

Aktia Henkivakuutus Oy

# Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2023

# Aktia

# Sisältö

<b>Yhteenveto</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus</b> .....	<b>5</b>
A.1. Liiketoiminta .....	5
A.2. Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	5
A.3. Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	5
A.4. Muiden toimien tuloksellisuus.....	7
A.5. Muut tiedot.....	7
<b>B. Hallintojärjestelmä</b> .....	<b>8</b>
B.1. Yleistiedot hallintojärjestelmästä .....	8
B.1.1. Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelinten rakenne .....	8
B.1.2. Keskeiset sekä kriittiset ja tärkeät operatiiviset toiminnot.....	8
B.1.3. Palkitseminen .....	9
B.2. Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset .....	9
B.3. Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....	10
B.3.1. Kuvaus riskienhallinnan yleisperiaatteista.....	10
B.3.2. Riskienhallintajärjestelmän rakenne .....	10
B.3.3. Riskienhallintatoiminto.....	11
B.3.4. Sääntöjen noudattamista valvova Compliance-toiminto .....	11
B.3.5. Riski- ja vakavaraisuusarviointi (ORSA) .....	11
B.3.6. Vakavaraisuustavoitteet .....	13
B.4. Sisäinen valvontajärjestelmä .....	13
B.5. Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	14
B.6. Aktuaaritoiminto.....	15
B.7. Ulkoistaminen.....	15
B.8. Muut tiedot.....	15
<b>C. Riskiprofiili</b> .....	<b>16</b>
C.1. Vakuutusriski .....	16
C.2. Markkinariski .....	17
C.3. Luottoriski.....	20
C.4. Likviditeettiriski .....	20
C.5. Operatiivinen riski .....	20
C.6. Muut olennaiset riskit.....	21
C.7. Muut tiedot .....	21
<b>D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin</b> .....	<b>22</b>
D.1. Varat.....	22
D.2. Vakuutustekninen vastuovelka.....	22
D.3. Muut velat.....	24
D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät .....	24
D.5. Muut tiedot.....	25
<b>E. Pääomanhallinta</b> .....	<b>26</b>
E.1. Omat varat .....	26
E.2. Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus .....	27
E.3. Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa .....	27
E.4. Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot .....	27
E.5. Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen .....	27
E.6. Muut tiedot.....	27
<b>Liitteet</b> .....	<b>28</b>

# Yhteenveto

## Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Aktia Henkivakuutus Oy (jatkossa ”yhtiö”, ”henkiyhtiö” tai Aktia Henkivakuutus) on vakavarainen suomalainen henkivakuutusyhtiö, jolla on pitkä ja vankka kokemus henkivakuuttamisesta Suomessa. Vakuutus kannassa on noin 85 000 yksityis- ja yritysasiakkaiden ottamaa vakuutusta ja yhtiöllä on useita yhteistyökumppaneita finanssialalla. Yhtiön palveluksessa on noin 69 henkilöä. Aktia Henkivakuutus on Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö ja osa Aktia-konsernia.

Vuosi 2023 oli yhtiölle hyvä vuosi. Maksutulo kehittyi positiivisesti vuoteen 2022 verrattuna ja riskivakuutusten uusmyynti kasvoi viidettä vuotta peräkkäin. Yhtiön vuoden 2023 tilinpäätös (FAS) osoittaa 10,7 miljoonan euron tuloksen (2022: 6,7 miljoonan euron tappion). Parannus johtuu pääosin yhtiön tekemistä korkosuojista, jotka rasittivat vuoden 2022 tulosta, kun korkotasot nousi. Yhtiön operatiivinen kannattavuus oli kuitenkin hyvällä tasolla, ja sen liikekustannussuhde oli 111,3 % (106,8 %). Liikekustannussuhde nousi kasvaneen vakuutusmyynnin myötä, kun sekä palkkiokustannukset että henkilöstökustannukset nousivat. Riskivakuutusten vahinkosuhte oli hyvällä tasolla, 57 % (56 %). Yhtiön sijoitusten tuotto oli markkina-arvoin laskettuna 5,4 % (-10,2 %) vuonna 2023.

Yhtiö otti käyttöön uuden IFRS 17 -standardin. Uusi standardi, jolla on samanlaisia piirteitä kuin Solvenssi II -kehikolla, aiheutti paljon lisätyötä yhtiön aktuaareille. Käyttöönotto onnistui ilman isompia ongelmia, ja yhtiö laskee kuukausittain standardin mukaisen tuloksen osana Aktia-konsernin tulosta. Standardin mukaan yhtiön vakuutusvelka arvostetaan markkina-arvoilla, jotka suojataan osittain johdannaisilla. Nämä suojaukset aiheuttavat tulosheiluntaa FAS-tuloksessa.

Liiketoiminnan kehittäminen jatkui strategian mukaisesti. Sairaskuluvakuutuskannan irtisanomisprojekti on jatkunut suunnitellusti. Tulovaikutus sairaskuluvakuutusten luopumisesta odotetaan olevan marginaalinen sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä. Riskimaksutulo on kehittynyt positiivisesti hyvän uusmyynnin ansiosta ja yhtiö odottaa vahinkosuhteen paranevan hieman, kun kaikki sairaskuluvakuutukset ovat päättyneet. Sijoitussidonnainen kanta on kasvanut sekä hyvän maksutulon että suotuisten markkinaolosuhteiden takia. Kilpailutilanteen kiristymisen vuoksi yhtiön ansainnan odotetaan kuitenkin pysyvän nykyisellä tasolla.

Yhtiö panosti voimakkaasti perusjärjestelmien uudistamiseen tähtäävään projektiin. Kesäkuussa allekirjoitettiin sopimus uudesta vakutuustenhoitojärjestelmästä suuren kansainvälisen järjestelmätoimittajan Sapiensin kanssa. Uusi järjestelmä korvaa yhtiön kaksi nykyistä vakuutustenhoitojärjestelmää.

Projektin odotetaan kestävän useita vuosia ja se on yhtiön historian suurin projekti. Vuoden aikana parannettiin myös asiakasprosesseja sekä päivitettiin ja uusittiin erilaisia asiakaspalveluun liittyviä järjestelmiä.

## Hallintojärjestelmä

Yhtiön johtoryhmässä tapahtui yksi henkilövaihdos keväällä 2023. Yhtiön hallintojärjestelmää, sisältäen muun muassa johtoryhmän jäsenten tehtävät, vastuut ja kokouskäytännöt, on tarkennettu raportointikauden aikana.

Yhtiön hallitukseen valittiin viides jäsen, Pekka Hietala, joka aloitti tehtävässä 1.9.2023.

## Riskinottohalukkuus ja riskiprofiili

Aktia Henkivakuutuksen riskinottohalukkuus määritellään yhtiön oman edun mukaisesti, mutta siten, että se vastaa myös Aktia-konsernin kokonaisriskinottohalukkuutta konsernin muiden yhtiöiden riskit huomioiden. Lähtökohta on pääomapsukurin pitäminen riittävän suurena, jotta se täyttää kaikissa tilanteissa vakavaraisuusmääräysten asettamat vaatimukset. Sekä Aktia Henkivakuutuksen että Aktia-konsernin tulee selviytyä tiukemmista pääoma- ja viranomaisvaateista kiristyvässä markkinatilanteessa.

Konsernin strategisten tavoitteiden perusteella tiettyjä riskienhallinnan toimia on tehostettu siltä osin, kun strategian muutokset voivat altistaa yhtiön riskeille, joita ei aiemmin ole esiintynyt. Syynä tähän on se, että sijoitussidonnaisten vakuutustuotteiden sijoituskohdevalikoimaa on laajennettu epälikvideihin ja aiempaa monimutkaisempiin sijoituskohteisiin. Yhtiön kohdistuvien riskien ei tältä osin odoteta kasvavan, mutta asia on otettava huomioon riskien hallinnassa.

Yhtiön oman sijoitussalkun osalta markkinariskejä ei ole aktiivisesti kasvatettu. Kiinteistöinvestointien paino käyvin arvoin kasvoi yhtiölainojen takaisinmaksun ja aiemmin tehtyihin sitoumuksiin liittyvien pääomakutsujen vuoksi, mutta muilta osin sijoitussalkun riskitaso ja perusallokaatio säilyivät lähes muuttumattomina. Yhtiö on aktiivisesti selvittänyt mahdollisuuksia irtautua suurista yksittäistä sijoituksista tarkoituksenaan ennaltaehkäistä riskikeskittymien muodostumista korkosidonnaisen vastuuvelan katteena olevan sijoitussalkun pienentyessä.

Vakuutustuotteiden osalta yhtiö keskittyy edelleen sijoitussidonnaisten vakuutustuotteiden lisäksi kannattaviin riskivakuutustuotteisiin. Riskienhallintaa näiden tuotteiden tarjoamisessa on parannettu esimerkiksi kohderyhmäkeskittymien osalta. Yhtiö on vuoden 2023 aikana tarkastanut riskienhallin-

taprosessejaan ja arvioinut niiden riittävyyttä ulkopuoliseen palveluntarjoajaan tukeutuen. Hanke riskienhallinnan kehittämiseksi jatkuu vuonna 2024.

## Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Yhtiön virallinen tilinpäätös tehdään FAS-säännösten mukaisesti. Aktia-konsernin tilinpäätös tehdään noudattaen IFRS-tilinpäätösperiaatteita, ja IFRS-korjattuja arvoja käytetään lähtökohtana vakavaraisuustarkoitusta varten tehtävässä arvostuksessa.

Salkuissa olevat varat arvioidaan vakavaraisuustarkoitusta varten best effort -periaatteen mukaisesti mahdollisimman lähellä olevaan markkina-arvoon, joka saadaan aktiivisilta ja likvideilta markkinoilta. Tiettyjen omaisuusluokkien osalta tämä ei ole mahdollista, joten esimerkiksi pääomasijoitukset, kiinteistörahastot ja suoraan omistetut kiinteistöt arvostetaan vaihtoehtoisten menetelmien avulla.

Vakuutustekninen vastuuelka arvostetaan vakavaraisuustarkoitusta varten markkina-arvoon, joka vastaa määrää, jolla velvoitteet ovat siirrettävissä toiselle vakuutusyhtiölle. Määrä lasketaan parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Paras estimaatti vastaa vakuutuslaitosten syntyvien arvioitujen tulevien kassavirtojen diskontattua nykyarvoa ottaen huomioon sopimusrajat sääntelyn edellyttämällä tavalla.

Kassavirtojen diskonttaukseen käytetään EIOPA:n (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen) julkaisemia riskittömiä korkoja. Korkosidonnaisten vakuutusten parhaan estimaatin osalta sovelletaan riskitöntä peruskorkoa lisättynä EIOPA:n julkaisemalla volatiliiteettikorjauksella, jolla pyritään vähentämään luottoriskimarginaalin heilahtelusta aiheutunutta ylimääräistä volatiliiteettia vakavaraisuuspääoman määrässä. Osaan vakuutuslaskennasta sovelletaan lisäksi vakuutusteknistä vastuuelkaa koskevaa siirtymäsäännöstä.

Vakuutuslaskennan kassavirta-arvioiden osalta yhtiö tarkensi vuoden 2023 aikana muutamia laskentamalleja tai niiden oletuksia. Tärkeimmät muutokset liittyivät kulu-letuksiin sekä takaisinostoihin, eläkeajan lykkäämiseen ja kuolevuuteen liittyviin malleihin. Laskentaan tehdyt muutokset kasvattivat kokonaisuutena vakavaraisuuslaskennan mukaista vastuuelkaa ja nostivat pääomavaatimuksia.

## Pääomanhallinta

Yhtiön oma varallisuus oli vuoden 2023 lopussa yhteensä 184,8 (194,6) miljoonaa euroa, ja se muodostui kokonaisuudessaan perusvarallisuudesta. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) täyttämiseksi hyväksyttävä oma perusvarallisuus oli vuoden 2023 lopussa yhteensä 180,1 (183,2) miljoonaa euroa, SCR-vaatimus oli 93,9 (75,2) miljoonaa euroa, eli niiden suhde oli 192 % (243 %). Vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus oli vuoden 2023 lopussa yhteensä 137,8 (149,9) miljoonaa euroa, MCR oli 23,5 (21,8) miljoonaa euroa, eli niiden suhde oli 585 % (688 %). Pääomavaatimusten (sekä SCR että MCR) täyttämiseksi hyväksyttävän varallisuuden osalta 133,1 (145,6) miljoonaa euroa oli luokan 1 varallisuutta, ja loput luokan 2 varallisuutta.

Yhtiöllä on Finanssivalvonnan lupa tehdä vähennyksiä vakuutusteknisestä vastuuelasta siirtymäkauden ajan. Vuoden 2023 lopussa siirtymäsäännöksen soveltaminen lisäsi yhtiön omaa varallisuutta 31,9 (35,5) miljoonalla eurolla. Vaikutus pienenee vuosittain lineaarisesti, ja vuoden 2032 alusta se on nolla. Ellei siirtymäsäännöstä sovellettaisi, hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR-vaatimuksen suhde olisi vuoden vaihteessa ollut 149 % (181 %) ja hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR-vaatimuksen suhde olisi ollut 417 % (496 %). Siirtymäsäännöksen vaikutusta yhtiön vakavaraisuuteen kuvataan tarkemmin luvussa E.

Oman varallisuuden pieneneminen vuoden aikana johtuu osin varojen ja vakuutusteknisen vastuuelan markkina-arvon muutoksesta ja osin laskentaan tehdyistä muutoksista, sekä osinkojen maksusta. SCR-vaateen nousun syyt ovat moninaiset, ja niitä avataan tarkemmin osioissa C ja E.

Yhtiön strategian mukaisesti tavoitteena on maksaa vuosittain 60–80 % IFRS-tuloksesta osinkona, kuitenkin niin, että pääomavaateet täyttyvät. Strategiakauden 2025 sisäiset tavoitetasot pääoman turvaavalle kattavuudelle ovat 150–200 % ilman siirtymäsääntöjä sekä 175–200 % siirtymäsäännöt huomioiden.

# A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

## A.1. Liiketoiminta

Aktia Henkivakuutus Oy on vakavarainen suomalainen henkivakuutusyhtiö, joka tarjoaa sekä yksityis- että yritysasiakkaille joustavia säästämisen ja sijoittamisen ratkaisuja sekä henkilöturvia. Yhtiön toimilupa kattaa vapaaehtoisten henki-, säästö- ja eläkevakuutusten, kapitalisaatiosopimusten sekä tiettyjen sairausvakuutusten myöntämisen. Yhtiöllä on noin 67 000 yksityisasiakasta ja lähes 6 500 yritysasiakasta. Yhtiö toimii Suomessa, kotipaikka on Turku.

Aktia Henkivakuutus on Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö ja osa Aktia-konsernia. Henkivakuutus on yksi Aktia-konsernin kolmesta liiketoiminta-alueesta pankkiliiketoiminnan ja varainhoitoliiketoiminnan rinnalla. Aktia Henkivakuutuksella on kaksi kokonaan omistettua ja kaksi osaomisteista kiinteistöyhtiötä, jotka ovat yhtiön sijoitussalkuihin liittyviä kiinteistöinvestointeja.

Aktian vuoteen 2025 ulottuva strategia tukee Aktian kasvutavoitteita sekä vie yhtiötä kohti visiota olla ”johtava varainhoitajapankki”. Kasvustrategia rakentuu erityisesti tiiviille yhteistyölle Aktian kolmen liiketoiminta-alueen välillä. Vahva keskittyminen varallisuuden hoitoon on keskeistä Aktian kaikessa liiketoiminnassa. Aktia Henkivakuutus keskittyy omassa strategiassaan tukemaan kasvua kehittämällä joustavia ja kilpailukykyisiä ratkaisuja vaativien varainhoitoasiakkaiden tarpeisiin sekä tarjoamalla henkilöturvia useamman jakelukanavan kautta. Yhtiön strategiaan painopistealueisiin kuuluvat lisäksi asiakas-, jakelija- ja henkilöstökokeman kehittäminen sekä operatiivisen tehokkuuden varmistaminen muun muassa automatisoinnin sekä järjestelmäkehittämisen avulla.

Aktia Henkivakuutus tarjoaa tuotteitaan asiamiesten välityksellä. Aktia Pankin lisäksi jakelijoina toimivat Suomen Yrittäjäturva Oy, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö, JEPPIS Invest Oy, POP Pankit, Suomen Hypoteekkiyhdistys sekä Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag.

### Taulukko 1

<b>Nimi</b>	Aktia Henkivakuutus Oy
<b>Oikeudellinen muoto</b>	Osakeyhtiö
<b>Valvontaviranomainen</b>	Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki, puh. 09 183 51, <a href="mailto:kirjaamo@finanssivalvonta.fi">kirjaamo@finanssivalvonta.fi</a>
<b>Valvontatoimihenkilö</b>	Tiia Hartikainen, puh. 09 183 55 22, <a href="mailto:tiia.hartikainen@finanssivalvonta.fi">tiia.hartikainen@finanssivalvonta.fi</a> 28.3.2024 alkaen: Kirsti Svinhufvud, puh. 09 183 5251, <a href="mailto:kirsti.svinhufvud@finanssivalvonta.fi">kirsti.svinhufvud@finanssivalvonta.fi</a>
<b>Ulkoisen tilintarkastaja</b>	KPMG Oy Ab, Töölölahdenkatu 3 A, PL 1037, 00101 Helsinki, puh. 020 760 3000, <a href="mailto:contact@kpmg.fi">contact@kpmg.fi</a>
<b>Omistusrakenne</b>	Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama (100 %)

## A.2. Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön vuoden 2023 tilinpäätös (FAS) osoittaa 11,4 (2022: -2,1) miljoonan euron kokonaistuloksen ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja ja 10,7 (-6,7) miljoonan kokonaistuloksen niiden vähentämisen jälkeen. Voimassa olevien tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaan vastuuvulkaa ei arvosteta suoraan nykyiselle korkotasolle, joten tuloslaskelmassa näkyvät vain negatiiviset arvostuserot korkosuojauksista. Maksutulo oli 148,7 (141,2) miljoonaa euroa ja riskivakuutusten vahinkosuhte 57 % (56 %). Liikekustannussuhde oli 111,3 % (106,8 %).

Yhtiön tulos jakautuu eri vakuutuslajeihin taulukon 2 mukaisesti:

### Taulukko 2

Tulos (1 000 euroa)	2023	2022
Riskivakuutukset	5 139	3 913
Korkosidonnainen eläkevakuutus	-3 262	-6 003
Korkosidonnainen säästövakuutus	-90	-2 286
Sijoitussidonnainen eläkevakuutus	1 223	1 199
Sijoitussidonnainen säästövakuutus	2 459	2 779
Muut erät	5 894	-1 716
<b>Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja</b>	<b>11 364</b>	<b>-2 114</b>
Verot ja tilinpäätössiirrot	-705	-4 546
<b>Tulos</b>	<b>10 659</b>	<b>-6 660</b>

Tulos on laskettu maksettujen vakuutusmaksujen, maksettujen korvausten, vastuuvulan muutosten, sijoitusten kirjatun tuoton sekä vakuutuslajeittain tiettyjen jakoperusteiden mukaan jaettujen liikekulujen perusteella.

Solvenssi II -liiketoiminta-alojen mukaan jaetut vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut löytyvät liitteessä 2 olevasta taulukosta.

