storleken på de uppskjutna skattefordringarna och -skulderna vid rapporteringstidpunkten framkommer ur Bilaga 1.

Utan tillämpning av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna skulle kapitalbasmedlen per 31.12.2020 ha uppgått till 116,2 (120,2) mn euro.

Bolagets kapitalbas beskrivs ytterligare i Bilaga 5.

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

### E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. Vid tidpunkten 31.12.2020 uppgick solvenskapitalkravet till 109,0 (86,6) mn euro och dess fördelning på olika riskmoduler framkommer ur Tabell 13.

Tabell 13

Solvenskapitalkrav per riskmodul (1 000 euro)	31.12.2020	31.12.2019
Marknadsrisk	69 962	60 925
Motpartsrisk	988	829
Livförsäkringsrisk	65 121	54 878
Sjukförsäkringsrisk	21 891	16 948
Diversifiering	-41 989	-34 992
<b>Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)</b>	<b>115 972</b>	<b>98 587</b>
Operativ risk	3 445	3 032
Justering för förlusttäckningskapacitet - försäkringstekniska avsättningar	-71	-721
Justering för förlusttäckningskapacitet - uppskjutna skatter	-10 355	-14 337
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>108 991</b>	<b>86 561</b>

Minimikapitalkravet uppgick vid tidpunkten 31.12.2020 till 28,2 (24,2) mn euro och indata som använts för denna beräkning framkommer ur tabellen i Bilaga 7.

Utan tillämpning av övergångsregler skulle solvenskapitalkravet per 31.12.2020 ha uppgått till 119,3 (98,3) mn euro och minimikapitalkravet per 31.12.2020 ha uppgått till 29,8 (25,9) mn euro.

Solvenskapitalkravet ökade med drygt 22 miljoner sedan förra årsskiftet. Den främsta orsaken till ökningen är den skalaförstoring som övertagandet av Liv-Alandias försäkringsbestånd gav upphov till, och som höjde både på

marknadsriskerna och försäkringsriskerna. Bland marknadsriskerna har speciellt kreditspreadrisken och koncentrationsrisken båda vuxit betydligt, med anledning av de kapitallån som mottagits som betalning för försäkringsstocken. Marknadsrisken har också påverkats av omallokeringar i portföljen, och försäkringsriskerna av den övriga utvecklingen i försäkringsbeståndet.

De uppskjutna skatternas förlusttäckningskapacitet minskade också som en följd av de försämrade värderingsdifferenserna, eftersom bolaget inte heller vid ett stressat scenario beaktar några eventuella uppskjutna nettomässiga skattefordringar.

Ökningen i minimikapitalkravet på ca 4 mn euro beror främst på övertagandet av Liv-Alandias försäkringsbestånd.

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

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

Bolaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

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

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

### **E.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

Kapitalbasmedlen har överskridit såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet under hela 2020.

Utan beaktande av övergångsregeln har dock solvensnivån varit ansträngd under året, speciellt efter övertagandet av Liv-Alandias försäkringsbestånd. Vid slutet av första kvartalet översteg kapitalbasmedlen ännu solvenskapitalkravet med drygt 7,8 mn euro vilket innebar en solvensnivå på 108 %, medan nivån vid slutet av de övriga kvartalen år 2020 har varit under 100 % utan beaktande av övergångsregler (89 % vid Q2, 96 % vid Q3 och 97 % vid Q4). Som mest uppgick underskottet till knappt 15 mn euro just efter beståndsöverföringen, men till årsskiftet hade underskottet minskat till 3,2 mn euro. Minimikapitalkravet har uppfyllts med betryggande marginal under hela 2020 även utan beaktande av övergångsregler.

### **E.6. Övrig information**

Ingen väsentlig övrig information finns att rapportera.



