

Aktia Livförsäkring Ab

Lägesrapport om solvens och finansiell ställning 2021

Aktia

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat	5
A.1. Verksamhet	5
A.2. Försäkringsresultat	5
A.3. Investeringsresultat	5
A.4. Resultat från övriga verksamheter	7
A.5. Övrig information	7
B. Företagsstyrningssystem	8
B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	8
B.1.1. Strukturen i företagets förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan	8
B.1.2. Principer för ersättning och belöning	8
B.2. Lämplighetskrav	9
B.3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	9
B.3.1. Riskhanteringssystemets upplägg	9
B.3.2. Riskhanteringsfunktionen	9
B.3.3. Risk- och solvensbedömning	10
B.4. Internkontrollsystem	11
B.5. Internrevisionsfunktion	12
B.6. Aktuariefunktion	12
B.7. Uppdragsavtal	13
B.8. Övrig information	13
C. Riskprofil	14
C.1. Teckningsrisk	14
C.2. Marknadsrisk	15
C.3. Kreditrisk	18
C.4. Likviditetsrisk	18
C.5. Operativ risk	18
C.6. Övriga betydande risker	19
C.7. Övrig information	19
D. Värdering för solvensändamål	20
D.1. Tillgångar	20
D.2. Försäkringstekniska avsättningar	20
D.3. Andra skulder	22
D.4. Alternativa värderingsmetoder	22
D.5. Övrig information	22
E. Finansiering	23
E.1 Kapitalbas	23
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	24
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	24
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	24
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	24
E.6 Övrig information	24
Bilagor	25

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

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

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

För 2021 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) en vinst om 9,3 (2020: 8,7) mn euro. Bolagets operativa lönsamhet var på en god nivå och bolaget hade en omkostnadsprocent på 98,9 % (88,0 %). Ökningen av omkostnadsprocenten beror delvis på övertagandet av Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandias försäkringsbestånd i maj 2020, samt på ökade personalkostnader i samband med satsningen på ökad försäljning. Skadekvoten för riskförsäkringar var på en god nivå och uppgick till 49 % (57 %). Avkastningen på bolagets placeringar enligt marknadsvärde var 1,3 % (3,8 %) för 2021.

Bolagets strategi är att växa lönsamt genom att styra nyförsäljningen mot lönsamma och mindre kapitalkrävande försäkringsprodukter. Inom riskförsäkringar har bolaget fokuserat på nyförsäljning av livförsäkringar, försäkringar för temporär och bestående arbetsoförmåga samt försäkring gällande allvarlig sjukdom. Enligt den uppdaterade strategin kommer fokus inom bolagets produktutveckling att alltmer vinklas mot utveckling av mångsidiga sparförsäkringslösningar samt flexibla risk- och gruppensionsförsäkringar. Som run-off-försäkringsbestånd finns även exempelvis frivilliga räntebundna pensionsförsäkringar och sjukkostnadsförsäkringar. Bokslutets räntebundna ansvarsskuld, för försäkringar som ger en fast avkastning på besparingarna uppgick vid årets slut totalt till 405,9 (427,3) mn euro. Ansvarsskulden för placeringsbundna försäkringar uppgick vid årets slut till 1 153,8 (969,8) mn euro.

Företagsstyrning

Bolaget ingår som helägt dotterbolag i Aktiakoncernen (i fortsättningen "koncernen" eller Aktiakoncernen) och tillämpar därmed koncernens interna policy, dokument och administrativa beskrivningar, som styr verksamheten och som lagstiftningen förutsätter. För områden inom företagsstyrningen som är specifika för försäkringsverksamheten

har bolaget utarbetat separata styrdokument som revideras regelbundet eller vid behov.

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

Juha Hammarén har fungerat som bolagets styrelseordförande under året. Övriga styrelsemedlemmar är Outi Henriksen och Anssi Huhta som ersatte Juha Volotinen 22.3.2021. Riikka Luukko har varit bolagets verkställande direktör. Under året upptogs Anu Koskenvuo fr.o.m. 25.10.2021, Ville Niiranen fr.o.m. 8.11.2021 och Ville Hemmilä fr.o.m. 16.12.2021 i bolagets operativa ledningsgrupp.

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

Riskkaptit och riskprofil

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

Koncernens målsättning för livbolaget är att hålla kapitalbufferten tillräckligt stor för uppfyllandet av de krav som solvensregelverket ställer. Dividend utbetalades inte under år 2021, och räkenskapsperiodens vinst förstärkte därmed kapitalbasen. Kapitalbasen förstärktes dessutom ytterligare betydligt genom att bolaget i november 2021 utfärdade ett Tier 2-kapitallån på 56 miljoner euro.

För att kunna uppnå en tillräcklig avkastning samtidigt som myndighetskrav uppfylls, har bolagets limitstruktur uppluckrats till att även omfatta mer riskfyllda placeringsslag i portföljen. Samtidigt har ytterligare vikt lagts på planeringen av placeringsverksamheten och förutom portföljförvaltare och riskkontroll deltar numera också koncernens ALM-enhet i planeringsarbetet. Även om bolaget beträffande enskilda tillgångar blivit mer tillåtande mot placeringar med större risk, så finns ändå en vilja att som helhet begränsa marknadsrisken, som är den största risken för bolaget. Ränterisken är den mest betydande av marknadsriskens delrisker, och den har minskat betydligt under året då skyddsåtgärder ingåtts genom användning av derivat.

De försäkringstekniska riskerna för sjukförsäkringarna minskade avsevärt, då en ny tolkning av kontraktsgrensarna för dem togs i bruk från 31.12.2021.

Värdering för solvensändamål

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

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

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

Finansiering och kapitalbas

Bolagets kapitalbasmedel uppgick 31.12.2021 till 245,8 (31.12.2020: 159,1) mn euro, och bestod i sin helhet av primärkapital. Det medräkningsbara primärkapitalet för täckning av solvenskapitalkravet (SCR) uppgick totalt till 244,7 (159,1) mn euro och bestod av 190,2 (159,1) mn euro kapital på nivå 1 och 54,4 (0,0) mn euro kapital på nivå 2. Det medräkningsbara primärkapitalet för täckning av minimikapitalkravet (MCR) uppgick totalt till 195,8 (159,1) mn euro och bestod av 190,2 (159,1) mn euro kapital på nivå 1 och 5,5 (0,0) mn euro kapital på nivå 2.

Solvenskapitalkravet uppgick 31.12.2021 till 108,9 (109,0) mn euro och minimikapitalkravet till 27,5 (28,2) mn euro. De medräkningsbara kapitalbasmedlen överskred således SCR-kravet med 135,8 (50,1) mn euro och MCR-kravet med 168,2 (130,9) mn euro. De medräkningsbara kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet var 225 % (146 %) och till MCR-kravet 711 % (564 %).

Bolaget tillämpar ett avdrag från de försäkringstekniska avsättningarna under en övergångsperiod, med tillåtelse från Finansinspektionen. Tillämpningen av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna ökar betydligt på bolagets kapitalbasmedel. I slutet av 2021 var ökningen i kapitalbasmedel 39,0 (42,9) mn euro. Inverkan avtar årligen lineärt så att den är noll från början av 2032.

Utan tillämpning av övergångsregler skulle SCR-kravet 31.12.2021 ha uppgått till 118,6 (119,3) mn euro och MCR-kravet till 29,7 (29,8) mn euro. Kapitalbasmedlen utan övergångsregler var 206,8 (116,2) mn euro. Det medräkningsbara primärkapitalet för täckning av SCR-kravet uppgick utan övergångsregler totalt till 206,8 (116,2) mn euro och bestod av 151,2 (116,2) mn euro kapital på nivå 1 och 55,6 (0,0) mn euro kapital på nivå 2, vilket innebär ett överskott jämfört med SCR-kravet på 88,1 (-3,2) mn euro. Det medräkningsbara primärkapitalet för täckning av MCR-kravet uppgick utan övergångsregler totalt till 157,1 (116,2) mn euro och bestod av 151,2 (116,2) mn euro kapital på nivå 1 och 5,9 (0,0) mn euro kapital på nivå 2, vilket innebär ett överskott jämfört med MCR-kravet på 127,5 (86,4) mn euro. Utan övergångsregler skulle de medräkningsbara kapitalbasmedlens förhållande till SCR-kravet ha varit 174 % (97 %) och till MCR-kravet 530 % (389 %).

Den förbättrade kapitaltäckningen under året beror främst på det utfärdade kapitallånet, men även uppgången i räntenivån har haft en klar positiv inverkan på kapitalbasmedlen.