## A.3. Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Aktia Henkivakuutuksen sijoitusomaisuus koostuu sijoitussidonnaisia vakuutuksia kattavista sijoituksista, ja sijoituksista, jotka kattavat yhtiön omia varoja sekä muista vakuutuksista muodostuvista vastuista.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevaa sijoitusomaisuutta muutetaan siten, että se jatkuvasti vastaa sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin valittuja sijoituskohteita niin hyvin kuin mahdollista. Näiden sijoitusten arvonmuutokset vastaavat suurimmalta osin sijoitussidonnaisten vakuutusten tulevien korvausten arvonmuutosta, ja niiden vaikutus yhtiön sijoitustulokseen ja markkinariskeihin on suhteessa vähäinen.

Omia varoja ja muita kuin sijoitussidonnaisia vakuutuksia kattavan sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2023 oli 504 miljoonaa euroa (515 miljoonaa euroa) sisältäen pankkitilien saldot, avointen johdannaissopimusten nettohyötyarvon, sekä johdannaisista annetut ja saadut vakuudet.

Yhtiön perusallokaation mukaisesti sijoitusomaisuus painotuu voimakkaasti korko- ja kiinteistösijoituksiin. Perusallokaatio 2023 oli arvopaperisijoitusten osalta muuttumaton, mutta kiinteistöjen osuus kasvoi vuoden 2023 aikana 19,1 miljoonaa euroa yhteensä 18,2 %:iin salkusta. Kiinteistöpainon nousu johtuu kiinteistöyhtiölainojen takaisinmaksuista sekä 6,7 miljoonan euron rakennusaikaisista pääomakutsuista.

Vuosi 2023 osoittautui hyväksi sijoitusvuodeksi, jonka aikana kaikki pääomaisuuslajit kiinteistöjä lukuun ottamatta tarjo-

sivat positiivisia tuottoja. Sijoitusomaisuuden tuotto markkina-arvoin oli 26,5 (-61,7) miljoonaa euroa tuoton sitoutuneelle pääomalle ollessa +5,36 % (-10,19 %). Koronnousun aikaansaama kiinteistöjen tuottovaateiden ja rahoituskustannusten nousu aiheutti suorien kiinteistösijoitusten käypiin arvoihin 4,5 miljoonan euron alaskirjaukset. Kiinteistörahastojen tuottoa parantaa poikkeuksellisenä eränä vuonna 2022 myydyin kiinteistörahaston ALV-palautus ja jälkikauppahinnan maksut, yhteensä 0,9 miljoonaa euroa.

### Taulukko 3

#### Sijoitusallokaatio käyvin arvoin

1 000 euroa	31.12.2023		31.12.2022	
<b>Osakkeet</b>	<b>10 104</b>	<b>2,0 %</b>	<b>12 806</b>	<b>2,5 %</b>
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>316 699</b>	<b>62,8 %</b>	<b>327 664</b>	<b>63,6 %</b>
Valtionobligaatiot	88 680	17,6 %	90 850	17,6 %
Rahoituslaitosten jvk:t	29 366	5,8 %	31 694	6,2 %
Muiden yritysten jvk:t	139 653	27,7 %	143 664	27,9 %
Kehittyvät markkinat	34 118	6,8 %	37 239	7,2 %
High Yield	22 797	4,5 %	21 455	4,2 %
Trade Finance	1 696	0,3 %	2 322	0,5 %
Yhdistelmärahastot	389	0,1 %	440	0,1 %
<b>Vaihtoehtoiset sijoitukset</b>	<b>27 145</b>	<b>5,4 %</b>	<b>28 667</b>	<b>5,6 %</b>
Private Equity & Venture Capital	22 586	4,5 %	21 513	4,2 %
Infrastruktuurisijoitukset	4 559	0,9 %	7 154	1,4 %
<b>Kiinteistöt</b>	<b>91 852</b>	<b>18,2 %</b>	<b>72 721</b>	<b>14,1 %</b>
Suorat omistukset	72 687	14,4 %	48 696	9,5 %
Kiinteistörahastot	19 165	3,8 %	24 025	4,7 %
<b>Rahamarkkina</b>	<b>25 800</b>	<b>5,1 %</b>	<b>55 314</b>	<b>10,7 %</b>
<b>Johdannaiset</b>	<b>-12 162</b>	<b>-2,4 %</b>	<b>-23 929</b>	<b>-4,6 %</b>
<b>Johdannaisvakuudet</b>	<b>18 132</b>	<b>3,6 %</b>	<b>26 873</b>	<b>5,2 %</b>
<b>Tiliraha ja käteinen</b>	<b>26 836</b>	<b>5,3 %</b>	<b>14 732</b>	<b>2,9 %</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>504 406</b>	<b>100,0 %</b>	<b>514 848</b>	<b>100,0 %</b>

Taulukko 4

Sijoitustoiminnan nettotulot	Nettotulot	Sijoitettu pääoma	Sijoitetun pääoman tuotto	Sijoitetun pääoman tuotto
1 000 euroa			2023	2022
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>26 512</b>	<b>383 804</b>	<b>6,91 %</b>	<b>-15,11 %</b>
Lainasaatavat	3 025	56 159	5,39 %	-19,34 %
Joukkovelkakirjat	21 502	238 903	9,00 %	-20,05 %
Muut	1 984	88 742	2,24 %	-0,23 %
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>2 648</b>	<b>36 414</b>	<b>7,27 %</b>	<b>-4,86 %</b>
Noteeratut osakkeet	1 791	8 350	21,45 %	-20,82 %
Pääomasijoitukset	740	25 538	2,90 %	5,34 %
Muut ei-noteeratut osakkeet	117	2 526	4,65 %	4,65 %
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>-1 770</b>	<b>74 129</b>	<b>-2,39 %</b>	<b>21,77 %</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	-2 456	53 110	-4,62 %	2,94 %
Kiinteistörahastot	686	21 020	3,26 %	57,49 %
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Hedgerahastosijoitukset	-	-	-	
Hyödykesijoitukset	-	-	-	
Muut	-	-	-	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>27 390</b>	<b>494 348</b>	<b>5,54 %</b>	<b>-10,03 %</b>
Tulot ja menot, joita ei kohdisteta eri sijoituslajeihin	-883	494 348	-0,18 %	-0,16 %
<b>Nettotulot</b>	<b>26 508</b>	<b>494 348</b>	<b>5,36 %</b>	<b>-10,19 %</b>

Yhtiö käyttää omaisuudenhoitajanaan Aktia Pankki Oyj:n varainhoitoa sekä sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleville sijoituskoreille että korkosidonnaisten ja omien varojen katteena oleville korkosijoituksille, osakkeille ja vaihtoehdoisille sijoituksille. Kiinteistösijoitusten osalta Aktia Henkivakuutuksen hallinnoivana yhteistyökumppanina toimii Taaleri Kiinteistöt Oy.

Varainhoitosopimus on toistaiseksi voimassa oleva ja luonteeltaan pitkäaikainen. Aktia Henkivakuutuksen maksama varainhoitopalkkio ei sisällä tuottosidonnaisia elementtejä. Omaisuudenhoito noudattaa Aktia-konsernin yhteisiä omistajaohjauksen ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita ([www.aktia.com](http://www.aktia.com)).

Aktia Henkivakuutus laatii itse itsenäisesti ja varainhoitajasta riippumatta oman sijoitusstrategiansa ja -suunnitelmansa

sisältäen omaisuudenhoidon ohjausta varten asetettavat limiitit, allokaatorajoitteet, perusallokaation sekä tuloksellisuutta arvioitaessa käytettävät vertailuindeksit. Yhtiön sijoitusstrategia ja -suunnitelma ottavat huomioon henkivakuutusvastuiden luonteen sekä siitä johdettavat lyhyen ja pitkän aikavälin tarpeet sijoitustoiminnan organisoimista koskien.

#### A.4. Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiö ei harjoita muuta kuin yllä olevissa luvuissa kuvattua toimintaa.

#### A.5. Muut tiedot

Muuta olennaista raportoitavaa tietoa ei ole.

## B. Hallintojärjestelmä

### B.1. Yleistiedot hallintojärjestelmästä

#### B.1.1. Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelinten rakenne

Aktia Henkivakuutus on Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Yhtiöön sovelletaan Aktia-konsernin määräyksiä ja ohjeita, prosesseja ja menettelytapoja. Yhtiön tehtävänä on tuottaa Aktia-konsernille sen strategiaa tukevia henkilövakuuttamisen palveluita sekä tarjota palveluita valituille jakelijoille.

Ylintä päätösvaltaa yhtiössä käyttää yhtiökokous. Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä mahdolliset muut ehdotukset. Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle tarvittaessa.

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme (3) ja enintään viisi (5) jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous. Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnon ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus päättää merkittävimmistä strategisista linjauksista, sijoitusstrategiasta ja -suunnitelmasta sisältäen merkittävimmät yksittäiset sijoitukset, vahvistaa yhtiön pääoman- ja riskienhallinnan linjaukset ja tavoitteet, tekee ehdotuksen voitonjaosta yhtiökokoukselle sekä nimittää toimitusjohtajan. Hallitus vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito, varainhoito, hallinto, toiminta ja riskienhallinta on organisoitu tarkoituksenmukaisesti. Hallituksen toimintaa ohjaa voimassa oleva lainsäädäntö ja muu alaa koskeva sääntely, sekä Aktia-konsernin määräykset ja yhtiön hallituksen työjärjestys. Hallituksen on johdettava yhtiötä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa tukevien periaatteiden mukaisesti huomioiden yhtiön, sen osakkeenomistajien ja vakuutusosittajien edut.

Yhtiön hallituksessa on ollut ajalla 1.1.–31.12.2023 Juha Hammarén (puheenjohtaja), Outi Henriksson, Anssi Huhta, Karri Varis ja Pekka Hietala (1.9.2023 alkaen).

Aktia Henkivakuutuksen toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu yhtiön operatiivisesta toiminnasta sekä yhtiön juoksevan hallinnon hoitamisesta hallituksen antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Toimitusjohtajana on toiminut ajalla 1.1.–31.12.2023 Riikka Luukko.

Toimitusjohtajan tukena toimii johtoryhmä, jonka muodostavat toimitusjohtajan lisäksi taloudesta vastaava johtaja sekä tasehallinnasta, keskeisimmistä liiketoiminnoista ja hallinnosta vastaavat johtajat. Johtoryhmän puheenjohtajana toimii yhtiön toimitusjohtaja. Johtoryhmän tehtävänä

on avustaa toimitusjohtajaa toiminnan suunnittelussa ja operatiivisessa johtamisessa sekä valmistella hallituksessa käsiteltäviä asioita. Johtoryhmä valmistelee yhtiön strategista suunnittelua ja vuosisuunnittelua, vastaa strategian ja vuosisuunnitelmien implementoinnista ja valvoo suunnitelmien toteutumista ja taloudellista raportointia. Johtoryhmän vastuulla ovat myös riskienhallintaan, lakisääteiseen hallintoiintiin, vaatimustenmukaisuuden noudattamiseen ja finanssialaa koskeviin vaatimuksiin liittyvät asiat ja politiikat sekä niiden implementointi. Johtoryhmän keskeisiä tehtäviä ovat myös Aktia-konsernin sisäisen yhteistoiminnan kehittäminen ja yhteisten kehityshankkeiden edistäminen.

Johtoryhmä kokoontuu kaksi kertaa kuukaudessa sekä pääsääntöisesti kerran viikossa palaveriin, jossa käsitellään juoksevia asioita.

Johtoryhmällä ei ole lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvaa toimivaltaa eikä itsenäisiä päätöksentekooikeuksia. Kuultuaan johtoryhmää päätökset johtoryhmässä käsiteltävistä asioista tekee johtoryhmän puheenjohtaja ja johtoryhmän jäsen, jonka vastuulla käsiteltävä asia on.

Yhtiön hallintojärjestelmää, sisältäen muun muassa johtoryhmän jäsenten tehtävät, vastuut ja kokouskäytännöt, on tarkennettu raportointikauden aikana.

Aktia-konsernissa liiketoiminnot ja niiden tukitoiminnot omistavat kaikki toimintansa riskit ja vastaavat siten sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta. Liiketoimintojen on raportoitava mahdollisista poikkeamista annettujen ohjeiden mukaisesti.

Yhtiön ulkoinen tilintarkastaja tilikaudella 2023 oli KPMG Oy Ab, josta KHT Petter Westerback oli päävastuullinen tilintarkastaja.

Raportointikauden aikana yhtiön hallitukseen valittiin viides jäsen, Pekka Hietala, joka aloitti 1.9.2023. Yhtiön johtoryhmän kokoonpano muuttui, kun vastuu myyntitoiminnosta yhdistettiin operatiivisista toiminnoista vastaavan henkilön tehtäviin.

Yhtiöllä ei ole ollut merkittäviä transaktioita Aktian osakkeenomistajien, hallituksen jäsenten tai muiden ylimmän johdon jäsenten kanssa raportointijaksen aikana.

#### B.1.2. Keskeiset sekä kriittiset ja tärkeät operatiiviset toiminnot

Yhtiön keskeiset toiminnot ovat aktuaaritoiminto, compliance-toiminto, riskienhallintatoiminto sekä sisäinen tarkastus. Jokainen keskeinen toiminto raportoi säännöllisesti hallitukselle ja toimitusjohtajalle.



Yhtiön kriittisiä tai tärkeitä operatiivisia toimintoja ovat vakuutusten hoito, korvauskäsittely, vakuutustuotteiden kehittäminen ja hinnoittelu, varojen sijoittaminen ja hoito, jatkuvasta päivittäisestä järjestelmien ylläpidosta ja tuesta huolehtiminen, jälleenvakuutusten hoitaminen, kirjanpito ja business control, tietojen säilyttämisestä huolehtiminen ja arkistointi sekä riski- ja vakavaraisuusarviosta huolehtiminen.

Kullekin keskeiselle sekä kriittiselle ja tärkeälle toiminnolle on nimetty vastuullinen henkilö yhtiön johtoryhmästä.

### B.1.3. Palkitseminen

Aktia-konsernin palkitsemispolitiikka tarkistetaan vuosittain ja se hyväksytään konsernihallituksessa. Palkitsemispolitiikka määrittää periaatteet, joihin palkitseminen Aktia-konsernissa perustuu. Palkitsemisperiaatteiden mukaisesti palkitsemisen tulee tukea Aktian mahdollisuuksia rekrytoida ja kehittää sekä sitouttaa innostuneita, osaavia ja tulosorientoituneita työntekijöitä ja tukea monipuolista osaamista, yhteistyötä ja johtajuutta. Palkitsemisperiaatteet tukevat erinomaisesta suoriutumisesta palkitsemista sekä ohjaavat työn kehittämistä konsernin strategian, tavoitteiden ja arvojen mukaisesti. Palkitsemisperiaatteet tukevat Aktia-konsernin riskinottohalukkuuden mukaista riskienhallintaa sekä yhdenvertaisuusperiaatteita ja läpinäkyvyyttä.

Palkitsemispolitiikassa on huomioitu vakuutusyhtiöiden palkitsemista koskevat säädökset ja ohjeet sekä vakuutusalaan koskeva työehtosopimus. Palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelusta vastaa konsernihallituksen palkitsemis- ja corporate governance -valiokunta.

Aktia Henkivakuutus noudattaa konsernitasoista palkitsemispolitiikkaa, jonka mukaisesti palkkiojärjestelmä koostuu seuraavista osista:

- kiinteä palkka ja luontoisedut
- muuttuva palkkio (lyhyen ja pitkän aikavälin suoritusperusteinen palkitsemisjärjestelmä)
- lisäeläkkeet.

Kiinteä kuukausipalkka on vakaa lähtökohta perustoiminnoille ja niiden kehittämiselle. Muuttuvan palkitsemisen tarkoituksena on tukea strategian toteutusta lyhyellä ja pitkällä aikavälillä sekä palkita avainhenkilöitä yhtiön menestyksestä ja kehityksestä.

Osakepalkkio-ohjelman tarkoituksena on tukea Aktia-konsernin pitkän aikavälin strategiaa. Konsernin palkitsemisjärjestelmä arvioidaan vuosittain ja sitä muutetaan yrityksen kehityksen mukaisesti.

Konsernihallitus päättää muista mahdollisista palkitsemisjärjestelmistä, kuten lisäpalkkiojärjestelmistä ja vapaaehtoisesta AktiaUna-osakesäästöohjelmasta.

## B.2. Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset perustuvat vakuutusyhtiölakiin ja Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin sekä Aktia-konsernin sisäisiin ohjeisiin sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavista vaatimuksista. Aktia Henkivakuutuksella on lisäksi yhtiötason ohjeet sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnista sekä erikseen arviointimenettely yksittäisen hallituksen jäsenen kompetenssin arviointiin sekä hallituksen kollektiivisen kompetenssin arviointiin.

Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteena ovat:

- yhtiön hallituksen jäsenet
- toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa
- johtoryhmän jäsenet sekä keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Mikäli yhtiön keskeinen toiminto on ulkoistettu, on sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteena myös henkilö, jolla on palveluntarjoajan palveluksessa vastuu kyseisestä toiminnosta. Sopivuus arvioidaan:

- nimitettäessä uusi henkilö tehtävään, jonka perusteella henkilö kuuluu arviointimenettelyn piiriin
- kun henkilö nimitetään uuteen tehtävään, joka kuuluu arviointimenettelyn piiriin
- kun henkilö on ilmoitettava Finanssivalvonnalle.

Yhtiön hallituksen, toimitusjohtajan, hänen sijaisensa ja johtoryhmän jäsenten sekä keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuus ja luotettavuus varmistetaan kahden vuoden välein. Sopivuuden ja luotettavuuden säännöllisessä arvioinnissa noudatetaan Aktia-konsernin hallituksen ohjesääntöä johdon jäsenten ja muiden johtavassa asemassa olevien henkilöiden sopivuuden arviointia, perehdyttämistä sekä kouluttamista varten.

Sopivuutta ja luotettavuutta koskevien vaatimusten täyttäminen edellyttää sitä, että henkilöllä on tehtävän ja siihen liittyvien vastuiden hoitamiseksi riittävä ammatillinen pätevyys, osaaminen ja kokemus. Arvioinnissa otetaan lisäksi tarvittaessa huomioon vakuutustoimintaan, vakuutusmatematiikkaan, kirjanpitoon, myyntiin ja markkinointiin, tietotekniikkaan ja johtamiseen liittyvä osaaminen ja kokemus. Sopivuutta ja luotettavuutta koskevaan arvioon sisältyy myös arvio henkilön rehellisyydestä ja henkilökohtaisesta taloudellisesta tilanteesta.

Yhtiön hallituksen jäseniä arvioidessa otetaan yksilöllisten vaatimusten lisäksi huomioon, että hallituksessa on kokonaisuutena riittävä ammatillinen pätevyys, osaaminen ja kokemus.

## B.3. Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

### B.3.1. Kuvaus riskienhallinnan yleisperiaatteista

Riskienhallinnalla tarkoitetaan menetelmiä ja toimintatapoja, joilla tunnistetaan, mitataan, seurataan, analysoidaan, hallitaan ja ennaltaehkäistään eri riskityyppejä järjestelmällisellä tavalla vahvistetun riskinottohalun mukaisesti. Riskienhallintaprosessin avulla pyritään tunnistamaan liiketoimintaan kohdistuvat riskit mahdollisimman kattavasti ja myös varmistamaan siitä, että riskien vaikutukset arvioidaan, niitä voidaan hallita, rajoittaa ja valvoa.