# Bilagor

**Bilaga 1:** Balansräkning 31.12.2020 (S.02.01.02)

**Bilaga 2:** Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2020 (S.05.01.02)

**Bilaga 3:** Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2020 (S.12.01.02)

**Bilaga 4:** Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2020 (S.22.01.21)

**Bilaga 5:** Kapitalbas 31.12.2020 (S.23.01.01)

**Bilaga 6:** Solvenskapitalkrav 31.12.2020 (S.25.01.21)

**Bilaga 7:** Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2020 (S.28.02.01)

## Bilaga 1 (1/2)

## Balansräkning 31.12.2020 (S.02.01.02)

Tillgångar, 1 000 euro		Solvens II-värde
		C0010
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>R0030</b>	-
Uppskjutna skattefordringar	R0040	20 766
Överskott av pensionsförmåner	R0050	-
<b>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</b>	<b>R0060</b>	<b>18</b>
<b>Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)</b>	<b>R0070</b>	<b>576 476</b>
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	40 402
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	-
Aktier	R0100	-
Aktier – börsnoterade	R0110	-
Aktier – icke börsnoterade	R0120	-
Obligationer	R0130	381 165
Statsobligationer	R0140	120 293
Företagsobligationer	R0150	260 872
Strukturerade produkter	R0160	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	-
Investeringsfonder	R0180	154 910
Derivat	R0190	-
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	-
Övriga investeringar	R0210	-
<b>Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>R0220</b>	<b>969 876</b>
<b>Lån och hypotekslån</b>	<b>R0230</b>	<b>-</b>
Lån på försäkringsbrev	R0240	-
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	-
Andra lån och hypotekslån	R0260	-
<b>Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:</b>	<b>R0270</b>	<b>15 564</b>
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	-
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	-
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	-
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	15 564
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	5 484
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	10 080
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	-
<b>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</b>	<b>R0350</b>	<b>-</b>
<b>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</b>	<b>R0360</b>	<b>161</b>
<b>Återförsäkringsfordringar</b>	<b>R0370</b>	<b>-</b>
<b>Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)</b>	<b>R0380</b>	<b>2 202</b>
<b>Egna aktier (direkt innehav)</b>	<b>R0390</b>	<b>-</b>
<b>Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats</b>	<b>R0400</b>	<b>-</b>
<b>Kontanter och andra likvida medel</b>	<b>R0410</b>	<b>25 767</b>
<b>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</b>	<b>R0420</b>	<b>3 246</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>1 614 077</b>

## Bilaga 1 (2/2)

## Balansräkning 31.12.2020 (S.02.01.02)

Skulder, 1 000 euro		Solvens II-värde
		C0010
<b>Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring</b>	<b>R0510</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	-
Bästa skattning	R0540	-
Riskmarginal	R0550	-
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	-
Bästa skattning	R0580	-
Riskmarginal	R0590	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</b>	<b>R0600</b>	<b>481 360</b>
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	16 426
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	-
Bästa skattning	R0630	3 284
Riskmarginal	R0640	13 142
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	464 935
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	-
Bästa skattning	R0670	429 699
Riskmarginal	R0680	35 236
<b>Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>R0690</b>	<b>931 126</b>
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	-
Bästa skattning	R0710	919 758
Riskmarginal	R0720	11 368
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>R0740</b>	<b>-</b>
<b>Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>R0750</b>	<b>-</b>
<b>Pensionsåtaganden</b>	<b>R0760</b>	<b>-</b>
<b>Depåer från återförsäkrare</b>	<b>R0770</b>	<b>-</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>	<b>R0780</b>	<b>31 121</b>
<b>Derivat</b>	<b>R0790</b>	<b>-</b>
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	<b>R0800</b>	<b>-</b>
<b>Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut</b>	<b>R0810</b>	<b>4 370</b>
<b>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</b>	<b>R0820</b>	<b>2 709</b>
<b>Återförsäkringsskulder</b>	<b>R0830</b>	<b>679</b>
<b>Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)</b>	<b>R0840</b>	<b>684</b>
<b>Efterställda skulder</b>	<b>R0850</b>	<b>-</b>
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	-
<b>Övriga skulder som inte visas någon annanstans</b>	<b>R0880</b>	<b>2 958</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>R0900</b>	<b>1 455 006</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>R1000</b>	<b>159 070</b>