Efter rapporteringstidpunkten har bolagets styrelse i februari 2022 lagt fram ett förslag till bolagsstämman om en dividendbetalning på 20 mn euro. Detta minskar på kapitalbasmedlen med samma belopp, vilket kombinerat med den planerliga årliga minskningen av övergångsregelns inverkan sänker SCR-nivån med uppskattningsvis 23 procentenheter till drygt 200 %. Utan övergångsregler uppskattas SCR-nivån sjunka med ca 16 procentenheter till lite under 160 %. Betalningen förväntas ske under första kvartalet av 2022.

A. Verksamhet och resultat

A.1. Verksamhet

Aktia Livförsäkring Ab är ett aktiebolag inom Aktiakoncernen. Moderbolaget Aktia Bank Abp äger bolaget till 100 %. Bolaget är ett livförsäkringsbolag, som har koncession att bevilja frivilliga liv-, spar- och pensionsförsäkringar, kapitaliseringsavtal samt vissa sjukförsäkringar. Försäkringarna säljs främst via Aktia Bank Abp, men också via ombud, som Finlands Företagarskydd Ab, POP Bankerna, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö, JEPPIS Invest Oy Ab, Suomen Hypoteekkiyhdistys och Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag. Verksamheten och kundkretsen är koncentrerad till Finland. I och med koncernstrukturen, där livbolaget ingår som ett helägt dotterbolag, sköts mycket av den strategiska planeringen och de nyckelfunktioner som anknyter till denna på koncernnivå, medan specifikt försäkringsrelaterade ärenden och skötseln av försäkringsbeståndet har koncentrerats till livbolaget.

Tabell 1

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

A.2. Försäkringsresultat

För 2021 uppvisar bolaget i bokslutet (FAS) ett totalresultat på 11,5 (2020: 10,9) mn euro före skatt och bokslutsdispositioner, och på 9,3 (8,7) mn euro efter avdrag för dessa. Premieinkomsten uppgick till 151,9 (105,3) mn euro och skadekvoten för riskförsäkringarna var 49 (57) %. Omkostnadsprocenten uppgick till 98,9 (88,0) %.

Bolagets resultat fördelar sig på olika försäkringsslag enligt tabell 2:

Tabell 2

Resultat (1 000 euro)	2021	2020
Risikförsäkringar	6 774	5 894
Räntebunden pensionsförsäkring	-2 985	-2 539
Räntebunden sparförsäkring	-757	-795
Placeringsbunden pensionsförsäkring	1 870	1 729
Placeringsbunden sparförsäkring	3 069	3 027
Övriga poster	3 559	3 546
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	11 532	10 862
Skatter och bokslutsdispositioner	-2 277	-2 153
Resultat	9 255	8 708

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

Premier, ersättningar och kostnader fördelade enligt Solvens II -affärgrenar framkommer ur tabellen i Bilaga 2.

A.3. Investeringsresultat

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

Portföljen av tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden är uppbyggd med hänsyn till försäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga, avkastningskrav och möjligheter att omvandla tillgångarna till kontanta medel. Moderbolaget Aktia Bank Abp:s kapitalförvaltning har mandat för Aktia Livförsäkring Ab:s ränte- och aktieplaceringar, och en namngiven portföljförvaltare ansvarar för den operativa förvaltningen. Styrelsen ansvarar för strategiska placeringar och för fastighetsplaceringar. Koncernens riskkontroll övervakar

riskpositioner och limiter. Från 2019 deltar också koncernens ALM-enhet i speciellt hanteringen av ränterisken och helhetsplaneringen av portföljen. Från 2021 har en placeringsansvarig för livbolagets portfölj utsetts inom samma enhet.

Under 2021 var avkastningen på bolagets placeringar, utan placeringar för placeringsanknutna försäkringar, 1,3 % (3,8 %) enligt marknadsvärde. Fluktuationen i det bokförda placeringsresultatet netto kommer främst från värdeförändringen i de placeringsanknutna besparingarna och uppvägs av motsvarande förändring i ansvarsskulden för dessa försäkringar.

För den portfölj som utgör täckning för de räntebundna försäkringarna är målet att uppnå en avkastning som åtminstone motsvarar de garanterade räntorna för försäkringsbesparingarna. Under 2021 har noterade aktier i form av fonder

införskaffats till portföljen för ett värde av 8,0 (0,0) mn euro. Också ägandet i alternativa investeringar har ökat betydligt och är nu 24,8 (11,8) mn euro, liksom penningmarknad vilket utgör 90,3 (50,2) mn euro och fastigheter som ökat till 88,1 (77,5) mn euro. Dessutom har under året ränteskydd ingåtts i form av swapavtal. På räntesidan har placeringar sålts ut, så att den totala ränteportföljen (exklusive penningmarknad) nu uppgår till 384,9 (437,0) mn euro. Totala portföljen har stigit till 642,0 (602,2) mn euro, som en följd av bolagets Tier 2-emission i november.

Tabell 3

Allokering av innehavet i livbolagets placeringsportfölj per tillgångsslag

1 000 euro	31.12.2021		31.12.2020	
Aktier	8 034	1,3 %	-	-
Ränteplaceringar	384 876	60,0 %	437 030	72,6 %
Statsobligationer	116 555	18,2 %	119 221	19,8 %
Banksektorn totalt	37 318	5,8 %	62 739	10,4 %
Covered bonds	13 843	2,2 %	36 790	6,1 %
Senior förmånsrätt	12 327	1,9 %	13 578	2,3 %
Lägre förmånsrätt	11 148	1,7 %	12 371	2,1 %
Övriga företag totalt	157 460	24,5 %	184 579	30,6 %
Senior förmånsrätt	71 227	11,1 %	91 320	15,2 %
Lägre förmånsrätt	84 283	13,1 %	91 276	15,2 %
Lån med säkerhet	1 950	0,3 %	1 983	0,3 %
Tillväxtmarknader	45 557	7,1 %	43 160	7,2 %
High yield bonds	24 432	3,8 %	23 976	4,0 %
Trade Finance	3 035	0,5 %	3 355	0,6 %
Blandfonder	519	0,1 %	-	-
Alternativa	24 774	3,9 %	11 768	2,0 %
Private Equity & Venture capital	18 855	2,9 %	11 768	2,0 %
Infrastrukturfonder	5 919	0,9 %	-	-
Fastigheter	88 137	13,7 %	77 466	12,9 %
Direkta fastighetsinnehav	47 181	7,3 %	40 402	6,7 %
Fastighetsfonder	40 956	6,4 %	37 064	6,2 %
Penningmarknad	90 306	14,1 %	50 200	8,3 %
Derivat	-869	-0,1 %	-	-
Kontantekvivalenter	46 718	7,3 %	25 766	4,3 %
Totalt	641 976	100,0 %	602 230	100,0 %

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

Tabell 4

Nettointäkter för placeringsverksamheten	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning på	Avkastning på
			sysselsatt kapital	sysselsatt kapital
1 000 euro	2021		2020	
Ränteplasseringar sammanlagt	-3 833	529 098	-0,72 %	4,73 %
Lånefordringar	-3 899	77 962	-5,00 %	52,79 %
Masskuldebrevslån	-132	323 841	-0,04 %	1,08 %
Övriga	198	127 295	0,16 %	0,28 %
Aktieplasseringar sammanlagt	5 261	21 144	24,88 %	-1,94 %
Noterade aktier	1 365	5 965	22,89 %	-
Kapitalplaceringar	3 896	14 636	26,62 %	-1,94 %
Onoterade aktier	-	544	-	-
Fastighetsplaceringar sammanlagt	8 204	76 645	10,70 %	0,17 %
Direkta fastighetsplaceringar	6 860	39 770	17,25 %	-4,41 %
Fastighetsfonder	1 344	36 874	3,65 %	7,07 %
Övriga placeringar				-
Placeringar i hedgefonder				-
Råvaruplaceringar				-
Övriga placeringar				-
Placeringar sammanlagt	9 632	626 887	1,54 %	4,07 %
Intäkter, kostnader och driftskostnader ej fördelade på placeringsslag	-1 628	626 887	-0,26 %	-0,22 %
Nettointäkter	8 004	626 887	1,28 %	3,85 %

A.4. Resultat från övriga verksamheter

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

A.5. Övrig information

Ingen övrig väsentlig information finns att rapportera.

B. Företagsstyrningssystem

B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

Styrelsen i Aktia Livförsäkring Ab är den instans som i sista hand svarar för bolagets förvaltning och för att verksamheten är ändamålsenligt organiserad. Styrelsens roll och uppgifter är definierade i bolagets styrelses arbetsordning, samt i koncernstyrelsens arbetsordning. Styrelsen är inom sitt ämbete och ramen för ovan nämnda arbetsordningar förpliktad att bl.a. kommunicera med koncernens ledningsgrupp i ärenden som gäller koncernstyrda angelägenheter, i enlighet med vad som fastställs i koncernstyrelsens arbetsordning. Dessutom ska styrelsen fastställa livbolagets mission och vision, värderingar och etiska principer, strategi, verksamhetsplan, nivå på risktagande, kapitalmål, riktlinjer för riskhantering, regler för intern kontroll och riskhantering, rapporteringsrutiner, riktlinjer för undvikande och hantering av intressekonflikter, organisationsstruktur och personalpolitik, complianceförfaranden, extern informationsgivning och intern informationsgång.