Aktia-konsernin hallinnon lähtökohtana on ns. teollisen kokonaisuuden periaate, mikä merkitsee sitä, että konsernin osien tulee täydentää toisiaan ja että tavoitteena on konsernin kokonaisvaltainen kilpailukyky. Konsernia ja sen osia tulee johtaa ammattimaisesti ja terveiden liiketoimintaperiaatteiden mukaisesti. Edellytyksenä on tehokas ja tarkoituksenmukainen johtamismalli, hyvä johtajuus ja vastuunkantaminen sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta.

Aktia-konsernin riskienhallintajärjestelmän tavoitteena on tehokas sisäinen valvonta ja riskienhallinta sekä terve compliance- ja riskikulttuuri. Riskikulttuurin perusta muodostuu Aktian sisäisistä säännöistä, johdon sisäisestä viestinnästä sekä Aktia-konsernin liiketoimintaa, strategiaa ja riskiprofiilia koskevasta sisäisestä koulutuksesta. Aktia Henkivakuutus noudattaa Aktia-konsernin riskienhallintajärjestelmää. Yhtiön harjoittaman vakuutusliiketoiminnan luonteeseen kuuluu hallittu riskien ottaminen, riskien hallinta ja riskien hinnoittelu.

### B.3.2. Riskienhallintajärjestelmän rakenne

Aktian konsernihallitus on nimittänyt kolme valiokuntaa, joiden tehtävänä on päättää määrätyistä asioista sekä valmistella asioita hallituksen käsittelyyn.

Riskivaliokunta valmistelee riskinottoon ja riskienhallintaan liittyviä asioita sekä käsittelee myös keskeiset riskeihin liittyvät pääoma- ja likviditeettiprosessit ja -arviointit. Valiokunta valmistelee vuosisuunnitelmaa sekä riskienvalvonnan ja compliance-toiminnon menettelytapoja koskevat päätökset konsernihallituksen vahvistettaviksi ja käsittelee riskienvalvonnan ja compliance-toiminnon raportit.

Tarkastusvaliokunta varmistaa taloudellisen raportoinnin sekä sisäisen valvonnan ja tarkastuksen tarkoituksenmukaisen järjestämisen. Valiokunta valmistelee sisäisen tarkastuksen periaatteet ja konsernin sisäisen tarkastussuunnitelman. Valiokunta saa tiedoksi tilintarkastajan ja sisäisen tarkastuksen raportit ja arvioi muun sisäisen raportoinnin riippumattomuutta. Tarkastusvaliokunta arvioi tilintarkastajan tai tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti lisäpalvelujen tarjontaa.

Palkitsemis- ja corporate governance -valiokunta valmistelee ja esittelee hallitukselle päätösehdotukset, jotka koskevat konsernin palkitsemispolitiikkaa ja -raporttia. Valiokunta valmistelee ja käsittelee myös konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmien kehittämistä koskevia asioita.

Aktia Henkivakuutus on ulkoistanut compliance-toiminnon, riskienhallintatoiminnon ja sisäisen tarkastuksen konsernille. Vaikka tytäryhtiöiden riskejä säädelään ja hallitaan merkittävilä osin konsernista, on Aktia Henkivakuutuksen hallitus vastuussa yhtiön hallinnasta ja riskienhallinnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Yhtiön riskienhallintaa ohjaavat seuraavat keskeisimmät ohjeet ja prosessit:

- ORSA, yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarviointi
  - Ohjaa yhtiön riskien- ja pääomanhallintaa sekä tukee yhtiön toiminnan ohjausta ja strategista suunnittelua.
- Riskienhallinnan periaatteet
  - Kattaa kaikki periaatteet, joita sovelletaan yhtiön riskienhallinnassa. Näitä ovat yleisten riskienhallinta-periaatteiden ja riskimittareiden lisäksi sijoituspolitiikka sekä vakuutuspolitiikka, joka määrittelee vakuutettavat riskit ja jälleenvakuuttamisen periaatteet. Riskienhallinnan periaatteet sisältävät myös kuvaukset siitä, kuinka yksittäiset riskit määritellään, ymmärretään ja kuinka niitä sovelletaan ja miten riski lasketaan eri mittareiden avulla. Lisäksi periaatteissa kuvataan käytetyt menetelmät riskien pienentämiseksi ja se, mitkä yhtiön toiminnot ovat vastuussa riskienhallinnasta.
- Hallintojärjestelmää koskeva dokumentaatio
  - Yhtiön kuvaus hallintojärjestelmästä, hallituksen työjärjestys, yhtiön valmius- ja jatkuvuussuunnitelmat.
- Määräys kriittisistä ja compliance-kriittisistä toiminnoista
  - Vahvistetaan mm. kriittisten toimintojen vastuut ja velvollisuudet.
- Sijoitusstrategia ja vuosittainen sijoitussuunnitelma
  - Ohjaavat markkinariskien ottamista sisältäen mm. sijoitusomaisuuden perusalokaation rajoineen, johdannaisten käytön periaatteet ja suunnitelman jälleensijoitus-, jälleensijoitus- ja keskittymäriskien hallinnoimiseksi.

Yhtiön johtoryhmä käsittelee kuukausittain tasehallintaan liittyviä asioita, kuten sijoitussalkun tilannetta ja vakavaraisuuden kehitystä sekä maksuvalmiutta. Johtoryhmä seuraa myös vakuutusriskien hallintaa, kuten vastuunvalintaan liittyviä linjauksia ja ohjeita sekä huolehtii yhtiön jatkuvuus- ja valmiussuunnittelusta. Yhtiön vastuullinen vakuutusmaatikko vastaa siitä, että vakuutusten hinnoittelussa ja vastuuvelan laskennassa käytettävät periaatteet ovat asianmukaisia.

Yhtiössä on riskienhallintakomitea, joka valmistelee ja käsittelee yhtiön riskienhallintaan liittyviä asioita ja toimenpiteitä.

### B.3.3. Riskienhallintatoiminto

Aktia-konsernissa on liiketoiminnasta riippumaton riskienhallintatoiminto (riskienvalvonta), joka valvoo ja arvioi konsernin ja sen tytäryhtiöiden riskienhallintaa sekä raportoi riskeistä johdolle ja hallitukselle. Toiminto valvoo, että kaikkien toimintojen riskejä mitataan, analysoidaan ja seurataan tarkoituksenmukaisesti, ja laatii arvion konsernin kokonaisriskipositivista suhteessa hallituksen vahvistamiin strategioihin ja riskinottohaluun. Tytäryhtiöiden riskienvalvonnassa otetaan huomioon niiden liiketoiminnan erityispiirteet ja -sääntely. Riskienhallintatoimintoa ohjaavat hallituksen vuosittain vahvistamat periaatteet sekä toiminnon vuosisuunnitelma.

Konsernin yhteiset dokumentoidut riskienhallintatoiminnon ohjeet, joissa määritellään riskienhallintastrategia, hyväksytään erikseen Aktia Henkivakuutuksen hallituksessa. Riskinsietohalun rajat määritellään yhdessä konsernin limiittipolitiikan kanssa. Riskienhallintatoiminto valvoo korkosidonnaiseen vakuutuskantaan liittyviä markkinariskejä sekä sitä, että sijoitustoimintaa noudatetaan sijoitusstrategian sekä määriteltyjen limiittien mukaisesti. Lisäksi riskienhallintatoiminto valvoo yhtiön vakavaraisuutta ja operatiivisia riskejä.

Riskienhallintatoiminto raportoi neljännesvuosittain ja tarvittaessa useammin suoraan Aktia Henkivakuutuksen hallitukselle. Riskienhallintatoiminto laatii vuosittain selvityksen toiminnastaan hallitukselle.

### B.3.4. Compliance-toiminto

Aktia-konsernissa on liiketoiminnasta riippumaton Compliance-toiminto. Compliance-toiminto vastaa neuvonta-, valvonta- ja raportointitehtävistä, jotka liittyvät toiminnon omiin riskialueisiin governance, tietosuoja, talousrikollisuus sekä säästäminen ja vakuuttaminen. Vuoden aikana Compliance-toiminnosta on nimetty rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaa koskevien vaatimusten noudattamista (AML Compliance Officer) valvova toimihenkilö.

Compliance-toiminto tukee liiketoimintaa ja valvoo omalla vastuualueellaan, että lainsäädäntöä ja viranomaismääräyksiä noudatetaan. Lisäksi Compliance-toiminto neuvoo ja tukee toimivaa johtoa ja henkilöstöä sovellettavien sääntöjen tuntemisessa ja noudattamisessa, sekä sääntöjen puutteelliseen noudattamiseen liittyvien riskien tunnistamisessa, käsittelemisessä ja raportoinnissa.

Compliance-toiminto ohjaa konsernihallituksen vuosittain vahvistama Compliance-toiminnon ohjesääntö ja vuosisuunnitelma.

Compliance-toiminto raportoi neljännesvuosittain ja tarvittaessa useammin Aktia Henkivakuutuksen johtoryhmälle ja

hallitukselle. Compliance-toiminto laatii vuosittain selvityksen toiminnastaan hallitukselle.

### B.3.5. Riski- ja vakavaraisuusarviointi (ORSA)

Yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarviointi (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) toimii yhtenä yhtiön keskeisistä toiminnan ohjauksen ja strategisen suunnittelun työvälineinä ja on olennainen osa yhtiön riskien- ja pääomanhallintaa. ORSA tuottaa hallitukselle ja toimivalle johdolle tietoa yhtiön vakavaraisuusasemasta ja pääoman riittävydestä eri skenaarioilla.

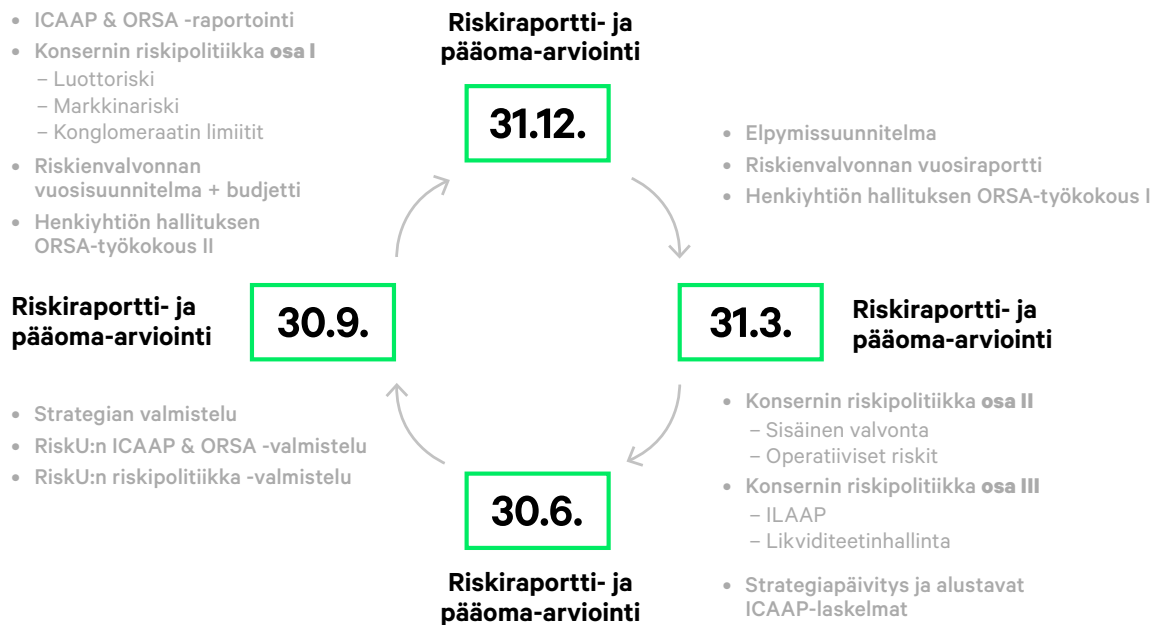
Yhtiöllä on ohjeistus, jossa määritellään vuosittainen prosessi, jonka mukaan yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarviointi (ORSA) tehdään. Koska yhtiö on konsernin kokonaissuunnittelun alainen esim. riskinottohalukkuuden, strategian ja pääomasuunnittelun osalta, on tarkoituksenmukaista, että näiden suunnittelu tapahtuu mahdollisimman suurelta osin samanaikaisesti muiden konserniyhtiöiden kanssa. Tämän vuoksi yhtiön ORSA-prosessi on ajoitettu rinnakkaisesti konsernin pääoman arvion eli ICAAP-prosessin kanssa siten, että kummassakin esimerkiksi strategian ja riskiparametrien valmistelu sekä analyysien ja raportin tekeminen tehdään samaan aikaan vuodesta (katso Kuvio 5). Pyrkimyksenä on, että vuosittainen ORSA-raportti sekä sen hyväksyntä saadaan päätökseen joulukuun aikana.

ORSA-prosessin vuosikello alkaa konsernin ja yhtiön strategian päivittämisellä keväällä ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen, kun konsernin riskivaliokunta on ottanut kantaa ensimmäisen vuosineljänneksen riskiraportointiin. Tämän jälkeen valmistelevat yksiköt aloittavat työnsä riskimallien muuttamiseksi ja päivittämiseksi tarpeen mukaan. Limiitit ja skenaariot ovat saatavilla konsernihallituksen käsittelyä varten kolmannen vuosineljänneksen lopun jälkeen. ICAAP ja ORSA käsitellään konsernin riskivaliokunnassa, jonka jälkeen konsernihallitus hyväksyy ne ja yhtiön hallitus hyväksyy ORSAn.

ORSA:sta on viime vuosina yhä enemmän pyritty tekemään riskienhallinnan työkalu, joka tukee johtoa yhtiön päivittäisessä johtamisessa. ORSA on prosessi, joka sisältää enemmän kuin vuosittaisen ORSA-raportin, vaikka prosessi kulminoituu siihen. Vuodesta 2023 alkaen raportin yhteydessä otetaan jokaiselta riskialueelta esiin tärkeimmät riskit, joihin liittyviin mahdollisiin toimenpiteisiin otetaan kantaa seuraavan vuoden aikana. Riskeihin liittyviä havaintoja voidaan tehdä päivittäisessä liiketoiminnassa, hallituksen ORSA-läpikäyntien aikana, riskienhallintakomitean kokouksien esiin tuomina tai kvantitatiivisten analyysien tuloksista.

Hallitus osallistuu yhteistyössä riskienhallintatoiminnon, aktuaaritoiminnon, tasehallinnan ja toimivan johdon kanssa ORSA-riskiparametrien, riskinottohalun ja limiittien vuosittaisen päivityksen valmistelevaan työhön. Vuodesta 2023

Kuvio 5



alkaen kaikki ORSA:an liittyvät ohjausdokumentit ovat osana henkiyhtiön riskienhallintaperiaatteita, jotka hallitus hyväksyy. Hallitus hyväksyy myös sisäisen ORSA-riskiraportin ja ORSA-valvontaraportin. ORSA-raportin yhteydessä laaditaan toimenpidesuunnitelma mahdollisille riskilimiittien rikkomuksille, joita ennakoidaan tapahtuvan tulevaisuuteen katsovassa arvioinnissa.

Riskienhallintatoiminto ja aktuaaritoiminto ovat yksikköinä päävastuussa ORSA-raporttia varten tarvittavien riskilukujen, laskelmien ja analyysien tuottamisesta. Osavastuualueita on vuoden 2023 aikana selkeytetty riskikehikon ja riskienhallintaperiaatteiden uusimisen myötä.

Riskiparametrit sekä sijoituspolitiikkaan ja -strategiaan perustuvat oletukset laskelmia varten tehdään yhteistyössä tasehallinnan kanssa. Tasehallinnan päätöksistä vastaa yhtiön tasehallintajohtaja. Riskienhallintatoiminnon on tarvittaessa valmisteltava ehdotus riskiparametrien mahdollisesta korjauksesta ja dokumentoitava nämä muutokset sekä ORSA-ohjausdokumentin ja ICAAP-ohjausdokumentin mahdolliset korjaukset. Aktuaaritoiminnon on tarvittaessa valmisteltava ehdotus vakuutusteknisten parametrien mahdolliseksi korjaamiseksi ja dokumentoitava nämä muutokset. Riskienhallintatoiminto ja aktuaaritoiminto auttavat tarvittaessa asiantuntijalausunnoilla hallituksen kokouksissa ORSA:a koskevissa kysymyksissä.

Yhtiön johtoryhmässä on tasehallinnasta vastaava johtaja, jonka vastuualueeseen kuuluvat muun muassa varojen sijoittaminen ja hoito, sijoitusstrategia ja -suunnitelma sekä tase-, keskittymä- ja maksuvalmiusriskit. Tasehallintaan liittyviä tehtäviä työestetään tiiviissä yhteistyössä konsernin tasehallinnan kanssa.

ORSA-arviointi suoritetaan yhtiön riskienhallintaperiaatteissa määritellyn vakiomenettelyn mukaisesti. Tähän kuvaukseen sisältyy vuosittain valmisteltava ORSA-raportti, sekä viranomaisraportoinnin (Solvenssi II) yhteydessä laskettavat sisäiset ORSA-avainluvut, jotka tuotetaan neljännesvuosittain. Raportoinnin tiheyttä voidaan vaihtaa tarvittaessa, jos esimerkiksi toimintaympäristössä tai riskiprofilissa tapahtuu merkittäviä muutoksia siten, että tarvitaan ylimääräinen raportointijankkohta. Käytännössä seuranta voidaan tehdä myös päivittäisellä tasolla, joskin vastuuvelan osalta kassavirtaennustetta päivitetään yleensä vain kvartaaleittain.

ORSA-raportin ja avainlukujen lisäksi ORSA-prosessiin kuuluu oleellisena riskienhallintatoiminnon ja aktuaaritoiminnon yhdessä henkiyhtiön johtoryhmän ja hallituksen kanssa järjestettävät tilaisuudet (3–4 vuodessa), joissa käsitellään ajankohtaisia riskiteemoja sekä niiden käsittelyä ORSA:ssa.

Yhtiön tuotekehityksessä otetaan huomioon, etteivät uusien tuotteiden pääomavaatimukset vaaranna yhtiön pääoman riittävyyttä.

### B.3.6. Vakavaraisuustavoitteet

Vakavaraisuustarve syntyy vakuutus- ja sijoitustoimintaan liittyvistä riskeistä, joita yhtiö ei kykene tai ole halukas suojaamaan, ja joihin liittyvät mahdolliset tappiot on siten katettava yhtiön omista pääomista.

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) on pääomalle asetettu vähimmäismäärä, jolla yhtiö voi harjoittaa liiketoimintaansa ilman että valvova viranomainen puuttuu siihen. Vaatimus on asetettu vastaamaan 99,5 % luottamustasoa sille, että yhtiö säilyttää maksukykynsä ja kykenee vastaamaan tulevista sitoumuksistaan yhden vuoden ennustehorisontilla. Riskitul-kintansa puolesta tämä luottamustaso vastaa tunnetuimpien luottoluokituslaitosten luottoluokitusta Baa/BBB -velkasaa-misille, vaikka yhtiön soveltama Solvenssi II -standardikaavan mukainen laskentatapa vakavaraisuuspääomavaatimuksen suuruudelle ei vastaakaan luottoluokittajien käyttämiä mene-telmiä.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen lisäksi Aktia-konsernin hallitus on vahvistanut yhtiölle viranomaisvaateen kaikissa tilanteissa ylittävät strategiset vakavaraisuustavoitteet, jotka koskevat sekä yhtiön raportoimaa virallista vakavaraisuusase-maa, eli vakavaraisuuspääoman ja vakavaraisuusvaatimuksen suhdetta, että vakavaraisuusasemaa ilman yhtiön käyttämiä vakavaraisuuden siirtymäsäännöksiä.