## Bilaga 2

## Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2020 (S.05.01.02)

1 000 euro		Livförsäkringspliktelser					Livåterförsäkrings- förpliktelser		Totalt	
		Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fond- försäkring och index- försäkring	Annan liv- försäkring	Skadeliv- räntor från sjukför- säkringar	Livräntor från skade- avtal andra än sjukför- säkringar	Sjuk- försäkring mottagen åter- försäkring		Livåter- försäkring
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto	R1410	10 120	5 778	79 163	11 099	-	-	-	-	106 161
Återförsäkrares andel	R1420	88	28	-	714	-	-	-	-	829
Netto	R1500	10 033	5 751	79 163	10 385	-	-	-	-	105 332
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto	R1510	10 120	5 778	79 163	11 099	-	-	-	-	106 161
Återförsäkrares andel	R1520	88	28	-	714	-	-	-	-	829
Netto	R1600	10 033	5 751	79 163	10 385	-	-	-	-	105 332
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto	R1610	5 521	39 638	65 247	-1 261	-	-	-	-	109 145
Återförsäkrares andel	R1620	-	-	-	135	-	-	-	-	135
Netto	R1700	5 521	39 638	65 247	-1 395	-	-	-	-	109 011
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	R1710	-138	22 543	-84 461	2 022	-	-	-	-	-60 034
Återförsäkrares andel	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1800	-138	22 543	-84 461	2 022	-	-	-	-	-60 034
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R1900</b>	<b>3 326</b>	<b>2 784</b>	<b>5 232</b>	<b>3 220</b>	-	-	-	-	<b>14 561</b>
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R2500</b>									<b>1 219</b>
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>									<b>15 780</b>

## Bilaga 3 (1/2)

## Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2020 (S.12.01.02)

	Försäkring med rätt till överskott		Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkrings-ätaganden än sjukförsäkrings-ätaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080
<b>1 000 euro</b>										
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>										
R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfällissemang 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>										
R0030	546 695		919 758	-		-65 721	1 962	-	-	1 402 693
R0080	85		-	-		9 995	-	-	-	10 080
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar										
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring										
R0090	546 610		919 758	-		-75 716	1 962	-	-	1 392 613
<b>Riskmarginal</b>										
R0100	13 095	11 368			22 141					46 604
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>										
R0110	-	-			-					-
R0120	-53 237									-53 237
R0130	-									-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>										
R0200	506 554	931 126			-41 619					1 396 060

## Bilaga 3 (2/2)

## Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2020 (S.12.01.02)

1 000 euro		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner och garantier				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</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	R0020	-			-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>							
<b>Bästa skattning</b>							
<b>Bästa skattning, brutto</b>	<b>R0030</b>		-7 754	11 038	-	-	3 284
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		5 478	6	-	-	5 484
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		-13 232	11 032	-	-	-2 200
<b>Riskmarginal</b>	<b>R0100</b>	13 142			-	-	13 142
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	-			-	-	-
Bästa skattning	R0120		-	-	-	-	-
Riskmarginal	R0130	-			-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>R0200</b>	16 426			-	-	16 426

## Bilaga 4

## Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2020 (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	R0010	1 412 486	53 237	-	3 455	-
Primärkapital	R0020	159 070	-42 882	-	-3 323	-
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	159 070	-42 882	-	-3 323	-
Solvenskapitalkrav	R0090	108 991	10 355	-	370	-
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	159 070	-42 882	-	-3 323	-
Minimikapitalkrav	R0110	28 179	1 657	-	93	-