Verkställande direktören ansvarar för bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar och direktiv. Den operativa ledningsgruppens uppgift är att bistå VD och styrelse i planeringen och den operativa ledningen av verksamheten, samt att förbereda ärenden som ska behandlas av styrelsen. De centrala funktionerna inom bolaget, som framkommer i kapitel B.2., sköter även om riskhanteringen inom den första försvarslinjen beträffande det egna ansvarsområdet, medan den oberoende riskkontrollen inom andra försvarslinjen sköts av koncernens riskkontrollfunktion.

Juha Hammarén har under året fungerat som bolagets styrelseordförande. Övriga styrelsemedlemmar under året var Outi Henriksson, Juha Volotinen (fram till 21.3.2021) och Anssi Huhta (fr.o.m. 22.3.2021). Styrelsen har sammankommit 21 gånger under året. Riikka Luukko har fungerat som verkställande direktör. I operativa ledningsgruppen har även Seppo Sibakov, Tommi Lindqvist, Sam Olin, Tove Gustafsson (fram till 7.10.2021), Anu Koskenvuo (fr.o.m. 25.10.2021), Ville Niiranen (fr.o.m. 8.11.2021), Ville Hemmilä (fr.o.m. 16.12.2021) samt personalrepresentanten Johanna Sariola ingått. Cristel Gustafsson har fungerat som operativa ledningsgruppens sekreterare.

Bolagets externa revisorer för räkenskapsperioden 2021 var KPMG Oy Ab, med CGR Petter Westerback som huvudansvarig revisor.

Då Aktiakoncernen styrs som en finansindustriell helhet, är i praktiken mycket av det beslutsfattande som gäller strategi, riskaptit, och t.ex. räntestrategi underkastat de beslut som görs för koncernen som helhet. Detta gäller också ett flertal av styrelsens instruktioner och direktiv inom företagsstyrningssystemet, såtillvida att de är gemensamma för moderbolaget Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag. Därför är koncernens styrelse en avgörande beslutsfattare för många ärenden som också gäller livbolaget. I koncernens styrelse fortsatte Lasse Svens som ordförande. Arja Talma, Johan Hammarén, Maria Jerhamre Engström, Johannes Schulman, Harri Lauslahti och Olli-Petteri Lehtinen fortsatte som medlemmar. Som ny medlem tillträdde Timo Vättö, och som VD fortsatte Mikko Ayub.

Gällande linjedragningar för riskaptit och andra risktagningsfrågor, är koncernstyrelsens riskutskott av central betydelse. Koncernstyrelsen har också ett revisionsutskott, samt ett kompensations- och corporate governanceutskott. Alla dessa påverkar också livbolaget genom de allmänna riktlinjer de fastställer för koncernen. Koncernens Asset and Liability Committee (ALCO) har hand om frågor gällande placeringsverksamhet och kapitalhanteringen. I detta utskott fungerar livbolagets portföljförvaltare som föredragande av ärenden gällande placeringsverksamheten.

Bolaget har inte under rapporteringsperioden haft några materiella transaktioner med aktieägare, styrelsemedlemmar eller med övriga personer i högsta ledningen.

B.1.2. Principer för ersättning och belöning

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

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

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

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

B.2. Lämplighetskrav

Bolagets verksamhet innefattar förutom bolagets högsta ledning följande centrala funktioner:

- Placeringsstrategi och balansrisker och -hantering
- Försäljning, säljstöd och försäljningskanaler
- Produkthantering och -utveckling, it-verksamhet
- Kundrelationer, processer och HR
- Ekonomi och försäkringsteknik
- Förvaltning, reglering och compliance
- Aktuariefunktion

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

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

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

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

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

B.3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1. Riskhanteringssystemets upplägg

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

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

Strategin med att styra försäljningen till valda riskförsäkringar och placeringsbundna spar- och pensionsförsäkringar har fortsatt under 2021. De räntebundna bestånden innebär fortsättningsvis en utmaning när det gäller att placera medlen för att tjäna in den garanterade räntan. Därmed är placeringspolitiken och ränteriskhanteringen strategiska områden som regelbundet behandlas inom bolaget. Dessa områden är också starkt kopplade till koncernens gemensamma limit- och placeringsplanering, vilket innebär att koncernens riskutskott och ALCO-kommittén har en central roll i beslutfattandet, och samarbetar med livbolagets placeringsansvariga och den nya ALM-enheten.

B.3.2. Riskhanteringsfunktionen

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

Chefen för Risk and Compliance rapporterar direkt till koncernens verkställande direktör. Enheten leddes under år

2021 av Elina Aartola-Mäkelä och den leds från januari 2022 av Tommi Orpana. Funktionen ska årligen redogöra för sin verksamhet samt väsentliga observationer för koncernstyrelsens riskutskott som gör en beredning av redogörelsen för koncernstyrelsen. Därefter bedömer koncernstyrelsen huruvida verksamheten är ändamålsenlig.

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

B.3.3. Risk- och solvensbedömning

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

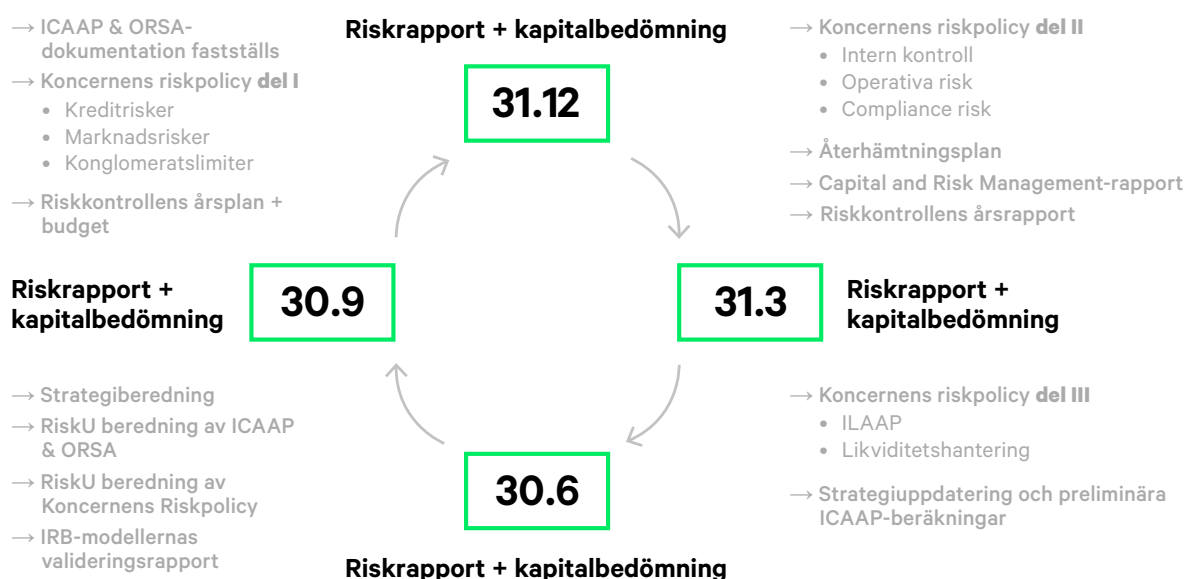
I och med att livbolaget är beroende av koncernplaneringen när det gäller t.ex. riskaptit, strategi och kapitalplanering, är det ändamålsenligt att planeringen av dessa görs parallellt med andra koncernbolag i så stor utsträckning som möjligt, och livbolagets kapital- och strategiska planering är därför en viktig del av ICAAP-planeringen. För delområden specifikt

länkade till livförsäkringsverksamheten, som försäkringstekniska risker och försäkringsverksamhetens affärsrisker, är behandlingen koncentrerad till ORSA-rapporten.

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

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

Figur 5



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

Koncernens ALM-enhet deltar aktivt i planeringen av de ärenden som berör kapitaltäcknings- och placeringsfrågor även för livbolagets del, och från och med 2021 finns en för livbolaget namngiven resurs inom enheten.

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

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

- 1) begränsa kapitalanvändning genom matchning av förväntade kassaflöden
- 2) begränsa kapitalisering på basis av regelverk
- 3) använda derivat för att minska de försäkringstekniska avsättningarnas balanspåverkan.