Nykyinen, hallituksen vuoteen 2025 päättyvälle strategia-kaudelle vahvistama, vakavaraisuustavoite on 175–200 %, tai 150–200 % vakavaraisuusasemalle ilman siirtymäsäännöksiä.

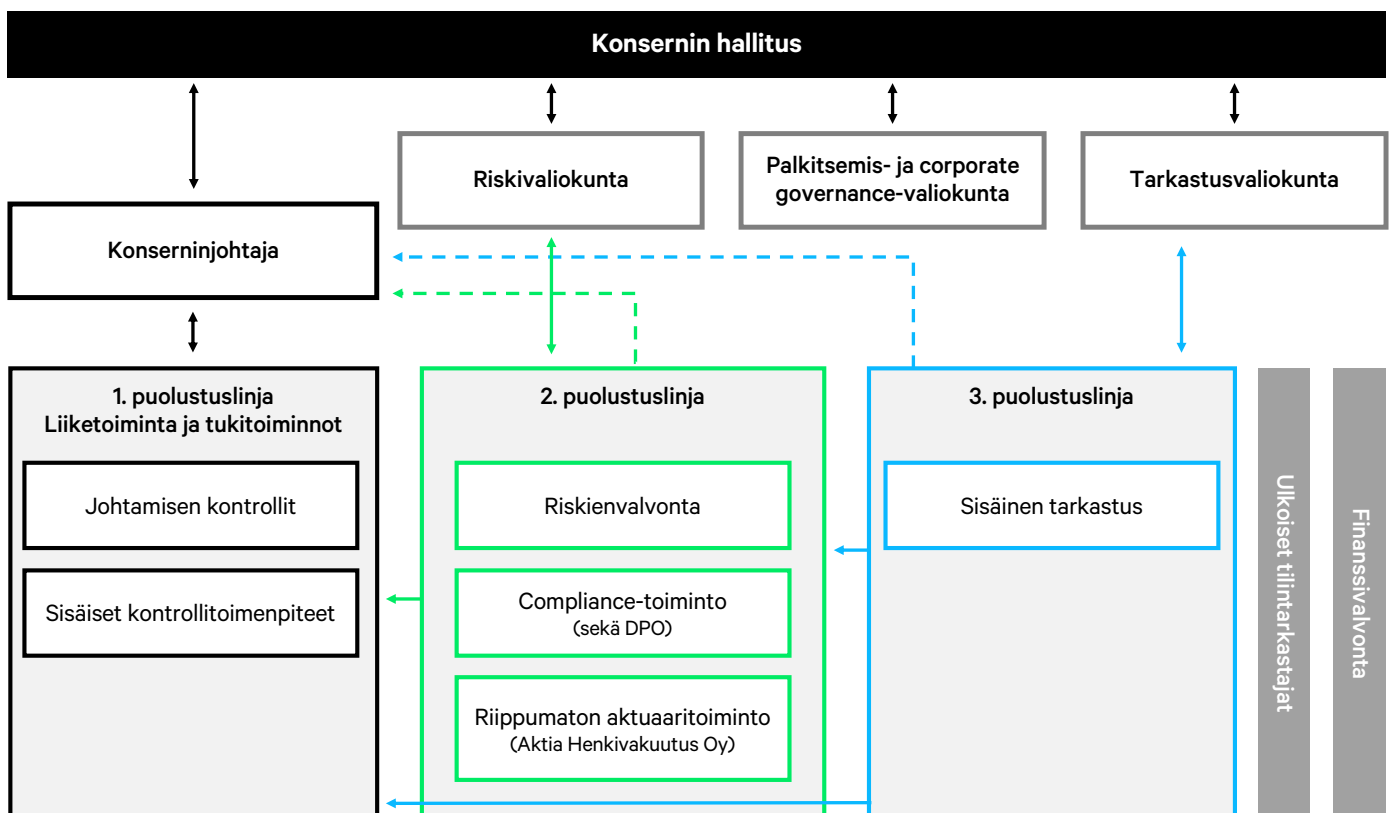
Yhtiö pyrkii ylläpitämään strategisia vakavaraisuustavoittei-taan mm.

- pääomahuollon keinoin, eli emittoimalla osakepääomaa sekä vakavaraisuuspääomaan luettavia pääomalainoja.
- sijoittamalla oman sijoitusomaisuutensa mahdollisimman tuottavasti ja turvaavasti, ja siten, että vakuutusteknisestä vastuuvastaavasta muodostuvat markkinariskit tulevat riittävällä tasolla katetuiksi.
- rajoittamalla vakuutusriskejään vastuunvalinnan ja jälleenvakuuttamisen avulla.
- rajoittamalla voitonjakoaan.

Vakavaraisuusvaatimuksen lisäksi yhtiö ottaa vakuutus- ja sijoitustoiminnassaan huomioon myös muita kuin viranomais-vaatimuksista johdettuja riskimittareita, ja pyrkii toimin-nassaan mm. rajoittamaan konserni- ja segmenttituloksen markkinariskillisyyttä.

### B.4. Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäisen valvonnan tehtävänä on varmistaa, että Aktia-kon-sernin toiminnassa noudatetaan sääntelyn vaatimuksia ja hallituksen vahvistamia toiminnan suuntaviivoja. Aktiassa sovelletaan sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan ”kolmen puolustuslinjan” menetelmää. Sisäistä valvontaa toteutetaan näin ollen kaikilla organisaation tasoilla. Sisäisen valvonnan asianmukainen järjestäminen ja sen toiminnan turvaaminen kuuluvat Aktia-konsernin hallituksen tehtäviin.



Ensimmäinen puolustuslinja eli liiketoiminta ja sen tukitoiminnot omistavat kaikki toimintansa riskit ja vastaavat siten sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta. Ensimmäinen puolustuslinja määrittelee, implementoi ja valvoo operatiivisia prosesseja, ohjausjärjestelmiä sekä toteuttaa sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa päivittäistoiminnan osana sekä vastaa siitä, että operatiiviset riskit on tunnistettu ja että sisäinen valvonta on järjestetty riittävällä tavalla. Valvontatoimenpiteisiin kuuluu kaikkien työntekijöiden saatavissa oleva riittävä ohjeistus sekä hyväksymis-, varmistus ja täsmäytyskäytännöt. Ensimmäisen puolustuslinjan käytössä on järjestelmä operatiivisten riskitapahtumien ja ns. läheltä piti -tilanteiden ilmoittamista ja seuranta varten.

Riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja Aktia Henkivakuutuksen riippumaton aktuaaritoiminto muodostavat toisen puolustuslinjan. Toisen puolustuslinjan toiminnot tukevat liiketoimintaa eli riskienomistajia sekä valmistelevat omilla vastuualueillaan konsernitason periaatteita, sisäisiä sääntöjä ja prosesseja sekä valvovat niiden ja ulkoisen sääntelyn noudattamista. Toisen puolustuslinjan toiminnot toimivat itsenäisesti ja liiketoiminnasta riippumattomasti. Riskienhallintatoiminto ja compliance-toiminto raportoivat suoraan konserniyhtiöiden hallituksille. Aktuaaritoiminto raportoi Aktia Henkivakuutuksen hallitukselle.

Sisäinen tarkastus muodostaa kolmannen puolustuslinjan. Sisäinen tarkastus arvioi konsernin sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa sekä sisäisten sääntöjen ja ulkoisen sääntelyn noudattamista. Sisäinen tarkastus raportoi suoraan konserniyhtiöiden hallituksille.

Konsernihallitus vahvistaa konsernin periaatteet, ohjeet, riskistrategiat ja riskinottohalun ja vahvistaa siten konsernin riskienhallinnan rajat. Konsernihallitus vastaa siitä, että riskien käsittely toteutetaan tarkoituksenmukaisesti, tehokkaasti ja vastuullisesti ja että Aktian työskentelytavat takaavat, että Aktia-konsernin liiketoiminta on lainmukaista.

Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämistä koskeva konsernihallituksen ohjesääntö pitää sisällään johtamismallin ja kulttuurin sekä määrittelee, kuinka konsernin hallituksen, konserninjohtajan, konsernin johtoryhmän jäsenten, keskitettyjen toimintojen päälliköiden, tytäryhtiöiden ja linjavastuullisten esimiesten on huolehdittava sisäisestä valvonnasta. Ohjesäännössä määritellään myös, kuinka kaksijakoisuuden periaate (neljän silmän periaate), säännölliset tarkistukset, raportointi ja tiedonkulku hoidetaan sekä kuinka sisäistä valvontaa arvioidaan ja seurataan.

Yllä mainitun ohjesäännön lisäksi konsernissa ja yhtiössä sovellettavien sääntöjen ja ohjeiden kokoelmaa on pidettävä osana sisäistä valvontaa. Yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmän lähtökohta on, että sen on oltava riittävän kattava yhtiön toiminta huomioon ottaen. Sisäinen valvonta on prosessi, joka käsittää yhtiön johdon ja muun

henkilökunnan suorittaman valvonnan sekä kaikki toimenpiteet, joiden avulla yhtiön on tarkoitus varmistaa vahvistetun riskinottohalun rajoissa:

- vastuullisesti harjoitettava tarkoituksenmukainen ja tehokas toiminta,
- riskien riittävä tunnistaminen, mittaaminen ja vähentäminen sekä niiden käsittely,
- luotettavat ja oikeat taloudelliset ja muut tiedot johdolle, sijoittajille ja muille ulkoisille sidosryhmille,
- vakaat hallinto- ja laskentamenettelytavat,
- sisäisten sääntöjen ja ulkoisen sääntelyn noudattaminen, erityisesti finanssialaan sovellettava sääntely, kuten rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen liittyvä sääntely, mutta myös tasa-arvoa ja syrjimättömyyttä koskeva sääntely,
- toiminnan, tietojen ja yhtiön omien sekä asiakkaiden varojen riittävä turvaaminen,
- riittävät ja tarkoituksenmukaiset järjestelmät toiminnan tueksi. Nämä järjestelmät, tietojärjestelmät mukaan lukien, voivat olla Aktian omia tai sellaisia, joita käytetään tilanteissa, joissa Aktia on ulkoistanut osan toimintaansa kolmannelle osapuolelle.

Yhtiössä on vuoden 2023 aikana tehty riippumaton riskienhallinnan arvio, jonka perusteella yhtiö tulee tarkentamaan sisäisen valvonnan menettelyä ja toimintaa. Aktia Henkivakuutuksen keskeiset valvovat toiminnot eivät ole vuoden 2023 aikana esittäneet, että yhtiön sisäisessä valvonnassa esiintyisi olennaisia puutteita.

## B.5. Sisäisen tarkastuksen toiminto

Aktia-konsernissa toimii sisäisen tarkastuksen toiminto, joka on liiketoiminnoista riippumaton yksikkö. Sen tehtävänä on tarkastaa sisäisen valvontajärjestelmän riittävyttä ja tehokkuutta sekä suoritettujen tehtävien laatua ja edistää tarvittavia muutoksia tuomalla esiin havaittuja puutteita ja kehittämisalueita. Konsernihallitus päättää vuosittain sisäisen tarkastuksen toiminnan periaatteista sekä konsernin tarkastussuunnitelmasta. Sisäinen tarkastus raportoi neljännesvuosittain tärkeimmistä havainnoistaan, toimenpiteiden seurannasta sekä tarkastussuunnitelman toteutumisesta suoraan Aktia-konsernin hallitukselle, tarkastusvaliokunnalle sekä Aktia Henkivakuutuksen hallitukselle.

Sisäinen tarkastus toimii kansainvälisen ohjeistuksen mukaisesti, johon kuuluvat sisäisen tarkastuksen määritelmä, eettiset säännöt ja ammattimaisen sisäisen tarkastuksen ohjeet. Myös sisäisen tarkastuksen omat toimintaperiaatteet ohjaavat sen toimintaa. Toiminnassa noudatetaan lisäksi lain-säädäntöä ja muita alaa koskevia viranomaismääräyksiä.

Sisäinen tarkastus tarkastaa ja arvioi muun muassa keskeisiä

toimintoja, tietojärjestelmiä, resurssoinnin riittävyyttä, sisäisiä rutiineja ja prosesseja, asiakaskontakteja ja metodeja riippumattomasti ja objektiiviseksi. Lisäksi yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarviointi (ORSA) tarkastetaan erikseen.

## B.6. Aktuaaritoiminto

Aktia Henkivakuutuksen aktuaaritoiminto on organisoitu osaksi Aktuaaritoimi-yksikköä, jota johtaa pääaktuaari. Aktuaaritoiminnon tehtävänä on toimeenpanna vakuutusyhtiölaissa sille asetetut lakisääteiset tehtävät, kuten:

- varmistaa vastuuvelan laskennan menetelmien ja mallien sekä vastuuvelan laskennassa tehtyjen oletusten asianmukaisuus
- arvioida vastuuvelan laskennassa käytettyjen tietojen riittävyyttä ja laatua
- verrata parhaita estimaatteja kokemusperäisiin tietoihin
- valvoa vakuutusteknisen vastuuvelan laskentaa
- raportoida yhtiön hallitukselle vastuuvelan laskennan luotettavuudesta ja asianmukaisuudesta
- antaa yhtiön hallitukselle lausunto vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta
- osallistua riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon sekä riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen
- raportoida vuosittain hallitukselle suorittamistaan tehtävistä, mahdollisista puutteista ja suosituksistaan puutteiden korjaamiseksi.

Lisäksi aktuaaritoiminto analysoi säännöllisesti riskiliikkeen tulosta sekä antaa suosituksia ja lausuntoja vakuutusten myöntämiseen ja hinnoitteluun liittyvien liiketoimintapäätösten tueksi.

Aktuaaritoiminto on riippumaton ja raportoi toiminnon vastuualueisiin kuuluvista asioista suoraan yhtiön hallitukselle. Hallitus vahvistaa vastuuvelan ja vakuutusmaksujen laskuperusteet sekä vähäistä merkittävämmät muutokset hinnoittelussa ja vastuuvelan laskentaperiaatteissa.

Yhtiöllä on vastuullinen vakuutusmatemaatikko, joka täyttää vakuutusyhtiölaissa vaaditut kelpoisuusehdot. Vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvelan määräämistapa ja määrä täyttävät sääntelyn edellyttämät vaatimukset. Lisäksi vastuullinen vakuutusmatemaatikko tuottaa riskienhallintaa ja sijoitustoimintaa varten selvityksen yhtiön hallitukselle vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista sekä yhtiön vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta.

## B.7. Ulkoistaminen

Aktia Henkivakuutus noudattaa ulkoistamisessa Aktia-konsernin sääntöjä ulkoistamisesta, jotka perustuvat vakuutusyhtiölakiin ja Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin. Sääntelyn mukaan yhtiö ei voi ulkoistaa keskeisiä toimintoja, jos ulkoistaminen johtaa hallintojärjestelmän olennaiseen heikentymiseen, operatiivisen riskin kohtuuttomaan kasvamiin tai jos vakuutuksenottajien, vakuutettujen ja korvaussensaajien palvelu heikentyisi. Ulkoistuksesta riippumatta yhtiö vastaa itse siitä, että ulkoistettu toiminto täyttää vakuutusyhtiölle asetetut vaatimukset.

Yhtiö on ulkoistanut osan hallinnon ja hallintojärjestelmän kannalta keskeisistä sekä kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista Aktia Pankki Oy:lle. Näihin kuuluvat mm. riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, IT-toiminnot tietyin osin sekä sijoitustoiminta ja sijoitussalkunhoito.

Merkittävimmät Aktia-konsernin ulkopuolelle tehdyt ulkoistukset ovat Evitec Oy:n ylläpitämä vakuutusmuotoisten sijoitustuotteiden hoitojärjestelmä sekä riskihenkilövakuutusten konosalitoimintojen hankkiminen Tietoevry Oy:ltä.

## B.8. Muut tiedot

Yhtiön hallintojärjestelmää arvioidaan vuosittain. Hallituksen ja yhtiön johdon arvion mukaan hallintojärjestelmä on soveltuva ja riittävän kattava ottaen huomioon toiminnan ja ne riskit, joille yhtiö altistuu.

Yhtiön hallintojärjestelmästä ei yleisesti ottaen ole muita olennaisia tietoja ilmoitettavaksi.

## C. Riskiprofiili

Markkinariski on edelleen yhtiön selvästi suurin riski. Vuoden 2023 ORSA-arvioinnissa markkinariskin kontribuution arvioitiin olevan 64,8 % (65,6 %) koko sisäisestä ORSA-pääomatarpeesta, kun taas vakuutusriskit olivat 29,9 % (31,0 %), operatiiviset riskit 3,1 % (2,7 %) ja muut riskit 2,2 % (0,7 %). Markkinariski aiheutuu markkinoiden muutoksista, jotka vaikuttavat osittain sijoitussalkkuihin mutta myös vakuutusteknisen vastuuvelan arvoon. Erityisesti korkoriski on merkittävä, koska se on usein haasteellinen hallita, ja se vaikuttaa taseen kumpaankin puoleen.

Vakuutusteknisten riskien voidaan yleisesti arvioida olevan hyvin määriteltyjä ja lisäksi vakaampia kuin markkinariskit. Vuodelle 2023 ajoittuneet suurehkot vaihtelut vakuutusteknisissä riskeissä ovat pitkälti seurausta korkotason laskusta ja useamman tiedossa olleen mallinmuutostarpeen tarkemmasta analysoinnista, ja muutosten implementoinnista laskentaan vuoden aikana. Muutokset eivät siten, ainakaan kokonaisuudessaan, kuvaa todellista riskitason muutosta.

Yhtiö on vahvistanut riskivakuutusten rajat omalla riskillä pidettäville korvaussummille. Ylimenevä osa jälleenvakuutetaan. Hallitus hyväksyy vuosittain jälleenvakuutusjärjestelyt pääaktuurin ehdotuksesta.

Vuonna 2023 yhtiö on uusinnut riskienhallintaperiaatteensa siten, että edellä mainitun vakuutuspolitiikan lisäksi periaatteisiin sisältyy uusittu riskikehikon riskikuvaukset, riskistrategia ja ORSA-prosessin periaatteet.

Operatiiviset riskit luokitellaan yhtiön riskienhallintaperiaatteissa yksityiskohtaisemmin kuin esimerkiksi Solvenssi II:n operatiivisten riskien laskelmassa, ja ORSA:ssa operatiiviset riskit arvioidaan tämän dokumentin kuvausten mukaisesti. Vuodesta 2022 lähtien henkiyhtiön operatiivisen toiminnan sisäiseen riskienhallintaan on pyritty tekemään parannuksia esimerkiksi vastuunvalinnan ja seurannan suhteen, ja osana tätä työtä yhtiö laati uuden vakuuttamispolitiikan vuoden 2022 lopussa. ORSA:n riskikehikkoa ja riskienhallintaperiaatteita uusittiin vuonna 2023, jolloin riskien jaottelua muutettiin, etenkin operatiivisten riskien suhteen, jotta käytäntö olisi entistä yhdenmukaisempi konserniin nähden. Riskienhallintaperiaatteisiin on edellä mainitun vakuutuspolitiikan lisäksi sisällytetty uusittu riskikehikon riskikuvaukset, riskistrategia sekä ORSA-prosessin periaatteet.