## Bilaga 5 (1/2)

## Kapitalbas 31.12.2020 (S.23.01.01)

1 000 euro		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<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)	R0010	21 751	21 751	-	-	-
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	1 473	1 473	-	-	-
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	-	-	-	-	-
Efterställda medlemskonton	R0050	-	-	-	-	-
Överskottsmedel	R0070	-	-	-	-	-
Preferensaktier	R0090	-	-	-	-	-
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	-	-	-	-	-
Avstämningsreserv	R0130	135 846	135 846	-	-	-
Efterställda skulder	R0140	-	-	-	-	-
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	-	-	-	-	-
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180	-	-	-	-	-
<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	R0220	-	-	-	-	-
<b>Avdrag</b>						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230	-	-	-	-	-
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>R0290</b>	<b>159 070</b>	<b>159 070</b>	-	-	-
<b>Tilläggskapital</b>						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	-	-	-	-	-
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	-	-	-	-	-
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	-	-	-	-	-
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	-	-	-	-	-
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	-	-	-	-	-
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	-	-	-	-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	-	-	-	-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	-	-	-	-	-
Annat tilläggskapital	R0390	-	-	-	-	-
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	<b>R0400</b>	-	-	-	-	-
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	159 070	159 070	-	-	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	159 070	159 070	-	-	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	159 070	159 070	-	-	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	159 070	159 070	-	-	-
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0580</b>	<b>108 991</b>	-	-	-	-
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>R0600</b>	<b>28 179</b>	-	-	-	-
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b>	<b>R0620</b>	<b>145,9 %</b>	-	-	-	-
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b>	<b>R0640</b>	<b>564,5 %</b>	-	-	-	-

## Bilaga 5 (2/2)

## Kapitalbas 31.12.2020 (S.23.01.01)

1 000 euro		
		C0060
<b>Avstämningsreserv</b>		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	159 070
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	-
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	-
Andra primärkapitalposter	R0730	23 225
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	-
<b>Avstämningsreserv</b>	<b>R0760</b>	<b>135 846</b>
<b>Förväntade vinster</b>		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	89 079
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	11 215
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	<b>R0790</b>	<b>100 294</b>



## Bilaga 6

## Solvenskapitalkrav 31.12.2020 (S.25.01.21)

1 000 euro		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	69 962		-
Motpartsrisk	R0020	988		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	65 121	-	-
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	21 891	-	-
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	-	-	-
Diversifiering	R0060	-41 989		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-		
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	<b>115 972</b>		

Beräkning av solvenskapitalkrav, 1 000 euro		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	3 445
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-71
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-10 355
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	-
<b>Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg</b>	<b>R0200</b>	<b>108 991</b>
Kapitaltillägg redan infört	R0210	-
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0220</b>	<b>108 991</b>
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>		-
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	-
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	-
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	-

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

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT), 1 000 euro		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-10 355
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-10 355
LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott	R0660	-
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0670	-
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år	R0680	-
Maximal LAC DT	R0690	-23 869

## Bilaga 7

## Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2020 (S.28.02.01)

1 000 euro		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		Minimikapitalkrav (L,NL) Resultat	Minimikapitalkrav (L,L) Resultat
		C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	610	27 569

		Bästa skattning och försäkrings- tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)	Bästa skattning och försäkrings- tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	-		506 469	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	-		5 974	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	-		919 758	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	-		-	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		871 503		3 859 989

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav, 1 000 euro		Värde
		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	28 179
Solvenskapitalkrav	R0310	108 991
Högsta minimikapitalkrav	R0320	49 046
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	27 248
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	28 179
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	3 700
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>R0400</b>	<b>28 179</b>

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring, 1 000 euro		Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkrings- verksamhet
		C0140	C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	610	27 569
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	2 360	106 632
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	1 062	47 984
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	590	26 658
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	610	27 569
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	2 500	3 700
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	2 500	27 569

## **Kontaktuppgifter**

Aktia Livförsäkring Ab  
PB 800, 20101 Åbo  
Tfn 010 247 8300

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

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

Kontakt: **[liv@aktia.fi](mailto:liv@aktia.fi)**

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

FO-nummer: 0937006-7

# **Aktia**