På placeringsverksamheten ställer solvensmålsättningarna bl.a. följande krav:

- att tillgångarnas värde tryggas och försäkringstagarnas tillgodohavanden säkerställs
- att tillgångarna i alla situationer täcker den försäkringstekniska ansvarsskulden
- att kapitalkraven uppfylls
- att tillgångarna kan omvandlas till likvida medel i den takt försäkringsförpliktelserna kräver
- att volatiliteten i koncern- och segmentresultatet begränsas
- att placeringarna ger en avkastning som över en ekonomisk cykel åtminstone motsvarar

- kravet på förräntning av ansvarsskulden, men att placeringsverksamheten inte tar risker som överstiger en nivå som krävs för att uppfylla ovanstående krav/målsättningar.

B.4. Internkontrollsystem

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

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

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

För styrningen av verksamheten finns processbeskrivningar uppgjorda för kritiska processer, och vid sidan om koncernens direktiv har egna direktiv uppgjorts för processer som är specifika för bolaget. I dessa direktiv fastslås befogenheter och attesträttigheter. Bolagets styrelse godkänner årligen bolagets placeringsplan som följer de risknivåer och limiter

som koncernstyrelsen fastställt. Riskkontrollfunktionen övervakar riskpositioner och limiter. Senaste placeringsplan har godkänts av styrelsen 26.10.2021.

Livbolaget har en egen riskhanteringsplan i vilken definierats bolagets funktioner och de viktigaste riskerna i anslutning till dem, målen för de olika funktionernas riskhantering, gränserna för risktagning, ansvaren, mätarna och tillsynsprinciperna. Riskhanteringsplanen har senast godkänts av styrelsen 23.11.2021.

Bolagets beskrivning av systemet för företagsstyrning inklusive styrelsens arbetsordning och bolagets beredskapsplan revideras årligen. Styrelsen har godkänt revideringen av företagsstyrningssystemet 23.11.2021 och beredskapsplanen 26.10.2021.

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

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

De ovan nämnda kritiska övervakande funktionerna har inte under 2021 framfört att väsentliga brister skulle förekomma i bolagets interna kontroll.

Koncernens compliancefunktion ansvarar för säkerställandet av regelefterlevnaden inom koncernens verksamhet genom att bistå den operativa ledningen och linjecheferna i tillämpningen av interna regelverk samt genom att identifiera, hantera och rapportera risker relaterade till bristande regelefterlevnad.

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

B.5. Internrevisionsfunktion

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

Aktiakoncernens funktion för intern revision är en från affärsverksamheten oberoende enhet. Den granskar tillräckligheten och effektiviteten hos det interna övervakningssystemet samt kvaliteten på utförda uppgifter och främjar därigenom (genom att ta upp observerade brister och utvecklingsområden) förändringar som behövs. Koncernstyrelsen tar varje år beslut om principerna för den interna revisionens verksamhet och koncernens revisionsplan. Intern revision rapporterar

kvartalsvis om sina viktigaste observationer, uppföljningen av åtgärder samt genomförandet av revisionsplanen direkt till Aktiakoncernens styrelse och dess revisionsutskott.

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

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

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

B.6. Aktuariefunktion

Bolagets aktuariefunktion utgörs av den organisatoriska helhet som har ansvaret för att utföra de lagstadgade uppgifter som finns upptagna i FBL 6 kap. 18 § och 20 §. Under år 2021 har funktionen bestått av 2 aktuarier, inklusive bolagets ansvariga försäkringsmatematiker. Funktionens oberoende säkerställs genom att den i ärenden berörande aktuariefunktionen rapporterar direkt till bolagets styrelse. Den försäkringstekniska enheten, som leds av bolagets chefaktuarie, ansvarar för övriga matematiska uppgifter i bolaget. Chefaktuarien fungerar även som bolagets ansvariga försäkringsmatematiker.

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

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

B.7. Uppdragsavtal

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

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

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

Försäljningen av livbolagets produkter och tjänster sköts av ombud, vilket betyder att försäljningen verkställs enligt lag om försäkringsdistribution (234/2018). Fast en stor del av försäljningen går genom moderbolaget Aktia Bank Abp, finns några andra ombud, främst POP Bankerna, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö, Jeppis Invest, Finlands Företagar-skydd Ab, Suomen Hypoteekkiyhdistys och Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag. Bolaget har utlagt en del av de för administration och företagsstyrning relevanta funktionerna till moderbolaget. Till dessa hör t.ex. riskkontroll, compliance, intern revision och it-funktionen till vissa delar. Koncernen har för it-funktioner i sin tur delvis utlagt vissa funktioner till utomstående leverantörer. Samtliga utläggningar är underkastade koncernens normala hantering av operativa risker, och för incidenter och specialsituationer finns olika kontinuitets- och verksamhetsplaner uppgjorda. Livbolaget har ett skilt avtal med moderbolaget Aktia Bank Abp, var de internt till moderbolaget utlagda funktionernas uppgifter specifikt definieras.

B.8. Övrig information

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

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

C. Riskprofil

Bolaget har bedömt att marknadsrisken är den största av dess risker. I ORSA-bedömningen för 2021 estimerades marknadsriskens kontribution till det totala interna ORSA-kapitalkravet vara 63,1 % (63,1 %), medan de försäkringstekniska riskerna stod för 34,3 % (34,6 %), de operativa riskerna för 2,0 % (1,8 %), och övriga risker för 0,6 % (0,5 %). Marknadsrisken orsakas av förändringar på marknaden som påverkar dels placeringsportföljerna, men också värdet på de försäkringstekniska avsättningarna. Speciellt ränterisken är betydande och svårhanterlig, eftersom den påverkar bägge sidor av balansen, och inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna i avsaknad av en aktiv marknad kan betraktas som mer teoretisk.

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

De operativa riskerna klassificeras i bolagets riskhanteringsplan på ett mer nyanserat sätt än vid t.ex. den operativa riskens beräkning i Solvens II, och i ORSA estimeras operativa riskerna i enlighet med beskrivningen i den här planen.

Livbolagets placeringsportfölj bestod 31.12.2021 till 74,0 % (80,9 %) av ränteplaceringar. Utöver detta är 13,7 % (12,9 %) investerade i direkta fastighetsinnehav eller fastighetsfonder, 1,3 % (0,0 %) i noterade aktier, samt 3,9 % (2,0 %) i olika alternativa investeringsformer (onoterade aktier och Private Equity-fonder). Vid rapporteringstidpunkten fanns 7,3 % (4,3 %) av placeringarna i kassamedel. Den totala portföljen för täckning av de räntebundna ansvarerna uppgick till 642,0 (602,2) mn euro. Portföljen för täckning av placeringsbundna ansvar består av instrument som valts av försäkringstagarna och uppgick vid rapporteringstidpunkten till 1 155,3 (966,5) mn euro. Antalet ägda andelar kontrolleras dagligen för att motsvara de ändringar försäkringstagarna gjort i sina lånkade portföljer.

Placeringsportföljen innehåller också vissa instrument för vilka det inte är möjligt att få en fullständig bild över riskprofilen, t.ex. då investeringarna består av fonder inom fonder och bolaget inte har tillgång till tillräcklig information om den innersta nivån av instrumentet. Aktsamhetsprincipen beaktas i dessa fall genom att andelen sådana instrument begränsas av limiter och vid riskberäkningarna tillämpas betryggande antaganden för dem. I den totala portföljen är

följaktligen andelen dylika instrument liten, och i praktiken är det fråga om placeringsfonder inom Private Equity- och infrastruktursegmentet.

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

För mätning av riskkänslighet används, utöver Solvens II-standardmetoden, även en koncernintern mätmetod – marknadsrisklimiten. Marknadsrisklimiten är ett fast eurobelopp som vid alla tidpunkter måste överskrida sitt jämförelsetal. Jämförelsetalet mäter riskkänsligheten för portföljen och grundar sig på stresseffekter för ränterisk, kreditpremierisk, valutarisk, aktierisk och fastighetsrisk. Riskkänslighetsparametrarna är samma för alla koncernbolag som risktalet mäts för, och mätningen görs på dagsnivå. Limiten för livbolaget var 100 mn euro under år 2021 och den har höjts till 105 mn för 2022.

Den 31.12.2021 var risktalet för livbolaget 85,8 (85,3) mn euro, och underskred därmed sin limit på 105 (100) mn euro med en täckningsgrad på 122,4 % (117,2 %). De enskilda riskernas risktal behandlas separat under delkapitlen i detta kapitel. Marknadsrisklimitens jämförelsetal definieras som 80 % av summan av de enskilda riskernas korrelerade summa. Den minskade andelen om 20 % står för effekterna av samfundsskatten.