Yhtiön riskiprofiiliin on helpointa ja tehokkainta vaikuttaa sijoitussalkun kautta. Henkiyhtiön sijoitussalkku koostui 31.12.2023 ensisijaisesti korkosijoituksista niiden osuuden ollessa 62,8 % (74,4 %). Lisäksi 18,2 % (14,1 %) on sijoitettu suoriin kiinteistöomistuksiin tai kiinteistörahastoihin, 2,0 % (2,5 %) noteerattuihin osakkeisiin sekä 5,4 % (5,6 %) vaihtoehtoisin sijoituksiin (käytännössä listaamattomiin osakkeisiin

tai osuuksiin ja pääomasijoitusrahastoihin). Raportointihetkellä sijoituksista 5,3 % (2,9 %) oli kassavaroissa, -2,4 % (-4,6 %) johdannaisissa (swap-sopimuksia), sekä 3,6 % (5,2 %) johdannaisopimuksista annettuina vakuuksina.

Korkosidonnaisten vastuuden katteena oleva koko salkku oli 504,4 (514,9) miljoonaa euroa. Sijoitussidonnaisten vastuuden katteena oleva salkku koostuu sijoitusinstrumenteista, jotka osin ovat vakuutuksenottajien itsensä valitsemia, ja osin salkunhoitajien valitsemia valtakirjan valtuuttamana. Näiden arvo oli raportointihetkellä 1 133,6 (1 001,6) miljoonaa euroa. Omistettujen osuuksien positiota tarkistetaan päivittäin, jotta se vastaisi salkkuihin tehtyjä muutoksia.

Sijoitussalkut voivat sisältää myös arvopapereita, joiden täydellistä riskiprofiilia on hankala arvioida. Tällainen instrumentti on esimerkiksi toisiin rahastoihin sijoittava rahasto, mikäli yhtiöllä ei ole riittävää tietoa toissijaisen rahaston sisältämisestä kohde-etuuksista. Varovaisuusperiaatetta noudatetaan näiden instrumenttien osalta siten, että niiden määrää on rajoitettu limiittien avulla ja riskilaskennassa niiden suhteen käytetään turvaavia oletuksia. Kokonaisuutena salkussa on vain vähän tähän kategoriaan kuuluvia instrumentteja ja käytännössä kyse on sijoitusrahastoista pääoma- ja infrastruktuurisegmenteissä.

Markkinariskien riskiherkkyyden mittaamiseen käytetään Solvenssi II -standardimenetelmän lisäksi myös konsernin sisäistä menetelmää. Sisäisen menetelmän limiitti on kiinteä eurosumma, jonka on kaikkina aikoina ylitettävä vertailulukunsa. Vertailulukku mittaa salkun riskiherkkyyttä, ja se lasketaan korko-, luotto-, valuutta-, osake- ja kiinteistöstressin riskivaikutuksen korreloituna summana. Riskiherkkyyssparametrit ovat samat kaikille konserniyhtiöille, joiden riskilukua mitataan ja mittaus tehdään päivätasolla. Henkiyhtiön limiitti vuonna 2023 oli 100 miljoonaa euroa, ja se on sama myös vuodelle 2024.

Yhtiön riskiluku 31.12.2023 oli 82,1 (61,7) miljoonaa euroa, ja se alitti siten 100 (100) miljoonan euron limiittinsä 121,8 % (162,1 %) kateasteella. Yksittäisten riskien riskilukuja käsitellään erikseen tämän luvun osaluvuissa. Markkinariskilimiitin vertailuluvuksi asetetaan 80 % yksittäisiä markkinariskejä vastaavasta korreloidusta summasta, jossa 20 prosentin vähennys vastaa yhteisöveron vaikutusta.

Solvenssi II:n vakavaraisuuspääomavaatimusta käsitellään erikseen luvussa E.2.

### C.1. Vakuutusriski

Vakuutusriski voidaan jakaa vakuutustekniseen riskiin sekä vastuunvalinnan riskiin. Näistä vakuutustekniset riskit tarkoit-



tavat riskiä, jossa vakuutus sopimuksista aiheutuvat todelliset korvaukset ja kulut ylittävät tuotot suuremmissa määrin, kuin vastuuvelan laskennassa on oletettu. Vastuunvalinnan riskit taas liittyvät siihen, että yhtiö on hyväksynyt riskejä vakuuttettavaksi virheellisesti esimerkiksi sellaiselle yksittäiselle henkilölle, jolle kyseistä vakuutusta ei olisi pitänyt myöntää, tai yleisemmin liian laajasti tietyille väestöryhmälle, ikäryhmälle, tuotteelle tai maantieteelliselle alueelle vakuutuspolitiikkaansa ja strategiaansa nähden.

Vakuutusteknisiä riskejä aiheuttavat aina biometriset tekijät, kulukehitys, asiakaskäyttäytyminen ja vahinkotiheyden kehitys. Lisäksi niitä voi aiheuttaa virheellinen hinnoittelu, riittämätön jälleenvakuutus tai riittämättömät vastuuvelan varaukset. Uudet sopimukset voidaan hinnoitella suhteellisen vapaasti, mutta lainsäädäntö rajoittaa osittain mahdollisuuksia muuttaa vanhojen sopimusten vakuutusmaksuja tai muita ehtoja.

Vastuunvalinnan riskejä hallitaan seuraamalla tarkasti eri tuotteiden kannattavuutta ja vahinkosuhteita. Jälleenvakuutusta käytetään yksittäisten suurten vakuutustapahtumien riskien rajoittamiseen sekä tuloksen heilahtelun vähentämiseen. Jälleenvakuutuksen vaikutusta tulokseen ja vakavaraisuuteen seurataan säännöllisesti, ja jälleenvakuutusjärjestelyjen sopivuutta arvioidaan vähintään vuosittain.

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutusriskit jaetaan lyhen-tyneeseen tai pidentyneeseen elinikäen liittyviin riskeihin, vammautumiseen ja sairauteen, asiakaskäyttäytymiseen, hoitokustannuksiin ja katastrofiriskeihin. Näiden pääomavaateet saadaan laskemalla kuinka edellä mainittujen tekijöiden oletetun kehityksen muutokset vaikuttavat yhtiön omaan varallisuuteen. Tämä tehdään erikseen kullekin riskimoduulille ja yhdistetään henki- ja sairausvakuutusvelvoitteiden kokonaisvakuutusriskeiksi SCR-standardikaavan mukaisesti.

Henkivakuutusvelvoitteiden kokonaisvakuutusriski oli 58,5 (45,8) miljoonaa euroa ja sairausvelvoitteiden 1,5 (1,9) miljoonaa euroa 31.12.2023. Henki- ja sairausvelvoitteiden osariskien välinen jako löytyy taulukosta 6:

Taulukko 6

Osariskit (1 000 euroa)	31.12.2023		31.12.2022	
	Henki	Sairaus	Henki	Sairaus
Kuolevuusriski	7 449	0	6 342	6
Pitkäikäisyysriski	6 521	1	6 183	1
Työkyvyttömyys- ja sairastuvuusriski	117	1 118	149	1 271
Raukeamiskiriski	40 478	542	30 423	393
Hoitokuluriski	20 621	265	16 367	561
Katastrofiriski	4 503	309	4 631	432
Hajautus	-21 159	-695	-18 329	-771
<b>Vakuutusriski</b>	<b>58 531</b>	<b>1 540</b>	<b>45 766</b>	<b>1 894</b>

Henkivakuutusvelvoitteiden osalta muutos edelliseen jaksoon verrattuna johtuu pääasiassa korkotason laskusta sekä vastuuvelan malleihin tai sen laskennan oletuksiin tehdyistä muutoksista. Tarkennuksia on tehty vuoden aikana esimerkiksi kuolevuusmalliin, kuluoletuksiin sekä malleihin, jotka kuvaavat vakuutuksenottajien oletettua käyttäytymistä takaisinostojen tai eläkeajan lykkäämisen osalta. Takaisinostomallin tarkennus nosti erityisesti henkivakuutusten raukeamiskiriskiä, ja eläkeajan lykkäämisen ja kuluoletusten päivitykset nostivat erityisesti hoitokuluriskiä. Pääasiallinen syy sairausvelvoitteiden vakuutusriskin pienenemiseen on vuoden 2023 aikana aloitettu sairauskuluvakuutuskannan irtisanominen, joka saatetaan loppuun vuoden 2024 alkupuolella.

Eri osariskit on huomioitu ORSAn kvantitatiivisessa mallissa samalla tavalla kuin virallisessa vakavaraisuuslaskelmassa.

## C.2. Markkinariski

Yhtiön markkinariskit jaetaan korkoriskiiin, luottoriskiiin, valuuttariskiiin, osakeriskiiin, kiinteistöriskiiin ja keskittymäriskiiin.

Yhtiön markkinariskierkkyyttä mitataan laskemalla markkinariskin Solvenssi II -vaade sekä standardikaavan mukaisesti että sisäisillä malleilla. Näistä tärkein on aiemmin mainittu markkinariskilimiitti, jonka herkkyyksilukuja käytetään myös yhtiön omassa ORSA-raportissa markkinariskien osalta.

Korkoriski on merkittävin yhtiön vakuutusvastuusiin liittyvä markkinariski. Se vaikuttaa toisaalta tuottovaatimusten ja taatun asiakaskoron kautta kannattavuuteen, toisaalta varojen ja velkojen markkina-arvostuksen kautta vakavaraisuuteen. Vakavaraisuuden kannalta korkoriski muodostuu saatavien ja maksettavien tulevien kassavirtojen nykyarvon erotuksesta. Maksuvalmiuden ja riskinoton kannalta korkoriski muodostuu asiakkaille taattujen korkojen ja riskittömän markkinakoron erosta. Jos asiakkaalle taattu korko on riskitöntä korkoa korkeampi, vaaditaan sijoitustoiminnalta korkeampaa riskinottoa. Tuotetasolla tämä riski on olennainen erityisesti laskuperustekorkoon sidottujen säästö- ja eläkevakuutusten osalta.

Numeerisesti yhtiön virallinen korkoriskivaade on alhaisten korkojen aikana ollut hyvin pieni, ja vuosina 2019–2021 käytännössä nolla, koska standardikaavan mukaisen Solvenssi II -pääomavaateen laskentatapa ei sisällä stressiä negatiivisten korkojen laskusta. Korkotilanteen muuttumisen jälkeen vastuuvakaa on kuitenkin suojattu keväästä 2021 lähtien. Korkosuojatoimenpiteiden ja vastuuvelan muutosten vuoksi yhtiön korkoriski onkin nyt herkkä korkoriskin noususkenaariolle oltuaan aiemmin herkkä laskuskenaariolle.

Korkoriski vaikuttaa yhtiön taseeseen, vaikka sääntely ei nyky muodossa sitä tehokkaasti huomioikaan pääomavaateen kautta. Sisäisessä laskennassa käytetty menetelmä, jossa

myös negatiiviset korot saavat stressikertoimen, kuvaa riskiä huomattavasti paremmin. Sisäisessä mallissa riski on myös matalien korkojen aikana ollut realistisempi, mutta myös sisäisen mallin puitteissa skenaarion merkki on vaihtunut stressistä alaspäin stressiin ylöspäin. Sisäinen korkoriski-komponentti nousi vuoden aikana 3,3 miljoonasta eurosta 23,1 miljoonaan euroon. SCR-laskennassa riski oli 9,1 (11,6) miljoonaa euroa.

Yhtiön korkosuojaamisen tavoitteena on vakavaraisuuspääoman sekä IFRS-tuloksen korkoherkkyyksien saattaminen toisiaan paremmin vastaaviksi sekä samanaikainen pienentäminen. Yhtiön Tier 2 -pääomalaina (56 miljoonaa euroa) on suojattu vaihtuvakorkoiseksi vastaanottajaswapin (receiver swap) avulla. Lisäksi yhtiön vakuutusteknisen vastuuvelan ja yksittäisten joukkovelkakirjojen suojaksi on tehty yhteensä 25 kpl swappia yhteenlasketulta IFRS-suojateholtaan -223 tuhatta (-137 tuhatta) euroa per korkopiste (korkojen nousu). Solvenssi II:ssa johdannaissuojien vaikutus on vastavasti -159 tuhatta (-117 tuhatta) euroa per korkopiste.

Taulukko 7 kuvaa korkosidonnaisen vastuuvelan käyvän arvon sekä sitä kattavien korkosijoitusten ja korkojohdannaisten arvojen herkkyyttä eurokorkojen muutoksille.

**Taulukko 7**

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

Muutokset yrityslainojen luottoriskipreemioissa muodostavat edelleen merkittävän riskin yhtiölle. Sisäisessä markkinariskilimiitissä korkomarginaaliriski on noussut nyt 23,0 (15,2)

miljoonaan euroon. SCR-laskennan mukaan riski on 18,2 (18,4) miljoonaa euroa.

Osakeriskiä sisältävät omat omistukset liittyvät pääasiassa pääomarahastoihin ja vastaaviin vaihtoehtoisin sijoituksiin. Salkussa oli 31.12.2023 pörssiosakkeita 10,1 (12,8) miljoonaa euron edestä. Salkuissa, joilla katetaan sijoitussidonnaiset vakuutukset, suurin osuus riskistä tulee osake- tai yhdistelmärahastoista, joskin sijoitustuotteiden tarjontaa on lisätty niin, että myös suoria osakkeita, ETF:iä ja strukturoituja tuotteita sisältyy salkkuihin. Vaikka riski on suurimmaksi osin vakuutuksenottajan vastuulla, kannan suuren koon seurauksena myös yhtiön osakeriski on huomattava. Osakeriski oli 31.12.2023 sisäisessä mallissa 35,2 (31,6) miljoonaa euroa. SCR-laskennassa riski oli 24,1 (19,0) miljoonaa euroa samana ajankohtana. Osakeriskin kasvu johtuu oleellisilta osin siitä, että osakeriskin pääomavaade ja siihen sisältyvä ns. symmetrinen mukautus ovat kasvaneet 4,5 prosenttiyksikköä vuoden 2023 aikana.

Yhtiön kiinteistöriski aiheutuu sijoituksista epäsuoriin kiinteistöinstrumentteihin, esimerkiksi kiinteistörahastoihin, tai suoriin kiinteistöomistuksiin. Vuodenvaihteessa kiinteöstösijoitukset olivat 91,9 (72,7) miljoonaa euroa. Huomattava kasvu johtuu osittain uudiskohteen Espoon EriCa Green Chemistry Parkin pääomakutsuista, mutta erityisesti siitä, että yhtiö vuoden aikana on maksanut pois eräiden lainoitettujen kiinteistöjen lainaosuuksia, mikä kasvattaa kyseisten kiinteistöjen nettohyötyjä. Kiinteistöriskiin lainojen poismaksu sen sijaan ei vaikuta. Kiinteistöriski oli tosin jo aiemmin osakeriskin jälkeen toiseksi suurin riski sekä yhtiön sisäisessä laskelmassa että SCR-laskelmassa, suuruudeltaan 25,9 (25,6) miljoonaa euroa.

Valuutariski korkosidonnaisen vakuutusten salkussa aiheutuu paikallisvaluuttamääräisiin joukkovelkakirjalainoihin sijoittavista korkorahastoista. Lisäksi osa pääomasijoitusrahasto-omistuksista on arvostettu Yhdysvaltain dollareissa tai eurooppalaisissa valuutoissa. Sijoitussidonnaisissa salkuissa on osake- ja korko-omistuksia noin sadassa eri valuutassa, jotka liittyvät ensisijaisesti kehittyviin markkinoihin sijoittaviin rahastoihin. Valuuttariskin suuruus sisäisessä mallissa oli vuodenvaihteessa 22,2 (16,5) miljoonaa euroa. SCR-laskennassa riski on 17,0 (12,4) miljoonaa euroa.

Keskittymäriskiä esiintyy, kun salkussa on monia erilaisia saman yhtiön tai konserniryhmän sijoitusinstrumentteja. Salkku on hyvin hajautettu, eikä se sisällä suurempia keskitymiä, pois lukien Alandia Försäkring Ab:n emittoimat pääomalainat, joiden yhteenlaskettu nimellisarvo on 60 miljoonaa euroa. Lainat vastaanotettiin maksuna silloisen Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian vakuutuskannan siirron yhteydessä vuonna 2020. Sisäisessä mallissa keskittymäriskille ei ole erillistä numeerista komponenttia, mutta riskit pidetään käytännössä toivottujen rajojen sisäpuolella limiittien avulla.

SCR-laskennassa keskittymäriski oli 10,0 (10,1) miljoonaa euroa 31.12.2023.

Vaikka muut yksittäisten kiinteistö- tai pääomasijoitusten keskittymät eivät ole verrattavissa yllä mainittuun Alandia Försäkring Abp:n pääomalainaan, ne on kuitenkin huomioitava yhtiön pitkän tähtäimen suunnittelussa likvidiytensä suhteen. Yhtiön voimassa oleva sijoitusstrategia strategiakaudelle 2022–2032 sisältää suunnitelman, miten yksittäisistä omistuksista voidaan irtautua hallitusti.

Sisäisessä mallissa käytetyt korkosokit perustuvat historiallisille korkovaihteluille, ja ne heijastavat sekä korkeiden että matalien korkojen skenaarioita. Taulukossa 8 esitetyt riskikomponentit on laskettu seuraavalla tavalla määritettyjen stressiskenaarioiden mukaan:

**Korkoriskin stressivaikutusta ylöspäin** mitataan käyttämällä koronnoususkenaariota, jota sovelletaan riskittömään, Euribor- ja swapkorkoihin perustuvaan, korkokäyrään. Koronnousu vastaa 99,5 % luottamustasoa (viidenneksi suurin

koronnousu tuhannesta) yhden vuoden ennustehorisontilla tai on vähintään sata korkopistettä. Stressivaikutus tarkistetaan vuosittain kolmannen vuosineljänneksen yhteydessä, ja sitä sovelletaan vuodenvaihteesta alkaen.

**Korkoriskin stressivaikutusta alaspäin** mitataan langettamalla stressi, jota sovelletaan riskittömään, Euribor- ja swapkorkoihin perustuvaan, korkokäyrään. Koronlasku vastaa 99,5 % luottamustasoa (viidenneksi suurin koronlasku tuhannesta) yhden vuoden ennustehorisontilla tai on vähintään -50 korkopistettä. Stressivaikutus tarkistetaan vuosittain kolmannen vuosineljänneksen yhteydessä, ja sitä sovelletaan vuodenvaihteesta alkaen.