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

C.1. Teckningsrisk

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

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

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

Per 31.12.2021 utgjorde totala teckningsrisken för livförpliktelser 67,4 (65,1) mn euro och för sjukförpliktelser 3,4 (21,9) mn euro. Fördelningen mellan de olika delriskerna för liv- respektive sjukförpliktelserna framkommer ur tabell 6:

Tabell 6

Delrisker (1 000 euro)	31.12.2021		31.12.2020	
	Liv	Sjuk	Liv	Sjuk
Risk för ökad dödlighet	8 789	7	7 979	40
Risk för minskad dödlighet	9 489	40	10 580	43
Invaliditets- och sjuklighetsrisk	331	2 678	424	18 288
Risk för ändrat kundbeteende	49 861	360	47 985	6 083
Skötselkostnadsrisk	18 877	927	17 808	3 646
Katastrofrisk	4 924	422	4 876	435
Diversifiering	-24 876	-984	-24 531	-6 646
Teckningsrisk	67 395	3 449	65 121	21 891

För livförpliktelserna beror förändringen jämfört med förra perioden huvudsakligen på beståndets utveckling under året. Vissa små justeringar har även gjorts i de antaganden som kassaflödesestimaten baserar sig på. Den främsta orsaken till minskningen i teckningsriskerna för sjukförpliktelserna, är en ändrad tolkning beträffande kontraktsgrensarna för en stor del av dem. Ändringen innebär att estimerade framtida premier och de förpliktelser som hänför sig till dem, inte mera tidsmässigt beaktas lika långt i framtiden som förut.

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

C.2. Marknadsrisk

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

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

Ränterisken är den mest betydande marknadsrisken i anslutning till bolagets försäkringsförpliktelser och påverkar dels lönsamheten genom avkastningskrav över garanterad kundränta, dels kapitaltäckningen genom marknadsvärdering av tillgångar och skulder. Kapitaltäckningsmässigt utgörs ränterisken av nuvärdet av skillnaden mellan inkommande och utgående framtida kassaflöden. Likviditets- och risktagningmässigt utgörs ränterisken av skillnaden mellan de till kunderna garanterade räntorna och marknadens riskfria ränta. Om den till kunden garanterade räntan överstiger den riskfria räntan innebär det krav på högre risktagning i placementsverksamheten. På produktnivå är denna risk väsentlig speciellt beträffande räntebundna spar- och pensionsförsäkringar.

Numerärt har ränterisken för bolaget som helhet minskat betydligt under 2021. Då Solvens II-regelverket inte beaktar någon stressseffekt på negativa räntor, har ränterisken i praktiken varit noll under största delen av året i SCR-beräkningen. EIOPA har i sitt revideringsförslag för Solvens II föreslagit en ny mer realistisk metod för ränterisken, som skulle grunda sig på en kombination av multiplikativ och additiv chock, vilken dessutom skulle tillämpas på samtliga räntor oberoende av grundnivå.

Ränterisken är, trots regelverkets oförmåga att effektivt fånga den, ändå närvarande i bolagets balans, och metoden i den interna beräkningen där också negativa räntenivåer undergår stress, lyckas beskriva risken betydligt bättre. I den interna modellen minskade ränteriskkomponenten från 43,8 mn euro till 25,3 mn euro, och i SCR-beräkningen var risken 0,0 (0,2) mn euro. Dels är detta en inverkan av att ränteportföljens duration ökats, samtidigt som ränteskydd ingåtts i form av forward starting swaps. Swapparna ingår till ett delvärde av approximativt 10 000 euro/bp och avtal. Per 31.12.2021 hade fem swappar gjorts, och ungefär 26 % av den utestående ränterisken i bolagets AOL (assets-over-liabilities) hade skyddats. Vid rapporteringstidpunkten var räntekänsligheten per baspunkt -443 000 euro för de försäkringstekniska ansättningarna, 254 000 euro för ränteplaceringarna och 49 000 euro för swapparna.

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

Kreditspreadrisken är fortsättningsvis en betydande risk för bolaget, även om den under året minskat något och i den interna marknadsrisklimiten nu uppgår till 23,4 (26,2) mn euro. I SCR-beräkningen är risken 27,8 (28,6) mn euro. Minskningen beror dels på en minskning i underliggande instrument som är utsatta för risken, men också på att parametrarna i modellen kalibrerats. Speciellt för den räntekurva som används för Alandias Tier 2-lån som ingår i portföljen och som utgör en stor post, minskades i denna kalibrering stressparametern i enlighet med tidigare beslut till att bättre motsvara den metod som används i Solvens II-beräkningen. Kreditspreadrisken är förutom fastighetsrisken ännu placeringsportföljens huvudsakliga intjäningsrisk, men aktieriskens betydelse har ökat i detta hänseende.

De innehav som innehåller aktierisk härrör sig mestadels till Private Equity-fonder och liknande alternativa investeringar, vilka utgör ett i proportion växande tillgångsslag. Vid 31.12.2021 innehåller portföljen också återigen börsaktier till ett värde av 8,0 mn euro. Portföljerna som täcker de placeringsbundna försäkringarna innehåller också en stor andel aktie- eller blandfonder, och fast risken till största delen är på försäkringstagarens ansvar, bidrar beståndens volym att öka bolagets aktierisk. Vid 31.12.2021 uppgår aktierisken i den interna modellen till 33,8 (18,3) mn euro. I SCR-beräkningen är risken 26,5 (13,6) mn euro vid samma tidpunkt.

Livbolagets fastighetsrisk uppstår genom placeringar i indirekta fastighetsinstrument, t.ex. fastighetsfonder, eller i direkta fastigheter. Fastighetsplaceringarna uppgick vid årsskiftet till 88,1 (77,5) mn euro. Flera av objekten innehåller belåning, vilket höjer fastighetsrisken i förhållande till innehavens storlek. Fastighetsrisken är efter aktierisken den näst största i bolagets interna beräkning, och uppgår till 33,0 (31,4) mn euro. Risksiffrorna är samma i SCR-beräkningen. Limiterna för fastighetsexponeringarna har under året förnyats för att bättre kunna hantera likviditetsriskerna i anknytning till den relativt inerta portföljen i ett läge där besparingarna i de räntebundna försäkringarna avtar kraftigt, och portföljen som helhet måste kunna följa med denna utveckling.

Valutarisken i portföljerna för täckning av de räntebundna försäkringarna hänför sig till innehav i räntefonder som placerar i tillväxtmarknaders statspapper som är emitterade i USD eller lokala valutor. Dessutom är en del av Private Equity-fondernas innehav i USD eller andra europeiska valutor. I portföljerna för täckning av de placeringsbundna försäkringarna finns aktie- och ränteexponering i ett hundratal olika valutor, som härrör sig till fonder som placerar i marknader runt hela världen. Valutarisken är den minsta av marknadsriskerna i den interna modellen och uppgår där vid årsskiftet till 16,3 (14,0) mn euro. I SCR-beräkningen är risken 14,2 (11,9) mn euro.

Motparts koncentrationsrisk uppstår av att det i portföljen finns många innehav i olika instrument inom samma bolag eller koncerngrupp. Portföljen är väl diversifierad och innehåller inga större koncentrationer fränsett det stora innehav i Alandias kapitallån till ett nominellt värde på 60 mn euro som mottagits som betalning av Liv-Alandias försäkringsbestånd som överfördes till bolaget 2020. I den interna modellen beaktas ingen skild numerisk komponent för motparts koncentrationsrisk, men riskerna hålls i praktiken inom önskade gränser med hjälp av limitering. I SCR-beräkningen var risken för motparts koncentration 12,9 (13,8) mn euro per 31.12.2021.

De räntechocker som används i den interna modellen baserar sig på historisk räntevolatilitet och återspeglar såväl ett högränte- som ett lågräntescenario. De i tabell 7 presenterade riskkomponenterna är beräknade utgående från stressscenarier definierade på följande sätt:

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

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

Kreditrisken (spreadrisken) beskriver risken för att de motpartsspecifika riskpremierna stiger. Förändringens storlek är ett årligen reviderat tal som grundar sig på avkastningskurvor för ränteinstrument med given rating och placerings-typ, och bestäms på 99,5 %-percentilen av förändringen i dessa, då räntekomponenten först fränsetts. För statskurvor beaktas dessutom kreditklassificeringen då stressens storlek modelleras. För bank- och företagskurvor varierar stressens storlek mellan 25 och 905 bp, och för statskurvor mellan 23 och 349 bp. Den för varje placering specifika diskontoreringskurvan parallellförskjuts med detta värde för att erhålla placeringens värde under chock.