**Korkomarginaaliriski (spreadriski)** kuvaa riskiä, että vastapuolikohtaiset riskipreemiot kasvavat. Muutoksen suuruus on vuosittain tarkistettava luku, joka perustuu luottoluokiteltujen korkoinstrumenttien tuottokäyriin ja sijoituksen tyyppiin. Riski määritellään luottoriskipreemioiden suurimpana nousuna 99,5 % luottamustasolla. Valtionlainojen tuottokäyrissä otetaan lisäksi huomioon luottoluokitus stressikertoimen

Taulukko 8

	Sijoitusalkku		Vastuuelka*		Yhteensä			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	%**	31.12.2022	%**
Riskianalyysi	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa		milj. euroa	
<b>Korkosidonnaiset erät</b>								
Markkina-arvo	459,4	473,2	-320,3	-318,6	139,1	89,7 %	154,6	88,6 %
Korkoriski ylös	-83,9	-28,0	57,9	23,9	-26,0	-16,8 %	-4,1	-2,3 %
Korkoriski alas	83,6	37,8	-72,4	-38,2	11,2	7,2 %	-0,4	-0,2 %
Luottospediriski	-21,0	-14,5	0,1	0,0	-20,9	-13,5 %	-14,5	-8,3 %
Valuuttariski	-15,3	-12,4	0,4	0,1	-14,9	-9,6 %	-12,3	-7,0 %
Osakeriski	-19,0	-21,5	1,0	0,4	-18,0	-11,6 %	-21,1	-12,1 %
Kiinteistöriski	-25,9	-25,6	0,0	0,0	-25,9	-16,7 %	-25,6	-14,7 %
<b>Sijoitussidonnaiset erät</b>								
Markkina-arvo	1 133,6	1 001,6	-1 117,7	-981,7	15,9	10,3 %	19,9	11,4 %
Korkoriski ylös	-49,0	-13,8	51,9	14,6	2,9	1,9 %	0,8	0,5 %
Korkoriski alas	49,1	13,9	-54,3	-15,3	-5,2	-3,3 %	-1,4	-0,8 %
Luottospediriski	-40,5	-18,4	38,4	17,7	-2,1	-1,4 %	-0,7	-0,4 %
Valuuttariski	-137,7	-108,9	130,4	104,7	-7,3	-4,7 %	-4,2	-2,4 %
Osakeriski	-323,7	-271,9	306,4	261,4	-17,2	-11,1 %	-10,5	-6,0 %
Kiinteistöriski	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
<b>Yhteensä</b>								
Markkina-arvo	1 593,0	1 474,8	-1 438,0	-1 300,3	155,1	100,0 %	174,5	100,0 %
Korkoriski ylös	-133,0	-41,8	109,8	38,5	-23,1	-14,9 %	-3,3	-1,9 %
Korkoriski alas	132,7	51,7	-126,7	-53,5	6,0	3,9 %	-1,8	-1,0 %
Luottospediriski	-61,5	-32,8	38,5	17,7	-23,0	-14,8 %	-15,1	-8,7 %
Valuuttariski	-153,0	-121,3	130,8	104,9	-22,2	-14,3 %	-16,4	-9,4 %
Osakeriski	-342,6	-293,4	307,4	261,8	-35,2	-22,7 %	-31,6	-18,1 %
Kiinteistöriski	-25,9	-25,6	0,0	0,0	-25,9	-16,7 %	-25,6	-14,7 %

\* Vastuuelan arvot ovat riskineutraaleja arvoja, jotka saadaan diskonttaamalla simuloituja kassavirtoja. Tämän vuoksi ne eroavat kirjanpidollisesta vastuuelasta.

\*\* Prosenttiosuus lasketaan markkina-arvotetusta salkun ja vastuuelan ylijäämästä (155,1 vuonna 2023)

suuruutta mallinnettaessa. Pankki- ja yrityslainojen käyrissä stressikertoimet vaihtelevat 23 ja 1 473 korkopisteen välillä ja valtionlainakäyrissä 23 ja 334 korkopisteen välillä. Kullekin sijoitukselle ominaista diskonttauskäyrää siirretään yhden-suuntaisesti tämän arvon verran, jotta saadaan sijoituksen sokin alainen arvo.

**Valuuttariski** kuvaa eri valuuttojen arvonmuutoksesta muodostuvaa riskiä suhteessa euroon. Kutakin valuuttaa testataan sokilla ylöspäin ja alaspäin, ja kullekin valuutalle valitaan huonompi vaihtoehto, minkä jälkeen kaikkien valuuttojen vaikutus summataan. Prosentuaalinen sokkivaikutus vastaa 99,5 % -luottamustasoa vastaavaa sokkia ylös- ja alaspäin yhden vuoden ennustehorisontilla. Sokki ylöspäin vaihtelee 12,2 % ja 39,0 % välillä, ja sokki alaspäin -15,9 % ja -32,0 % välillä.

**Osake- ja kiinteistöriski** kuvaa riskiä, jossa osakkeiden ja kiinteistöjen markkina-arvo laskee. Pörssinoteeratuille osakkeille sokki valitaan siten, että se vastaa 99,5 % luottamustasoa (viidenneksi suurin lasku tuhannesta) sellaisen indeksikorin arvonmuutoksesta, joka koostuu kymmenestä globaalista osakeindeksistä. Sokin suuruus oli vuodenvaihteen laskennassa -53 %. Ei-pörssinoteeratuille osakkeille ja kiinteistöille sokki valitaan asiantuntijalausannon perusteella, ja sokit ovat -60 % osakkeille ja -25 % kiinteistöille.

**Herkkyyshanalyysin riskikomponentit** perustuvat stresseille, joita käytetään konsernin markkinariskilimitissä ja yhtiön ORSA:ssa yllä kuvailun mukaisesti, ja ne eroavat esimerkiksi virallisen vakavaraisuuslaskelman vastaavista riskeistä.

### C.3. Luottoriski

Markkinariskeissä huomioidun luottoriskimarginaalien mahdollisen leventymisen lisäksi yhtiö altistuu nk. eksplisiittiselle luottoriskille. Eksplisiittinen luottoriski liittyy sellaisiin vastapuoliin, joiden luottoluokitusta markkinat eivät jatkuvasti hinnoitele. Käytännössä tämä tarkoittaa ensiksi pieniä toimijoita, joilta yhtiöllä on saatavia, mutta toisaalta isoja toimijoita, joiden saatavan luonne on sellainen, että markkinat eivät kykene hinnoittelemaan sitä. Jälkimmäiset ovat käytännössä sopimuksia, jotka on tehty suoraan yhtiön ja vastapuolen välillä, ja joilla ei siksi ole julkisia markkinoita, tai joiden sopimusten hinnoittelusta varten tarvittaviin yksityiskohtiin yhtiöllä ei ole pääsyä.

Lukumääräisesti suurin ryhmä muodostuu mahdollisista pientoimijavelallisista, eli käytännössä vakuutusentoutajista. Näihin liittyvät riskit ovat kuitenkin pienet tuoteominaisuuksien ja ehtojen vuoksi, sillä maksamaton maksu johtaa lähes poikkeuksetta vakuutus sopimuksen irtisanomiseen niissä sopimuksissa, joissa luottoriskiä saattaisi muuten muodostua.

Suurimmat luottoriskit liittyvät siksi seuraavan tyyppisiin sopimuksiin:

- tilivaluutta (pankissa)
- johdannaiset
- jälleenvakuutus sopimukset.

Tilivaluutan luottoriski on sidottu tiliä hoitavan pankin luottorisktiin. Koska suurin osa yhtiön tilivaroista on kaikkina aikoina emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:n tileillä, ja näiden kahden yhtiön välisen luottoriskin katsotaan olevan nolla, tilivaluutan luottoriski on pieni, ja se aiheutuu käytännössä yhtiön käyttämien muiden pankkien tilisaldoista.

Vuonna 2021 aloitettiin johdannaissopimusten tekeminen koronvaihtosopimusten muodossa, ja näiden täydentämistä on jatkettu sen jälkeen. Näistä aiheutuu luottoriskiä johdannaisten vastapuoliin nähden. Yhtiö on vuodesta 2022 alkaen selvittänyt tekemänsä johdannaissopimukset keskusselvitys yhteisöissä. Lisäksi yhtiö on sopinut kahdenkeskisten johdannaistavastapuolensa kanssa päivittäisestä vakuudenvaihdosta ns. CSA-vakuusjärjestelysopimusten alla. Jatkuva vakuudenvaihto vähentää potentiaalisiin johdannaissaamiin liittyviä luottoriskejä huomattavasti. Johdannaista löytyy myös useista rahastoista, mutta näissä tapauksissa yhtiöllä ei ole suoria velvoitteita vastapuolia kohtaan. Sama pätee myös niihin rahastoihin, joita tarjotaan asiakkaille sijoitusdonnaisten vakuutusten kautta, ja jotka voivat myös sisältää johdannaista.

Yhtiö ei huomioi luottoriskiä erikseen sisäisessä mallinuksessa, vaan suorien ja epäsuorien johdannaisten riski lasketaan nolaksi vakuudenvaihdon ansiosta. Jos vakuudenvaihtoa ei ole, riski lasketaan sisäisissä malleissa osaksi korkomarginaaliriskiä. SCR-laskennassa luottoriskille on oma komponenttinsa, jonka suuruus oli vuodenvaihteessa 0,6 (0,8) miljoonaa euroa. Tähän riskilukuun sisältyy myös jälleenvakuutusvastapuolten luottoriski.

### C.4. Likviditeettiriski

Riittämättömän likviditeetin, eli maksuvalmiuden, riski voi realisoitua, jos yhtiöllä ei tietyinä aikoina ole riittäviä varoja velvoitteidensa täyttämiseen, esimerkiksi tilanteessa, jossa sijoitusten realisointi ei onnistuisi riittävän nopeasti.

Riskiä hallitaan pitämällä riittävää kassavarojen puskuria lähitulevaisuudessa tapahtuvia maksuja varten. Salkku sisältää nykyisin entistä suuremman osuuden instrumentteja ilman kiinteitä kassavirtoja, mutta enemmistö salkun sijoituksista on kuitenkin erittäin likvidejä, ja instrumentit voidaan realisoida lyhyessä ajassa. Yhtiön likviditeettiriski arvioidaan näin ollen edelleen pieneksi. Johdannaissopimusten vakuudenvaihtoprosessi tuo kuitenkin mukanaan maksuvalmiustarpeen, joka toteutuu korkojen noustessa. Yhtiön ORSA:ssa tällaisen tarpeen riskejä on myös arvioitu.

Yhtiön johdannaisten nettohyötyarvo oli vuoden vaihteessa edelleen negatiivinen, ja yhtiöllä oli 18,1 (26,8) miljoonaa euroa annettuja vakuuksia johdannaisten keskusselvitys yhteisöjen ja johdannaistalousten hallussa. Yhtiön kassa on ollut vuoden aikana riittävä, ja lisäksi yhtiöllä on ollut paljon realisoitavissa olevia sijoituksia hyvin lyhyisiin korkosijoituksiin ja rahastoihin. Tämän vuoksi tilanne ei ole tuottanut maksuvelmiuden näkökulmasta merkittäviä haasteita.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto Komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 artiklan 260.2 mukaisesti laskettuna oli kokonaisuudessaan 88,0 miljoonaa euroa 31.12.2023.

## C.5. Operatiivinen riski

Aktiassa operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappion riskiä, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, riittämättömistä tai epäluotettavista järjestelmistä, riittämättömistä tai epäluotettavasta informaatiosta, puutteellisista kvantitatiivisista malleista, muista sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan puutteista, henkilöstöstä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivisiin riskeihin kuuluvat myös oikeudelliset riskit ja sääntelyyn noudattamattomuuteen liittyvät riskit, mutta eivät strategiset riskit. Operatiivisen riskitapahtuman aiheuttama vahinko voi olla suora tai epäsuora taloudellinen tappio Aktialle, mutta se voi myös merkitä Aktian maineeseen kohdistuvaa riskiä.

Kaikkeen Aktian toimintaan sisältyy operatiivisia riskejä. Aktia-konsernin hallituksen päätöksellä operatiivisten riskien tulee yleisesti ottaen olla normaalilla tasolla suhteessa Aktian toimintaan.

Aktia-konsernin hallitus on osana konsernin riskienhallinnan kehikkoa vahvistanut ohjesäännön operatiivisten riskien hallinnasta ja raportoinnista sisältäen myös tietoturvallisuuden ja tietosuojan. Aktian hallintamallin mukaisesti Aktia Henkivakuutuksen hallitus on myös vahvistanut kyseisen ohjesäännön.

Operatiivisten riskitapahtumien välttämiseksi Aktia pyrkii ylläpitämään riittävää vakuutusuojaa esimerkiksi väärinkäytöksistä, tietojärjestelmiin tunkeutumisesta tai muusta rikollisesta toiminnasta aiheutuvien vahinkojen varalta. Aktia tai sen johto ei kuitenkaan saa ottaa vakuutusta hallinnollisten sakkojen tai seuraamusmaksujen varalle, sillä sellaisen menettelyn ei katsota olevan hyvän vakuutustavan mukaista.

Aktian riskienhallintapolitiikan mukaisesti yhtiön tärkeimpiin toimintoihin liittyvät riskit, ulkoistetut toiminnot mukaan lukien, on kartoitettava säännöllisesti. Riskikartoituksen tuloksena on todennäköisyys- ja vaikutustesarvio, jonka perusteella otetaan kantaa siihen, miten riskejä on hallittava. Säännöllisen riskikartoituksen ohella on ennalta ehkäisevässä tarkoituksessa laadittava riittävät toimintaohjeet operatiivisten riskien vähentämiseksi keskeisillä ja riskialttiilla alueilla. Ohjeiden tulee kattaa mm. oikeudelliset riskit, henkilöstöriskit ja jatkuvuussuunnittelun periaatteet.

Riskitapahtumat, joilla on merkittävää taloudellista vaikutusta, mukaan lukien läheltä piti -tapahtumat, kirjataan ja raportoidaan eteenpäin, ja riskitapahtuman aiheuttaneisiin prosesseihin, järjestelmiin, osaamiseen tai sisäiseen valvontaan liittyviin puutteisiin puututaan järjestelmällisesti. Myös mahdolliset seuraamukset asiakkaille pyritään hoitamaan nopeasti ja proaktiivisesti. Konsernin riskienvalvonta analysoi riskitapahtumia koskevat tiedot järjestelmällisesti ja laatii toimenpidesuunnitelmat riskien vähentämiseksi prosessi- tai konsernitasolla. Riskienvalvonta vastaa myös säännöllisestä raportoinnista sekä henkiyhtiön että konsernin hallitukselle.

Henkiyhtiön johto on vastuussa yhtiön operatiivisten riskien hallinnasta. Riskien hallintaan kuuluu koko organisaation sisäisten prosessien ja sisäisen valvonnan laadun jatkuva kehittäminen. Yhtiön johto vastaa prosessien ja menettelytapojen mukauttamisesta konsernin johtoryhmän asettamiin tavoitteisiin sekä ohjeiden riittävydestä. Prosessikuvauksia laaditaan tarpeen mukaan.

Sisäisen ORSA-mallin operatiivisten riskien luokitusta on vuonna 2023 muutettu ja uudet pääluokat ovat nyt:

- prosessiriski
- lakiriski
- teknologia- ja IT-järjestelmäriski
- henkilöstöriski
- tietoturva- ja tietosuojariski.

Nämä kvantifioidaan ja lasketaan yhteen operatiivisen riskin yhteisriskiluvuksi. Myös laskentamallia on tältä osalta muutettu, mutta uusi malli on pyritty pitämään vertailukelpoisena vanhaan nähden. Operatiivisen riskin yhteisriskiluku oli 5,2 (5,3) miljoonaa euroa 31.12.2023. Virallisessa vakavaraisuuslaskelmassa operatiivinen riski oli 3,0 (3,0) miljoonaa euroa samana ajankohtana.

## C.6. Muut olennaiset riskit

Perusjärjestelmien vanhentunut teknologia yhdistettynä eläköityviin osajiin on merkittävin riski yhtiön toiminnan jatkuvuudelle. Riskin hallitsemiseksi ja lopulta poistamiseksi yhtiö on huolellisen valmisteluvaiheen ja IT-toimittajan kilpailutuksen ja valinnan jälkeen käynnistänyt perusjärjestelmä-uudistuksen toteutusvaiheen, jonka aikana yhtiön tuotteet ja palvelut myös uudistuvat. Perusjärjestelmä-uudistuksen toteutuminen suunnitellusti ja aikataulussa on siten hyvin kriittistä yhtiön toiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi.

Yhtiö ei ole tällä hetkellä tunnistanut muita toiminnan kannalta merkittäviä riskejä.

## C.7. Muut tiedot

Muita olennaisia yhtiön riskiprofiilia koskevia tietoja ei ole.

## D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

### D.1. Varat

Yhtiön virallisessa tilinpäätöksessä käytetään FAS-kirjanpito-standardia. Konsernin tilinpäätös tehdään IFRS-standardin mukaan, ja sitä varten tehdään tiettyjen erien korjauksia henkiyhtiön osalta.

Useimmat omaisuuserät ovat samat FAS:in ja IFRS:n mukaan, mutta eivät kuitenkaan kaikki. Tärkein poikkeus on sijoitus-salkut, jotka arvostetaan vakavaraisuustarkoitusta varten markkina-arvoon alla kuvatun mallin mukaisesti. Solvenssi II -taseen varojen tärkeimmät erät ovat tiivistettynä seuraavat:

**Aineettomat hyödykkeet** arvostetaan Solvenssi II:ssa nolaksi. FAS:issa niillä voi olla positiivinen arvo.

**Laskennalliset verosaamiset** arvostetaan Solvenssi II:ssa samaan tapaan kuin IFRS-korjaukset tehdään FAS-tilinpäätökseen kertomalla IFRS- ja FAS-arvojen (salkuissa markkina-arvot ja FAS-arvot) välinen ero ajantasaisella veroprosentilla. Vastuuvelan kohdalla tämä tehdään kertomalla vakavaraisuuslaskelman vakuutusteknisen vastuuvelan ja vastuuvelan FAS-arvon välinen ero ajantasaisella veroprosentilla. Laskennalliset verosaamiset aiheutuvat eristä, joiden FAS-arvo on suurempi kuin niiden markkina-arvo (kun velkaerät on esitetty negatiivisina). FAS:issa ei huomioida laskennallisia verosaamisia. Yhtiö huomioi laskennallisia verosaamisia solvenssilaskennan taseessa vain siltä osin, kun laskennallisia verovelkoja on vastaavissa määrin taseen velkapuolella.

**Sijoitukset** otetaan huomioon Solvenssi II:ssa markkina-arvoonsa. Nämä jaetaan Solvenssi II -arvostusluokkiin taulukon 9 kuvausten mukaisesti:

**Taulukko 9**

Kategoria	Osuus	
	31.12.2023	31.12.2022
<b>Korkosidonnainen salkku</b>		
Noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samalle arvopaperille	58,0 %	56,8 %
Noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille	13,8 %	19,5 %
Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	12,3 %	13,4 %
Kiinteistöjen arvostus	15,8 %	10,3 %
<b>Sijoitussidonnainen salkku</b>		
Noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samalle arvopaperille	98,1 %	98,1 %
Noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille	0,3 %	-
Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	1,6 %	1,9 %

Suurin osa rahoitusvälineistä arvioidaan siis oman markkinoilla noteeratun hintansa mukaan. Luokkaan "noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille" kuuluvat Alandia Försäkring Ab:n Tier 2 -lainat sekä sijoitustodistukset, jotka on tehty suoraan vastapuolen kanssa. Myös strukturoitujen joukkovelkakirjojen on katsottu kuuluvan edellä mainittuun luokkaan, koska niiden arvo on tyypillisesti johdettavissa suoraan likvideistä markkinamuutuksista. Luokka "vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät" kattaa pääomasijoitukset ja kiinteistörahasto-omistukset, joiden kiinteistöjä koskevat arvostukset perustuvat yksittäisten kolmansien osapuolten arvioihin ja pääomasijoituksia koskevat arvostukset rahastonhoitajan arvioihin, koska ne ovat sijoitusten luonteen vuoksi usein parhaat sijoituksista saatavilla olevat tiedot. Suoraan omistetut kiinteistöt on taulukossa laitettu omaan kategoriaansa "kiinteistöjen arvostus". Kiinteistöt arvostetaan markkinaehtoisesti ulkopuolisten kiinteistöarvioitsijoiden toimesta vuosittain. Kyseessä ei ole virallinen kategoria, ja esim. Solvenssi II -raportoinnissa myös suoraan omistetut kiinteistöt raportoidaan luokassa "vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät".

**Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta** arvostetaan Solvenssi II:ssa FAS-arvoonsa.

**Rahavarat** arvostetaan Solvenssi II:ssa FAS-arvoonsa.

**Saamiset jälleenvakuutusopimuksista** arvioiduille tuleville vakuutustapahtumille arvostetaan Solvenssi II:ssa osiossa D.2. tehdyn kuvauksen mukaisesti. FAS:issa niitä ei huomioida.

**Muut varat** arvostetaan Solvenssi II:ssa pääasiallisesti IFRS-arvoonsa.

Yhteenvedo FAS- ja Solvenssi II-taseiden välisistä arvostuseroista esitetään taulukossa 11.

Solvenssi II -tase esitellään yksityiskohtaisesti tämän dokumentin liitteessä 1.

### D.2. Vakuutustekninen vastuuvelka

Vakavaraisuustarkoitusta varten vakuutustekninen vastuuvelka arvostetaan markkina-arvoon tätä tarkoitusta varten laadittujen laskentaperiaatteiden mukaan. Periaatteet vastaavat niitä sääntöjä ja sitä henkeä mitä lainsäädännön perusteella, erityisesti EU-komission delegoidussa asetuksessa (2015/35, osasto I, luku III), edellytetään. Vastuuvelka muodostuu parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summasta.

Paras estimaatti perustuu ennustettuihin tuleviin kassavirtoihin, joiden odotetaan syntyvän, kun yhtiö täyttää solmittujen

vakuutus sopimusten mukaisesti velvoitteensa vakuutusnottajia tai edunsaajia kohtaan. Laskennassa huomioidaan sopimusrajat sääntelyn edellyttämällä tavalla. Kassavirtaennusteet perustuvat vakuutusmatemaattisiin malleihin ja niihin liittyviin oletuksiin, jotka kuvaavat kassavirtojen määrään tai ajankohtaan vaikuttavia tekijöitä. Olennaisimmat huomioon otettavat tekijät markkinatietojen lisäksi kuvaavat kuolevuuden, työkyvyttömyysalkavuuden, vakuutusnottajien käyttäytymisen, tiettyjen vakuutuslajien vahinkosuhteiden, jäljellä olevan vakuutusajan aikaisten vakuutusten hoitokulujen sekä yhtiön eri tilanteissa suorittamien toimenpiteiden odotettua kehitystä. Mallit perustuvat osittain aiempaan tilastointiin ja osittain asiantuntija-arvioihin siitä, mikä painoarvo annetaan historialliselle toteutumalle ja odotettaville mahdollisille trendeille.

Yhtiö teki vuoden 2023 aikana useita päivityksiä vastuuvelan laskentaan vaikuttaviin malleihin.

Päivitetty kuolevuusmalli perustuu kansalliseen tilastointiin, jossa on huomioitu aiempaa tarkemmin henkivakuutettujen poikkeama väestökuolevuudesta Suomessa. Työkyvyttömyysmallit perustuvat laskuperusteisiin, joita yhtiö soveltaa osaan vakuutuskannasta tilinpäätöksessä, ja vahinkosuhteoletukset perustuvat soveltuviin tapauksissa historiallisiin tietoihin, joissa mahdollisilla trendeillä on erityinen paino.

Parasta estimaattia laskettaessa huomioidaan, miten vakuutusnottajat käyttäytyvät eli missä laajuudessa vakuutus sopimusten valinnaisuuksia hyödynnetään ennen kaikkea takaisinostojen, lisämaksujen ja eläkeajan siirtämisen osalta. Oletukset vakuutusnottajien käyttäytymistä koskien pohjautuvat aiempiin kokemuksiin. Yhtiö tarkensi vuonna 2023 vakuutusnottajien käyttäytymisen huomioimista takaisinostojen ja eläkeajan siirtämisen osalta.

Yhtiön toimenpiteet liittyvät ensisijaisesti oletuksiin siitä, miten mahdollisten asiakashyvitysten suuruus vastaa koh tuusperiaatetta asetettujen tavoitteiden mukaisesti.

Hoitokulut perustuvat eri vakuutuskantojen historialliseen kustannustasoon ja arvioon kustannusten tulevasta kehityksestä mukaan lukien inflaatio-oletukset. Yhtiö tarkensi vuoden 2023 aikana laskennan kustannusoletuksia erityisesti vakuutusten hoitojärjestelmien uusimiseen liittyvien arviotujen kulujen osalta.

Vuoden aikana tarkennettiin myös lähivuosien inflaatio- sekä muutamien vakuutuskantojen vahinkosuhteoletuksia, mutta näillä muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta vastuuvelan kokonaisuutena.

Ennusteisiin liittyy väistämättä epävarmuutta. Koska aikaperspektiivi on pitkä suuressa osassa velvoitteita, voi todellinen toteuma poiketa mallien ennusteista erityisesti kaukana tulevaisuudessa syntyvien kassavirtojen kohdalla. Yhtiön aktuaarit arvioivat säännöllisesti, kuinka hyvin tehdyt mallit ja

arviot vastaavat todellisuutta. Epävarmuuden tasoa arvioidaan esimerkiksi herkkyyksianalyysillä, joissa lasketaan eri oletusten vaikutusta vakuusteknisen vastuuvelan arvoon. Malleja tai niihin liittyviä oletuksia päivitetään tarvittaessa ja tavoitteena on saada aikaan mahdollisimman osuvasti tulevaisuutta kuvaavia arvioita.

Riskimarginaali on erä, joka on lisättävä parhaaseen estimaattiin, jotta vakuustekninen vastuuvetka vastaa summaa, jonka toisen vakuutusyhtiön, joka ottaisi vastatakseen yhtiön velvoitteet, odotetaan vaativan korvauksena velvoitteiden siirrosta. Riskimarginaalin suuruus perustuu jatkossa vaadittavan vakavaraisuuspääoman kustannukseen. Riskimarginaalin laskennassa huomioitavien osariskien tulevien vuosien arviot yhdistetään kyseisen vuoden vakavaraisuusvaateeksi, ja diskontataan nykyhetken käyttäen riskitöntä korkoa.

Jälleenvakuutus sopimuksiin perustuvat saamiset arvostetaan erikseen ja niissä huomioidaan vähennys vastapuolten mahdollisen maksukyvyttömyyden takia. Ne esitetään jälleenvakuutusmaksut huomioiden varojen puolella vakavaraisuustasossa.

Kassavirrat diskontataan nykyarvoonsa käyttäen EIOPAN julkaisemia korkoja. Korkosidonnaisten vakuutusten parasta estimaattia varten käytetään volatiliiteettikorjattua korkokäyrää. Raportointihetkellä volatiliiteettikorjauksen soveltaminen pienensi vastuuvetkaa 6,1 (5,3) miljoonaa euroa. Liitteen 4 taulukosta selviää, kuinka volatiliiteettikorjauksen nollaaminen vaikuttaisi yhtiön taloudelliseen asemaan muilta osin.

Finanssivalvonta on myöntänyt yhtiölle luvan käyttää vakuusteknisen vastuuvelan siirtymäsäännöstä vakavaraisuuslaskelmassa vuoden 2031 loppuun asti. Vähennystä sovelletaan merkittävään osaan korkosidonnaisista säästö-, eläke- ja ryhmäeläkevakuutuksista. Vuoden 2023 lopussa vähennys pienensi vastuuvetkaa yhteensä 39,9 (44,4) miljoonaa euroa. Vähennyksen vaikutus pienenee vuosittain jokaisen vuoden alusta reilulla 4,4 miljoonalla eurolla. Liitteen 4 taulukosta selviää, mikä yhtiön taloudellinen asema olisi raportointihetkellä ollut, jos siirtymäsääntöä ei sovellettaisi.

Vakuusteknisen vastuuvelan arvo vakuutusluokkaa kohden vuoden 2023 lopussa käy ilmi taulukosta 10.

Korkosidonnaisten säästö-, eläke- ja ryhmäeläkevakuutusten osalta merkittävin ero tilinpäätöksen arvostuksiin syntyy siitä, että diskonttaus tehdään vakavaraisuustarkoitusta varten EIOPAN julkaisemalla korkokäyrällä. Tilinpäätöksessä arvo perustuu joko retrospektiivisesti laskettuun kertyneeseen säästöön tai sitten diskonttaukseen käytetään laskurustekorkoa, ja arvoa täydennetään lisäksi korko- ja muilla tarvittavilla varauksilla. Nämä vakuutukset kuuluvat luokkaan ”Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset” ja korkotason laskun myötä vakavaraisuuslaskennan vastuuvetka oli raportointihetkellä selvästi tilinpäätöksen vastuuvetkaa suurempi, kun

Taulukko 10

31.12.2023 (1 000 euroa)	Arvo vakavaraisuuslaskennassa				Arvo FAS:ssa
	Paras estimaatti	Riskimarginaali	Vakuutustekninen vastuuvelka	Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	Vastuuvelka
Sairausvakuutus	7 992	105	8 097	176	8 157
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	356 267	10 345	366 612	-26	331 115
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	1 108 633	9 028	1 117 661	0	1 133 069
Muut henkivakuutukset	-73 777	19 369	-54 408	-4 059	11 349
<b>Yhteensä</b>	<b>1 399 114</b>	<b>38 847</b>	<b>1 437 962</b>	<b>-3 908</b>	<b>1 483 690</b>

vielä viime vuodenvaihteessa arvo vakavaraisuuslaskennassa oli hieman tilinpäätöksen mukaista arvoa matalampi. Vakavaraisuuslaskennan vastuuvelkaa nostivat myös kuluoletuksiin sekä kuolevuus- ja eläkeajan siirtämisen malleihin tehdyt muutokset.

Luokkaan ”Muut henkivakuutukset” sisältyy mm. merkittävä osa kuolemanvaravakuutuksista. Näissä vakuutuksissa hyvän kannattavuuden odotetaan jatkuvan, mikä näkyy siinä, että niiden arvostus vakavaraisuustarkoitusta varten alittaa selvästi tilinpäätökseen tehdyt turvaavat varaukset. Tilinpäätöksessä näiden arvo perustuu suurelta osin raportointitietken jälkeiseen aikaan kohdistuvaan vakuutusmaksujen osaan, johon on lisätty varaukset tunnettuja ja tuntemattomia vakuutustapahtumia varten.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvo on matalampi vakavaraisuuslaskennassa kuin tilinpäätöksessä, mikä johtuu pääasiassa ylijäämästä, jonka liikekustannusliikkeen odotetaan antavan jatkossa. Tilinpäätöksessä sijoitussidonnaisten vakuutusten arvo perustuu kertyneeseen vakuutussäästöön.

Sairausvakuutusten vastuuvelka on pienentynyt merkittävästi yhtiön aloitettua sairauskuluvakuutuskannan irtisanomisen vuonna 2023. Kannan irtisanominen saatetaan loppuun kevään 2024 aikana, mikä tulee pienentämään sairausvakuutusten vastuuvelkaa entisestään. Tilinpäätöksessä sairausvakuutukset arvostetaan suurelta osin vastaavilla periaatteilla, mitä yllä kuvattiin luokan ”Muut henkivakuutukset” osalta.

Riskimarginaali on kasvanut selvästi vuoden 2023 aikana. Tämä johtuu pääasiassa korkotason laskusta sekä vakuutusriskien noususta. Vakuutusriskien nousun taustalla on korkojen laskun lisäksi myös vastuuvelan malleihin ja oletuksiin tehdyt muutokset, sekä vakuutuskannan kehittyminen.

### D.3. Muut velat

Tässä kohdassa käsitellään muita velkoja kuin vakuutusteknistä vastuuvelkaa, jota käsitellään erikseen kohdassa D.2.

**Laskennalliset verovelat** arvostetaan Solvenssi II:ssa samalla tavoin kuin laskennalliset verosaamiset mutta siten, että ne aiheutuvat niistä eristä, joiden FAS-arvo on pienempi kuin

niiden markkina-arvo (kun velkaerät on esitetty negatiivisina). FAS:ssa ei huomioida laskennallisia verovelkoja.

**Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat** sisältävät yhtiön Tier 2 -lainan. Solvenssi II:ssa ja IFRS:ssä erä arvostetaan markkina-arvoon, josta korkomarginaalin vaikutus on eliminoitu. FAS-taseessa erä arvostetaan lainan nimellisarvoon.

Muut velat arvostetaan Solvenssi II:ssa pääasiallisesti IFRS-arvoonsa.

Yhteenvedo FAS- ja Solvenssi II -taseiden välisestä arvostuseroista esitetään taulukossa 11.

Solvenssi II -tase esitellään yksityiskohtaisesti tämän dokumentin liitteessä 1.

Taulukko 11

Arvostus (1 000 euroa)	31.12.2023	
	Solvenssi II	FAS
Aineettomat hyödykkeet	0	2 517
Sijoitukset (sis. johdannaiset)	1 593 027	1 582 285
Vakuutustekninen vastuuvelka (netto)	-1 441 870	-1 483 690
Muut varat (ilman laskennallisia verosaamisia)	52 413	51 735
Muut velat (ilman laskennallisia verovelkoja)	-59 582	-63 268
Laskennalliset verot	-10 882	0
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	<b>133 106</b>	<b>89 580</b>

### D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Yhtiö käyttää vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä pääomasijoitusten, kiinteistörahastojen, infrastruktuurirahastojen sekä suoraan omistettujen kiinteistöjen arvostamiseen.

Pääomasijoitusrahastot ovat tyypillisesti sijoituksia, joissa sijoittaja sitoutuu osallisuuteen rahastossa, joka sijoittaa useaan pieneen tai suurempaan startup-yritykseen. Koska yritykset ovat uusia, sekä harvoin pörssinoteerattuja, osakkeelta puuttuu toimivat markkinat lähes kokonaan. Yhtiön



taloudellinen asema näkyy useimmiten ainoastaan yhtiön omasta raportoinnista ja tasekirjoista.

Pääomasijoitusrahasto on sijoituksen kohteena olevien yhtiöiden pääsidosryhmänä yleensä itse ainoa taho, joka voi tarjota tarvittavat tiedot sijoittajille. Siksi pääomasijoitusrahastoissa käytetään menettelytapaa, jossa markkina-arvon katsotaan muodostuvan arvosta, jonka rahasto raportoi kohde-etuutena oleville sijoituksille kvartaaliraportoinnissaan. Vaikka arvon ei voida katsoa heijastavan toimivia markkinoita, eikä se ole erityisen läpinäkyvä, sen arvioidaan kuitenkin olevan paras arvio osuuksien arvosta. Uutta infrastruktuuria rakentavia rahastoja sekä kiinteistörahastoja koskee pääasiassa samat oletukset kuin pääomasijoitusrahastoja. Kiinteistörahastojen kohdalla rahastoyhtiöllä on kuitenkin mahdollisuus käyttää myös ulkopuolista asiantuntijaa kohde-etuutena olevien kiinteistöjen arvostamiseen.

Omiin suoriin kiinteistöomistuksiin voidaan myös käyttää kolmansien osapuolten arvostuksia yrityksiltä, joilla on kiinteistömarkkinoiden asiantuntemusta markkina-arvon määrittämiseen. Henkiyhtiö on haastavaan markkinatilanteeseen liittyvää arvostusepävarmuutta pienentääkseen käyttänyt kahta kiinteistöomistusta lukuun ottamatta kaikkiin suoriin kiinteistösijoituksiinsa kahden riippumattoman arvioitsijan hinta-arviota ja arvostanut nämä kiinteistöt keskiarvon mukaisesti. Yhden kiinteistösijoituksen arvostus perustuu yhteen hinta-arvioon, ja yksi rakennusaikainen kiinteistö on arvostettu hankintamenoonsa.

## D.5. Muut tiedot

Vakavaraisuustarkoitusta varten tehtävästä arvostuksesta ei ole muuta olennaista raportoitavaa tietoa.

## E. Pääomanhallinta

### E.1. Omat varat

Konsernin sisäinen tavoite on allokoida pääoma emoyhtiön ja eri tytäryhtiöiden välillä siten, että kaikissa yhtiöissä saavutetaan mahdollisimman tehokas ja samalla turvaava pääomitusaste. Yhtiön oma varallisuus oli 184,8 (194,6) miljoonaa euroa 31.12.2023, ja se muodostui kokonaisuudessaan perusvarallisuudesta. Yhtiö maksoi vuoden 2023 aikana Aktia Pankille osinkoa 6,3 miljoonaa euroa.

Luokan 1 oma varallisuus, jota voi käyttää sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) että vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) täyttämiseksi, muodostui osakepääomasta 23,2 (23,2) miljoonaa euroa ja täsmätyserästä 109,9 (122,3) miljoonaa euroa. FAS-taseessa täsmätyserää vastaavat muut rahastot ja aiemmat voittovarot, eri erien väliset arvotuserot FAS- ja vakavaraisuustaseissa sekä laskennalliset verot nettoina.

Taulukko 12

Oma varallisuus (1 000 euroa)	31.12.2023	31.12.2022
Oma pääoma FAS:ssa	89 580	85 246
Osakepääoma ja ylikurssirahasto	23 225	23 225
Muut rahastot ja kertyneet voittovarot	66 355	62 021
Arvotuserot	54 408	75 400
Aineettomat hyödykkeet	-2 517	-1 546
Sijoitukset	10 742	-295
Vakuutustekninen vastuvelka (netto)	41 820	70 271
Muut varat	678	308
Muut velat	3 686	6 662
Laskennalliset verot	-10 882	-15 080
<b>Luokan 1 oma perusvarallisuus yhteensä</b>	<b>133 106</b>	<b>145 566</b>
Etuoikeudeltaan huonommat velat	51 743	48 993
<b>Luokan 2 oma perusvarallisuus yhteensä</b>	<b>51 743</b>	<b>48 993</b>

Luokan 2 oma varallisuus koostuu yhtiön vuonna 2021 liikkeelle lasketusta pääomalinasta. Tästä 47,0 (37,6) miljoonaa euroa oli SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta ja 4,7 (4,4) miljoonaa euroa MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta. Luokan 2 oman varallisuuden nousu vuoden aikana johtuu korkotason laskusta, ja SCR:n ja MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävän luokan 2 oman varallisuuden nousu johtuu kyseisten pääomavaatimusten noususta.