Valutarisken beskriver risken för olika valutors förändringar mot euron. Varje valuta testas skilt för en chock uppåt och en chock neråt, och det värre alternativet för varje valuta väljs, varefter effekten summeras över alla valutor. Den procentu-

ella chockeffekten motsvarar 99,5 % -percentilen för chocken uppåt, och 0,5 % -percentilen för chocken neråt, av valutakursförändringen över en ettårsperiod. Chockerna uppåt varierar mellan 14,1 % och 37,0 %, och chockerna nedåt mellan 9,5 % och 26,0 %.

Aktie- och fastighetsrisk beskriver risken för att marknadsvärdet på aktier och fastigheter sjunker. För börsnoterade aktier bestäms chocken så att den motsvarar 0,5 %-percentilen (det 5:e lägsta av 1000 utfall) av förändringen i en viktad indexkorg bestående av 10 globala aktieindex, och chocken är -53 % från och med 31.12.2021. Per 31.12.2020 bestämdes faktorn genom expertutlåtande, och var då -50 %. För onoterade aktier och fastighetsinnehav bestäms faktorn fortfarande genom expertutlåtande, och faktorerna är -60 % respektive -25 %.

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

Tabell 7

Riskanalys	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld*		Totalt			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021		31.12.2020	
	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro	mn euro	%**	mn euro	%**
Räntebundna bestånd								
Marknadsvärde	539,7	576,5	-436,9	-486,2	102,8	64,3 %	90,3	65,9 %
Ränterisk upp	-28,6	-26,8	40,8	46,0	12,2	7,6 %	19,2	14,0 %
Ränterisk ner	41,6	39,9	-65,5	-81,9	-23,9	-15,0 %	-42,0	-30,7 %
Kreditspreadrisk	-22,3	-25,3	0,1	0,1	-22,2	-13,9 %	-25,2	-18,4 %
Valutarisk	-9,8	-8,4	0,6	0,7	-9,2	-5,8 %	-7,7	-5,6 %
Aktierisk	-15,6	-3,8	1,5	1,7	-14,1	-8,9 %	-2,1	-1,5 %
Fastighetsrisk	-33,1	-31,4	0,0	0,0	-33,1	-20,7 %	-31,4	-22,9 %
Placeringsbundna bestånd								
Marknadsvärde	1 155,3	966,5	-1 098,3	-919,8	57,0	35,7 %	46,7	34,1 %
Ränterisk upp	-15,4	-19,0	15,6	19,2	0,2	0,1 %	0,2	0,1 %
Ränterisk ner	16,4	23,0	-17,8	-24,8	-1,4	-0,9 %	-1,8	-1,3 %
Kreditspreadrisk	-21,4	-16,5	20,2	15,5	-1,2	-0,8 %	-1,0	-0,7 %
Valutarisk	-127,6	-109,1	120,5	102,8	-7,1	-4,4 %	-6,3	-4,6 %
Aktierisk	-353,1	-273,3	333,4	257,2	-19,7	-12,3 %	-16,1	-11,8 %
Fastighetsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt								
Marknadsvärde	1 695,0	1 543,0	-1 535,2	-1 406,0	159,8	100,0 %	137,0	100,0 %
Ränterisk upp	-44,0	-45,8	56,4	65,2	12,4	7,8 %	19,4	14,2 %
Ränterisk ner	58,0	62,9	-83,3	-106,7	-25,3	-15,8 %	-43,8	-32,0 %
Kreditspreadrisk	-43,7	-41,8	20,3	15,6	-23,4	-14,6 %	-26,2	-19,1 %
Valutarisk	-137,4	-117,5	121,1	103,5	-16,3	-10,2 %	-14,0	-10,2 %
Aktierisk	-368,7	-277,2	334,9	258,9	-33,8	-21,2 %	-18,3	-13,3 %
Fastighetsrisk	-33,1	-31,4	0,0	0,0	-33,1	-20,7 %	-31,4	-22,9 %

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

** Procenten är andelen av det totala marknadsmässiga överskottet mellan portfölj och ansvarsskuld (159,8 år 2021).

C.3. Kreditrisk

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

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

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

- Kontovaluta
- Derivat
- Återförsäkringsavtal

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

Under 2021 har direkta derivat gjorts i form av swaps, vilka ger upphov till en kreditrisk gentemot derivatmotparterna. Bolaget har en daglig CSA -säkerhetsutbytesprocess gentemot dessa, vilket förminskar riskerna på ett avgörande sätt. Derivat ingår dessutom i ett flertal fonder, men i detta fall är bolaget inte direkt ansvarigt gentemot motparterna. Samma förhållande gäller det urval fonder som erbjuds kunderna via placeringsbundna försäkringar, som också kan innehålla derivat.

Följaktligen beaktar bolaget inte i sin interna modellering kreditrisken separat, utan risken som både de direkta och indirekta derivaten ger upphov till beräknas vara noll som resultat av säkerhetsutbytet. Om säkerhetsutbyte inte finns upprättat, beaktas risken i de interna modellerna som en del av spreadrisken. I SCR-beräkningen finns en skild komponent för kreditrisk, som inte medger en hundraprocentig reduktion av risken genom säkerhetsutbyte. SCR-komponenten för kreditrisk har sålunda ökat under året så att den vid årsskiftet uppgår till 2,3 (1,0) mn euro. I detta risktal ingår också kreditrisken för återförsäkringsmotparterna.

C.4. Likviditetsrisk

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

Risken hanteras genom att hålla en tillräcklig buffert av kassatillgångar för utbetalningar som förväntas ske inom snar framtid. Portföljen har under året förändrats mot att i allt högre grad innehålla instrument utan förutbestämt kassaflöde, men merparten av portföljens tillgångar är ändå mycket likvida och kan på kort tid realiserar, och bolagets risk för otillräcklig likviditet bedöms fortfarande som liten. Ändå medför de under året uppgjorda derivatavtalen och deras säkerhetsutbytesprocess att ett behov för likviditet kan uppstå vid en ränteuppgång. Inom bolagets ORSA bedömdes behovet för sådan likviditet, under de scenarier där undersöktes, som mest kunna resultera i ett likviditetsbehov på ca 6 mn euro. Den mängd kontanta medel som bolaget för tillfället haft tillgängliga och limiterat för, är också för detta syfte betryggande.

Bolaget undersöker också möjligheten att ingå repoavtal, vilket skulle möjliggöra ett större utnyttjande av kassamedlen, då kortsiktiga behov av kassamedel kan finansieras genom utlåning av likvida bonds.

Den totala förväntade vinsten som ingår i framtida premier, beräknat i enlighet med artikel 260.2. i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, uppgick per 31.12.2021 till 98,6 mn euro.

C.5. Operativ risk

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

Incidenter med betydande ekonomisk konsekvens inklusive nära ögat-situationer registreras och rapporteras och brister i bl.a. processer, system, kunnande eller intern kontroll som utgjort orsaken till en incident åtgärdas systematiskt. Likaså eftersträvas en snabb och proaktiv hantering av eventuella kundkonsekvenser. Koncernens riskkontroll analyserar incidentinformationen systematiskt och tar fram handlingsplaner

för riskreducerande åtgärder på process- eller koncernnivå. Riskkontrollen svarar även för den regelbundna styrelserapporteringen, både till livbolagets och till koncernens styrelse.

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

I den interna ORSA-modellen uppdelas de operativa riskerna i

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

Dessa kvantifieras, och räknas ihop till en helhetssiffra för operativ risk. Vid tidpunkten 31.12.2021 var denna siffra 4,9 (4,1) mn euro. I officiella solvensberäkningen var operativa risken 3,5 (3,4) mn euro vid samma tidpunkt.

C.6. Övriga betydande risker

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

C.7. Övrig information

Det finns ingen övrig väsentlig information gällande bolagets riskprofil.

D. Värdering för solvensändamål

D.1. Tillgångar

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

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

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

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

Portföljernas tillgångar beaktas i Solvens II till sitt marknadsvärde. Dessa fördelas inom Solvens II-värderingskategorierna enligt vad som beskrivs i tabell 8:

Tabell 8

Kategori	Andel
Räntebunden portfölj	
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	58,2 %
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument	20,7 %
Alternativa värderingsmetoder	13,1 %
Fastighetsvärdering	7,9 %
Placeringsbunden portfölj	
Citerat marknadspris inom aktiv marknad för samma instrument	100,0 %

Majoriteten av instrumenten värderas således enligt sitt eget citerade pris på marknaden. Inom kategorin "citerat marknadspris inom aktiv marknad för liknande instrument" finns Alandias Tier 2-lån, samt penningmarknadscertifikat som gjorts direkt mot en extern motpart. Inom kategorin "alternativa värderingsmetoder" finns slutligen Private Equity- och fastighetsfondinnehav var värderingen i fråga om fastigheterna grundar sig på tredje parter värderingar, och i fråga om Private Equity-innehaven på fondförvaltarens estimat, eftersom de pga. investeringens natur ofta är de som har den bästa informationen om investeringen att tillgå. Enskilda direkt ägda fastigheter har i tabellen lagts under kategorin "Fastighetsvärdering". Fastigheterna värderas med hjälp av utomstående värderare enligt marknadskriterier två gånger per år. Denna kategori är inte officiell, och i Solvens II går direkt ägda fastigheter under kategorin "Alternativa värderingsmetoder".

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

Kassatillgångar värderas i Solvens II till sitt FAS-värde.

Fordringar enligt återförsäkringsavtal för estimerade kommande försäkringshändelser värderas i Solvens II enligt beskrivning i kapitel D.2. I FAS beaktas de inte.

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

Ett sammandrag av värderingsdifferenserna mellan FAS- och Solvens II-balanserna framkommer ur tabell 10.

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

D.2. Försäkringstekniska avsättningar

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

Bästa skattningen baserar sig på prognoser av de framtida kassaflöden som förväntas uppstå då bolaget fullföljer sina förpliktelser gentemot försäkrings- eller förmånstagare, i enlighet med de försäkringsavtal som ingåtts samt med beaktande av avtalens kontraktsgänser enligt regelverket. Kassaflödesprognoserna baserar sig på försäkringsmatematiska modeller och därtill relaterade antaganden som förvän-

tas beskriva sådana faktorer som påverkar kassaflödenas storlek eller tidpunkt. De väsentligaste faktorer som beaktas, utöver marknadsdata, är de som beskriver den förväntade utvecklingen i dödligheten, invaliditetsfrekvenserna, försäkringstagarnas agerande, skadekvoterna i vissa försäkringslag, kostnaderna för skötseln av försäkringarna under resterande försäkringstid samt åtgärder som bolaget vidtar i olika situationer. Modellerna baserar sig dels på tidigare statistik, dels på expertbedömningar över vilken relevans som ges åt historiskt utfall och åt eventuella trender som förväntas.

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

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

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

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

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

estimat som görs motsvarar verkligheten. Vid behov uppdateras modellerna eller relaterade antaganden med målsättning att erhålla så korrekta skattningar som möjligt.

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

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

Kassaflödena diskonteras till nuvärde med de räntor som EIOPA publicerat. För de räntebundna försäkringarnas bästa skattning används en räntekurva som innehåller en volatilitetsjustering. Vid rapporteringstidpunkten minskade tillämpningen av volatilitetsjusteringen på avsättningarna med 1,2 (3,5) mn euro. Ur tabellen i Bilaga 4 framkommer hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle påverkas om volatilitetsjusteringen skulle nollställas.

Finansinspektionen har beviljat bolaget tillstånd att använda sig av övergångsregeln för försäkringstekniska avsättningar vid solvensberäkningen fram till slutet av 2031. Avdraget tillämpas för en betydande del av räntebundna spar-, pensions- och gruppensionsförsäkringar och vid slutet av 2021 minskade avdraget på försäkringstekniska avsättningarna med totalt 48,8 (53,2) mn euro. Avdragets inverkan avtar årligen i början av respektive år med drygt 4,4 mn euro. Ur tabellen i Bilaga 4 framkommer hur bolagets finansiella ställning i övrigt skulle ha påverkats vid rapporteringstidpunkten om nämnda övergångsregel inte skulle tillämpas.

Värdet på de försäkringstekniska avsättningarna per försäkringsklass vid utgången av år 2021, framgår ur tabell 9.

Tabell 9

31.12.2021 (1 000 euro)	Värde för solvensändamål				Värde i FAS
	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar	Återkrav på basis av återförsäkringsavtal	Ansvarsskuld
Sjukförsäkring	12 815	696	13 511	244	11 410
Försäkring med rätt till andel i överskott	443 945	12 429	456 374	72	380 128
Fondförsäkring	1 098 325	11 851	1 110 176	0	1 153 760
Övriga livförsäkringar	-68 709	22 215	-46 494	4 204	14 319
Totalt	1 486 376	47 191	1 533 567	4 521	1 559 617

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

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

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

För sjukkostnadsförsäkringarna har en viss försiktighet tillämpats i solvensberäkningens antaganden pga. ersättningskostnadernas utveckling de senaste åren. Bolaget ändrade 31.12.2021 tolkningen beträffande kontraktsgrenserna, vilket påverkade värderingen för en stor del av försäkringarna inom klassen "Sjukförsäkring". Estimerade kommande premier, och de förpliktelser som de medför, beaktas nu i många fall under en betydligt kortare tid jämfört med förfarandet enligt den tidigare tolkningen. Ändringen ökade en aning på de försäkringstekniska avsättningarna för sjukförsäkringarna, och med anledning av de försiktigt valda antagandena och riskmarginaltillägget är deras värde vid årsskiftet lite högre i solvensberäkningen än i bokslutet.

Vissa andra ändringar i beräkningsantaganden har också gjorts under året, men dessa har inte haft någon betydande inverkan på avsättningarna som helhet.

D.3. Andra skulder

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

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

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

Ett sammandrag av värderingsdifferenserna mellan FAS- och Solvens II balanserna framkommer ur tabell 10.

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

D.4. Alternativa värderingsmetoder

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

Private Equity-fonder är typiskt investeringar där investeraren förbinder sig till delaktighet i en fond som investerar i flera mindre uppstartbolag. Då företagen är nya och oftast små, och sällan börsnoterade, saknas en aktiv marknad för aktien i det närmaste totalt. Bolagens finansiella ställning finns för det mesta att utläsa endast ur bolagets egen rapportering och balansböcker.

Som huvudintressent i dessa bolag är ofta Private Equity-fonden själv den som bäst klarar av att sammanfatta denna information till investerarna. Därför används för Private Equity -fonder tillvägagångssättet att marknadsvärdet anses utgöras av det marknadsvärde som fonden rapporterat för de underliggande placeringarna i sin kvartalsrapportering. Fast värdet inte kan anses reflektera en aktiv marknad, och inte är speciellt genomskinligt, bedöms det ändå utgöra den bästa approximationen på andelarnas värde. För fonder som bygger ny infrastruktur gäller i stort sett samma som ovan beskrivits för Private Equity-fonder, och likaså för fastighetsfonder. För de sistnämnda har fondbolaget ändå möjligheten att använda utomstående expertis för att värdera de underliggande fastigheterna.

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

D.5. Övrig information

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

E. Finansiering

E.1. Kapitalbas

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

Inom koncernen är målet att allokera kapitalet mellan moderbolaget och de olika dotterbolagen så att en möjligast effektiv och samtidigt betryggande kapitaliseringsgrad uppnås inom samtliga bolag. Livbolaget utfärdade i november 2021 ett Tier 2-kapitallån till ett nominellt värde av 56 mn euro, vilket har förstärkt bolagets kapitalbas avsevärt.

Bolagets kapitalbasmedel uppgick 31.12.2021 till 245,8 (159,1) mn euro och bestod i sin helhet av primärkapital.

Kapitalbasmedlen på nivå 1, som kan användas för täckning av både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR), bestod av aktiekapital 23,2 (23,2) mn euro och en avstämningsreserv 167,0 (135,8) mn euro. Avstämningsreserven motsvaras av övriga fonder och tidigare vinstmedel i FAS-balansen, värderingsdifferenser mellan olika poster i FAS- och solvensbalanserna, samt uppskjutna skatter netto.

Tabell 10

Kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2021	31.12.2020
Eget kapital i FAS	126 907	117 652
Aktiekapital och överkursfond	23 225	23 225
Övriga fonder och tidigare vinstmedel	103 682	94 427
Värderingsdifferenser	79 179	51 773
Immateriella tillgångar	-1 004	-769
Placeringstillgångar	49 223	52 408
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	30 570	166
Övriga tillgångar och skulder	390	-32
Uppskjutna skatter	-15 836	-10 355
Totalt primärkapital på nivå 1	190 250	159 070
Efterställda skulder	55 570	0
Totalt primärkapital på nivå 2	55 570	0

Kapitalbasmedlen på nivå 2 utgörs av de ovan nämnda under året utfärdade kapitallånen. Av dessa var 54,4 (0,0) mn euro medräkningsbara för täckning av SCR-kravet och 5,5 (0,0) mn euro medräkningsbara för täckning av MCR-kravet.