Taulukko 13

Hyväksyttävä oma varallisuus (1 000 euroa)	31.12.2023	31.12.2022
<b>SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä</b>	<b>180 073</b>	<b>183 181</b>
josta luokan 1 oma perusvarallisuus	133 106	145 566
josta luokan 2 oma perusvarallisuus	46 966	37 614
<b>MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä</b>	<b>137 814</b>	<b>149 924</b>
josta luokan 1 oma perusvarallisuus	133 106	145 566
josta luokan 2 oma perusvarallisuus	4 708	4 357

Luokan 1 oman varallisuuden pieneneminen vuoden aikana johtuu osin varojen ja vakuutusteknisen vastuvelan markkina-arvon muutoksesta ja osin laskentaan tehdyistä muutoksista, sekä osinkojen maksusta. Arvotuserojen lasku on pienentänyt laskennallisen verovelan nettopositiota. Yhtiö huomioi laskennalliset verosaamiset solvenssilaskennan taseessa vain siltä osin, kuin laskennallisia verovelkoja on vastaavissa määrin taseen velkapuolella, joten omassa varallisuudessa ei huomioida mitään nettomääräisiä saamia laskennallisten verojen osalta. Raportointiajankohdan laskennalliset verovelat ja -saamiset käyvät ilmi liitteestä 1.

Ilman vastuvelan siirtymäsäännöksen soveltamista oma varallisuus olisi ollut 152,9 (159,1) miljoonaa euroa 31.12.2023, josta 101,2 (110,1) miljoonaa euroa koostuu luokan 1 omasta varallisuudesta. Luokan 2 oma varallisuus oli yhteensä 51,7 (49,0) miljoonaa euroa, josta 51,0 (42,1) miljoonaa euroa oli SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta ja 5,1 (4,6) miljoonaa euroa MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta.

Yhtiön strategian mukaisesti tavoitteena on maksaa osinkona vuosittain 60–80 % IFRS-tuloksesta edellyttäen, että maksun reunaehdot, kuten pääomavaateen täytyminen, toteutuvat myös osingon maksun jälkeen.

Vastuvelan siirtymäsäännöksen suunnitelman mukainen väheneminen pienentää luokan 1 omaa varallisuutta noin 3,5 miljoonalla eurolla vuoden 2024 alusta.

Yhtiö ei käytä siirtymäsäännöstä oman pääoman ei-standardinomaiseen luokitteluun.

Yhtiön omaa varallisuutta kuvataan lisää liitteessä 5.

## E.2. Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Yhtiö soveltaa standardikaavaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen. Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 93,9 (75,2) miljoonaa euroa 31.12.2023, ja sen jakautuminen eri riskimoduuleihin käy ilmi taulukosta 14.

Taulukko 14

Vakavaraisuuspääomavaatimus riskimoduuleittain (1 000 euroa)	31.12.2023	31.12.2022
Markkinariski	69 092	62 754
Vastapuoliriski	649	769
Henkivakuutusriski	58 531	45 766
Sairausvakuutusriski	1 540	1 894
Hajautus	-28 005	-23 902
<b>Perusvakavaraisuuspääomavaatimus (BSCR)</b>	<b>101 807</b>	<b>87 281</b>
Operatiivinen riski	3 008	3 028
Tappioiden vaimennusvaikutuksen korjaus - vastuuvetka	0	0
Tappioiden vaimennusvaikutuksen korjaus - laskennalliset verot	-10 882	-15 080
<b>Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)</b>	<b>93 933</b>	<b>75 229</b>

Vähimmäispääomavaatimus oli 23,5 (21,8) miljoonaa euroa 31.12.2023, ja sen laskemiseen käytetyt syöttötiedot käyvät ilmi liitteen 7 taulukosta.

Ellei siirtymäsäännöksiä sovellettaisi, vakavaraisuuspääomavaatimus olisi ollut 101,9 (84,2) miljoonaa euroa 31.12.2023 ja vähimmäispääomavaatimus 25,5 (23,1) miljoonaa euroa samana ajankohtana.

Perusvakavaraisuuspääomavaatimuksen tärkeimmät osariskit ovat kasvaneet vuoden aikana. Markkinariskien osalta muutokset johtuvat osin kasvaneesta sijoitussidonnaisten vakuutusten salkusta, mutta myös korko- ja osakemarkkinamuutoksista yleensä, sekä aiemmin sovittujen kiinteistö- ja pääomarahastosijoitusten pääomakutsuista. Selvin muutos näkyy osake- ja valuuttariskikomponentissa. Tärkeimmät syyt henkivakuutusriskien nousulle ovat korkotason lasku sekä vastuuvetelän malleihin ja oletuksiin tehdyt muutokset. Sairausvakuutusriskin pieneneminen johtuu erityisesti sairauskuluvakuutuskannan meneillään olevasta irtisanomisesta. Näistä muutoksista kerrotaan lisää osioissa C.1., C.2. ja C.3.

Laskennallisten verojen tappioita vähentävä vaikutus on pienentynyt arvostuserojen laskun myötä. Syy vaikutuksen pienenemiseen on, että yhtiö ei stressiskenaariossakaan huomioi mahdollisia nettomääräisiä laskennallisia verosaamia.

Vähimmäispääomavaatimus nousi hieman vuoden 2023 aikana. Merkittävin syy nousulle oli syöttötietona käytettä-

vän vastuuvetelän parhaan estimaatin kasvu, mikä ylijäämään oikeuttavien vakuutusten osalta johtui erityisesti korkotason laskusta ja sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta vakuutusäästöjen kasvusta.

Yhtiö ei käytä yrityskohtaisia parametrejä eikä sovelta Komission delegoidun asetuksen artikloissa 90–112 mainittuja yksinkertaistettuja laskelmia.

## E.3. Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei sovelta duraatioon perustuvaa osakeriskialamoduulia vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

## E.4. Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei sovelta osittaista sisäistä mallia eikä sisäistä mallia vakavaraisuuslaskelmassa.

## E.5. Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Oma varallisuus on ylittänyt sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen koko vuoden 2023 aikana.

## E.6. Muut tiedot

Yhtiön rahoituksesta ei ole muita raportoitavia tietoja.

# Liitteet

**Liite 1:** Tase 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.02.01.02)

**Liite 2:** Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain 2023 (1 000 euroa) (S.05.01.02)

**Liite 3:** Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.12.01.02)

**Liite 4:** Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.22.01.21)

**Liite 5:** Oma varallisuus 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.23.01.01)

**Liite 6:** Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) - Standardikaavaa käyttävät yritykset 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.25.01.21)

**Liite 7:** Vähimmäispääomavaatimus - Sekä henkivakuutus- että vahinkovakuutustoiminta 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.28.02.01)

Liite 1 (1/2)

Tase 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.02.01.02)

Varat, 1 000 euroa		Solvenssi II -arvo
		C0010
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	<b>R0030</b>	-
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>	<b>R0040</b>	14 168
<b>Eläke-etuuksien ylijäämä</b>	<b>R0050</b>	-
<b>Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)</b>	<b>R0060</b>	114
<b>Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)</b>	<b>R0070</b>	477 142
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	72 687
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	-
Osakkeet	R0100	2 609
Osakkeet – Listatut	R0110	-
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	2 609
Joukkovelkakirjalainat	R0130	252 151
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	88 680
Yrityslainat	R0150	163 471
Strukturoidut velkakirjat	R0160	-
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	-
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	144 152
Johdannaiset	R0190	5 542
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	-
Muut sijoitukset	R0210	-
<b>Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat</b>	<b>R0220</b>	1 133 591
<b>Kiinnelainat ja muut lainat</b>	<b>R0230</b>	-
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	-
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	-
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	-
<b>Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :</b>	<b>R0270</b>	-3 908
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	-
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	-
NSLT-sairausvakuutus	R0300	-
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	-3 908
SLT-sairausvakuutus	R0320	176
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	-4 085
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	-
<b>Jälleenvakuutustalletteet</b>	<b>R0350</b>	-
<b>Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta</b>	<b>R0360</b>	209
<b>Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta</b>	<b>R0370</b>	-
<b>Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)</b>	<b>R0380</b>	20 245
<b>Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)</b>	<b>R0390</b>	-
<b>Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset</b>	<b>R0400</b>	-
<b>Rahavarat</b>	<b>R0410</b>	26 836
<b>Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla</b>	<b>R0420</b>	5 009
<b>Varat yhteensä</b>	<b>R0500</b>	1 673 405

Liite 1 (2/2)

Tase 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.02.01.02)

Velat, 1 000 euroa	Solvenssi II -arvo	
		C0010
<b>Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus</b>	<b>R0510</b>	<b>-</b>
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	-
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	-
Paras estimaatti	R0540	-
Riskimarginaali	R0550	-
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	-
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	-
Paras estimaatti	R0580	-
Riskimarginaali	R0590	-
<b>Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)</b>	<b>R0600</b>	<b>320 301</b>
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	8 097
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	-
Paras estimaatti	R0630	7 992
Riskimarginaali	R0640	105
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	312 204
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	-
Paras estimaatti	R0670	282 489
Riskimarginaali	R0680	29 715
<b>Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta</b>	<b>R0690</b>	<b>1 117 661</b>
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	-
Paras estimaatti	R0710	1 108 633
Riskimarginaali	R0720	9 028
<b>Ehdolliset velat</b>	<b>R0740</b>	<b>-</b>
<b>Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka</b>	<b>R0750</b>	<b>-</b>
<b>Eläkevelvoitteet</b>	<b>R0760</b>	<b>-</b>
<b>Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet</b>	<b>R0770</b>	<b>-</b>
<b>Laskennalliset verovelat</b>	<b>R0780</b>	<b>25 050</b>
<b>Johdannaiset</b>	<b>R0790</b>	<b>17 705</b>
<b>Velat luottolaitoksille</b>	<b>R0800</b>	<b>-</b>
<b>Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille</b>	<b>R0810</b>	<b>760</b>
<b>Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille</b>	<b>R0820</b>	<b>882</b>
<b>Jälleenvakuutusvelat</b>	<b>R0830</b>	<b>941</b>
<b>Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)</b>	<b>R0840</b>	<b>427</b>
<b>Etuoikeudeltaan huonommat velat</b>	<b>R0850</b>	<b>51 743</b>
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	-
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	51 743
<b>Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla</b>	<b>R0880</b>	<b>4 829</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>R0900</b>	<b>1 540 298</b>
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	<b>R1000</b>	<b>133 106</b>

**Liite 2**

**Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain 2023 (1 000 euroa) (S.05.01.02)**

1 000 euroa		Henkivakuutusvelvoitteet					Henkijälleenvakuutusvelvoitteet			Kokonais- määrä
		Sairaus- vakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus- sidonnainen vakuutus	Muu henki- vakuutus	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoittei- siin liittyvät annuiteetit	Vahinko- vakuutus- sopimuk- siin poh- jautuvat ja muihin kuin sairausva- kuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus	Henki- vakuutuk- sen jälleen- vakuutus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Vakuutusmaksutulo</b>										
Brutto	R1410	12 933	4 497	119 051	13 422	-	-	-	-	149 903
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	288	19	-	898	-	-	-	-	1 205
Netto	R1500	12 646	4 478	119 051	12 525	-	-	-	-	148 698
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>										
Brutto	R1510	13 540	4 524	119 051	13 233	-	-	-	-	150 347
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	288	19	-	898	-	-	-	-	1 205
Netto	R1600	13 252	4 505	119 051	12 335	-	-	-	-	149 143
<b>Korvauskulut</b>										
Brutto	R1610	10 711	14 299	72 459	27	-	-	-	-	97 495
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-	-	-	253	-	-	-	-	253
Netto	R1700	10 711	14 299	72 459	-226	-	-	-	-	97 243
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R1900</b>	<b>6 315</b>	<b>2 735</b>	<b>7 059</b>	<b>4 065</b>	-	-	-	-	<b>20 174</b>
<b>Tulos - muut vakuustekniset kulut/ tuotot</b>	<b>R2500</b>									<b>868</b>
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R2600</b>									<b>21 042</b>
<b>Takaisinostojen määrä yhteensä</b>	<b>R2700</b>	<b>3 106</b>	<b>3 352</b>	<b>46 033</b>	<b>2</b>	-	-	-	-	<b>52 492</b>





**Liite 3 (2/2)**

**Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka 31.12.2023 (S.12.01.02)**

1 000 euroa		Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus (hyväksytty jälle- vakuutus)	Yhteensä (SLT- sairaus- vakuutus)
		Optioita ja takuita sisältämät- tömät sopi- mukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	-			-	-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/ erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0020	-			-	-	-
<b>Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>							
<b>Paras estimaatti</b>							
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>	<b>R0030</b>		3 020	4 972	-	-	7 992
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/ erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080		176	0	-	-	176
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090		2 844	4 972	-	-	7 816
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0100</b>	105			-	-	105
<b>Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä</b>	<b>R0200</b>	8 097			-	-	8 097

**Liite 4**

**Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.22.01.21)**

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimen- piteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuelkan siirtymä- toimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymä- toimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka	R0010	1 437 962	39 928	-	6 102	-
Oma perusvarallisuus	R0020	184 849	-31 942	-	-4 948	-
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	180 073	-27 947	-	-4 167	-
SCR	R0090	93 933	7 990	-	1 912	-
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	137 814	-31 554	-	-4 853	-
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	23 541	1 940	-	478	-

**Liite 5 (1/2)**

**Oma varallisuus 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.23.01.01)**

1 000 euroa		Kokonais- määrä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä</b>						
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	21 751	21 751		-	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	1 473	1 473		-	
Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	-	-		-	
Etuioikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050	-		-	-	-
Ylijäämävarallisuus	R0070	-	-	-		
Etuioikeutetut osakkeet	R0090	-		-	-	-
Etuioikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110	-		-	-	-
Täsmäytyserä	R0130	109 882	109 882			
Etuioikeudeltaan huonommat velat	R0140	51 743		-	51 743	-
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	R0160	-				-
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	-	-	-	-	-
<b>Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita</b>						
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220	-				
<b>Vähennykset</b>						
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset	R0230	-	-	-	-	-
<b>Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen</b>	<b>R0290</b>	<b>184 849</b>	<b>133 106</b>	<b>-</b>	<b>51 743</b>	<b>-</b>
<b>Oma lisävarallisuus</b>						
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	R0300	-			-	
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310	-			-	
Maksamattomat etuioikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	-			-	-
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuioikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	-			-	-
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0340	-			-	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0350	-			-	-
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	R0360	-			-	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	R0370	-			-	-
Muu oma lisävarallisuus	R0390	-			-	-
<b>Oma lisävarallisuus yhteensä</b>	<b>R0400</b>	<b>-</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus</b>						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	184 849	133 106	-	51 743	-
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	184 849	133 106	-	51 743	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	180 073	133 106	-	46 966	-
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	137 814	133 106	-	4 708	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>93 933</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>23 541</b>				
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku</b>	<b>R0620</b>	<b>191,7 %</b>				
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku</b>	<b>R0640</b>	<b>585,4 %</b>				

**Liite 5 (2/2)**

**Oma varallisuus 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.23.01.01)**

1 000 euroa		
		<b>C0060</b>
<b>Täsmäytyserä</b>		
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	133 106
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	-
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	-
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	23 225
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	R0740	-
	<b>R0760</b>	<b>109 882</b>
<b>Odotettavissa olevat voitot</b>		
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	86 815
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	1 220
<b>Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä</b>	<b>R0790</b>	<b>88 035</b>

**Liite 6**

**Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) - Standardikaavaa käyttävät yritykset 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.25.01.21)**

1 000 euroa		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	69 092		-
Vastapuoliriski	R0020	649		
Henkivakuutusriski	R0030	58 531	-	-
Sairausvakuutusriski	R0040	1 540	-	-
Vahinkovakuutusriski	R0050	-	-	-
Hajautus	R0060	-28 005		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	-		
<b>Perusvakavaraisuuspääomavaatimus</b>	<b>R0100</b>	<b>101 807</b>		
<b>Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta, 1 000 euroa</b>		<b>Arvo</b>		
		<b>C0100</b>		
Operatiivinen riski	R0130	3 008		
Vakuutustekniseen vastuuvulkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	-		
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-10 882		
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus	R0160	-		
<b>Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta</b>	<b>R0200</b>	<b>93 933</b>		
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	-		
Joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi a	R0211	-		
Joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi b	R0212	-		
Joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi c	R0213	-		
Joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi d	R0214	-		
<b>SCR</b>	<b>R0220</b>	<b>93 933</b>		
<b>Muut tiedot SCR:stä</b>		-		
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus	R0400	-		
Jäljellä olevaa osaa koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0410	-		
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420	-		
Vastaavuuskorjauksiantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430	-		
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440	-		
<b>Verokantaa koskeva lähestymistapa, 1 000 euroa</b>		<b>Kyllä/Ei</b>		
		<b>C0109</b>		
Keskimmääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa	R0590	2 - Ei		
<b>Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen laskenta, 1 000 euroa</b>		<b>Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus</b>		
		<b>C0130</b>		
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0640	-10 882		
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0650	-10 882		
Todennäköisellä tulevilla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0660	-		
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi	R0670	-		
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet	R0680	-		
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä	R0690	-20 963		

**Liite 7**

**Vähimmäispääomavaatimus - Sekä henkivakuutus- että vahinkovakuutustoiminta 31.12.2023 (1 000 euroa) (S.28.02.01)**

1 000 euroa		Vahinkovakuutustoiminta	Henkivakuutustoiminta
		MCR(L,NL) Tulos	MCR(L,L) Tulos
		C0070	C0080
<b>Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa</b>	<b>R0200</b>	<b>983</b>	<b>22 722</b>

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
		C0090	C0100	C0110	C0120
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	-		366 638	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	-		24 073	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	-		1 108 633	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240	7 816		-	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250		1 169 683		3 782 233

<b>Kokonais-MCR:n laskenta</b>		<b>Arvo</b>
		<b>C0130</b>
Lineaarinen MCR	R0300	23 541
SCR	R0310	93 933
MCR:n enimmäistaso	R0320	42 270
MCR:n vähimmäistaso	R0330	23 483
Yhdistetty MCR	R0340	23 541
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	4 000

<b>Vähimmäispääomavaatimus</b>	<b>R0400</b>	<b>23 541</b>
--------------------------------	--------------	---------------

<b>Henki- ja vahinkovakuutustoiminnan nimellisen MCR:n laskenta, 1 000 euroa</b>		<b>Vahinkovakuutus- toiminta</b>	<b>Henkivakuutus- toiminta</b>
		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Nimellinen lineaarinen MCR	R0500	983	22 722
Nimellinen SCR, ilman korotusta (vuotuinen tai viimeisin laskenta)	R0510	3 895	90 038
Nimellisen MCR:n enimmäistaso	R0520	1 753	40 517
Nimellisen MCR:n vähimmäistaso	R0530	974	22 509
Nimellinen yhdistetty MCR	R0540	983	22 722
Nimellisen MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0550	2 700	4 000
Nimellinen MCR	R0560	2 700	22 722

## **Yhteystiedot**

Aktia Henkivakuutus Oy  
PL 800, 20101 Turku  
Lemminkäisenkatu 14 A, FI-20520 Turku  
Puh. 010 247 8300

Konserni- ja sijoittajasivusto: [www.aktia.com](http://www.aktia.com)

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

Yhteys: [henki@aktia.fi](mailto:henki@aktia.fi)

Sähköposti: [etunimi.sukunimi@aktia.fi](mailto:etunimi.sukunimi@aktia.fi)

Y-tunnus: 0937006-7

# **Aktia**