Tabell 11

Medräkningsbar kapitalbas (1 000 euro)	31.12.2021	31.12.2020
Totalt medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	244 689	159 070
varav nivå 1 primärkapital	190 250	159 070
varav nivå 2 primärkapital	54 439	0
Totalt medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	195 756	159 070
varav nivå 1 primärkapital	190 250	159 070
varav nivå 2 primärkapital	5 506	0

Förändringen i nivå 1-kapitalbasmedel under året beror dels på ökningen i vinstmedel via årets resultat, dels på förändringar i marknadsvärdet på tillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna, främst som en följd av ändringar i räntenivån. Ökningen i värderingsdifferenserna har höjt på nettopositionen av den uppskjutna skatteskulden. Bolaget beaktar eventuella uppskjutna skattefordringar i solvensberäkningens balans endast i den utsträckning som uppskjutna skatteskulder finns att tillgå på balansens skuldsida, så inga nettomässiga fordringar för uppskjutna skatter beaktas i kapitalbasen. Storleken på de uppskjutna skattefordringarna och -skulderna vid rapporteringstidpunkten framkommer ur Bilaga 1.

Utan tillämpning av övergångsregeln för de försäkringstekniska avsättningarna skulle kapitalbasmedlen per 31.12.2021 ha uppgått till 206,8 (116,2) mn euro, varav 151,2 (116,2) mn bestod av kapitalbasmedel på nivå 1. Av nivå 2-kapitalbasmedlen på totalt 55,6 (0,0) mn euro var 55,6 (0,0) mn euro medräkningsbara för täckning av SCR-kravet och 5,9 (0,0) mn euro medräkningsbara för täckning av MCR-kravet.

Under de senaste åren har ingen dividend betalats, utan vinstmedlen har riktats till att förstärka kapitalbasen. Inte heller under 2021 betalades någon dividend. Efter rapporteringstidpunkten har bolagets styrelse i februari 2022 lagt fram ett förslag till bolagsstämman om en dividendbetalning på 20 mn euro. Detta minskar på kapitalbasmedlen på nivå 1 med samma belopp, vilket kombinerat med den planliga minskningen av övergångsregelns inverkan sänker SCR-nivån med uppskattningsvis 23 procentenheter till drygt 200 %. MCR-nivån estimeras sjunka till ca 620 %. Utan övergångsregler uppskattas SCR-nivån sjunka med ca 16 procentenheter till lite under 160 % och MCR-nivån till ca 460 %. Betalningen förväntas ske under första kvartalet av 2022.

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

Bolagets kapitalbas beskrivs ytterligare i Bilaga 5.

E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. Vid tidpunkten 31.12.2021 uppgick solvenskapitalkravet till 108,9 (109,0) mn euro och dess fördelning på olika riskmoduler framkommer ur tabell 12.

Tabell 12

Solvenskapitalkrav per riskmodul (1 000 euro)	31.12.2021	31.12.2020
Marknadsrisk	83 027	69 962
Motpartsrisk	2 298	988
Livförsäkringsrisk	67 395	65 121
Sjukförsäkringsrisk	3 449	21 891
Diversifiering	-34 980	-41 989
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	121 189	115 972
Operativ risk	3 525	3 445
Justering för förlusttäckningskapacitet - försäkringstekniska avsättningar	0	-71
Justering för förlusttäckningskapacitet - uppskjutna skatter	-15 836	-10 355
Solvenskapitalkrav (SCR)	108 879	108 991

Minimikapitalkravet uppgick vid tidpunkten 31.12.2021 till 27,5 (28,2) mn euro och indata som använts för denna beräkning framkommer ur tabellen i Bilaga 7.

Utan tillämpning av övergångsregler skulle solvenskapitalkravet per 31.12.2021 ha uppgått till 118,6 (119,3) mn euro och minimikapitalkravet per 31.12.2021 ha uppgått till 29,7 (29,8) mn euro.

Av solvenskapitalkravets delrisker har marknadsrisken ökat betydligt under året, och av marknadsriskens delrisker är det speciellt aktierisken som ökat. Minskningen i sjukförsäkringsriskerna, med anledning av en ändrad tolkning beträffande kontraktsgrensarna för en betydande del av sjukförsäkringarna, begränsar dock ökningen i det primära solvenskapitalkravet under året till drygt 5 mn euro. Dessa förändringar beskrivs ytterligare i kapitlen C.1. och C.2.

De uppskjutna skatternas förlusttäckningskapacitet ökade också som en följd av de förbättrade värderingsdifferenserna. Orsaken är att förlusttäckningskapaciteten inte nu begränsas lika mycket som vid förra årsskiftet av att bolaget inte heller vid ett stressat scenario beaktar några eventuella uppskjutna nettomässiga skattefordringar.

Inga betydande variationer i minimikapitalkravet har inträffat under 2021.

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

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

Bolaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Kapitalbasmedlen har överskridit såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet under hela 2021.

Utan beaktande av övergångsreglen var dock solvensnivån ansträngd ännu under början av året, vilket hänför sig till den på förhand estimerade försämringen i kapitaltäckningen med anledning av övertagandet av Liv-Alandias försäkringsbestånd 31.5.2020. Per 31.12.2020 underskred kapitalbasmedlen ännu solvenskapitalkravet med 3,2 mn euro, och som mest uppskattas underskottet under år 2021 ha uppgått till ca 4 mn euro i januari. Från slutet av februari har dock solvensnivån utan övergångsregler igen överstigit 100 %, och vid slutet av första kvartalet uppgick nivån till 110 % och har därefter ökat under övriga kvartalsslut. Minimikapitalkravet har uppfyllts med betryggande marginal under hela 2021 även utan beaktande av övergångsregler.

E.6. Övrig information

Ingen väsentlig övrig information finns att rapportera.

Bilagor

Bilaga 1: Balansräkning 31.12.2021 (S.02.01.02)

Bilaga 2: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2021 (S.05.01.02)

Bilaga 3: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2021 (S.12.01.02)

Bilaga 4: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2021 (S.22.01.21)

Bilaga 5: Kapitalbas 31.12.2021 (S.23.01.01)

Bilaga 6: Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2021 (S.25.01.21)

Bilaga 7: Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2021 (S.28.02.01)

Bilaga 1 (1/2)

Balansräkning 31.12.2021 (S.02.01.02)

Tillgångar, 1 000 euro		Solvens II-värde
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	-
Uppskjutna skattefordringar	R0040	17 292
Överskott av pensionsförmåner	R0050	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	8
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	596 134
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	47 181
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	-
Aktier	R0100	2 609
Aktier – börsnoterade	R0110	-
Aktier – icke börsnoterade	R0120	2 609
Obligationer	R0130	351 383
Statsobligationer	R0140	117 597
Företagsobligationer	R0150	233 786
Strukturerade produkter	R0160	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	-
Investeringsfonder	R0180	194 956
Derivat	R0190	6
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	-
Övriga investeringar	R0210	-
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 154 020
Lån och hypotekslån	R0230	-
Lån på försäkringsbrev	R0240	-
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	-
Andra lån och hypotekslån	R0260	-
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	4 521
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	-
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	-
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	-
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	4 521
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	244
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	4 276
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	-
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	-
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	848
Återförsäkringsfordringar	R0370	-
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	2 707
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	-
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	R0400	-
Kontanter och andra likvida medel	R0410	46 719
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	2 724
Summa tillgångar	R0500	1 824 973

Bilaga 1 (2/2)

Balansräkning 31.12.2021 (S.02.01.02)

Skulder, 1 000 euro		Solvens II-värde
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	-
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	-
Bästa skattning	R0540	-
Riskmarginal	R0550	-
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	-
Bästa skattning	R0580	-
Riskmarginal	R0590	-
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	423 391
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	13 511
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	-
Bästa skattning	R0630	12 815
Riskmarginal	R0640	696
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	409 879
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	-
Bästa skattning	R0670	375 236
Riskmarginal	R0680	34 643
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	1 110 176
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	-
Bästa skattning	R0710	1 098 325
Riskmarginal	R0720	11 851
Eventualförpliktelser	R0740	-
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	-
Pensionsåtaganden	R0760	-
Depåer från återförsäkrare	R0770	-
Uppskjutna skatteskulder	R0780	33 128
Derivat	R0790	875
Skulder till kreditinstitut	R0800	-
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	4 725
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	1 408
Återförsäkringsskulder	R0830	617
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	121
Efterställda skulder	R0850	55 570
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	55 570
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	4 712
Summa skulder	R0900	1 634 723
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	190 250

Bilaga 2

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren 2021 (S.05.01.02)

1 000 euro		Livförsäkringspliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor från sjukförsäkringar	Livräntor från skadeavtal andra än sjukförsäkringar	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring		Livåterförsäkring
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	11 563	5 504	123 476	12 153	-	-	-	-	152 696
Återförsäkrares andel	R1420	57	22	-	721	-	-	-	-	799
Netto	R1500	11 506	5 482	123 476	11 432	-	-	-	-	151 897
Intjänade premier										
Brutto	R1510	11 563	5 504	123 476	12 153	-	-	-	-	152 696
Återförsäkrares andel	R1520	57	22	-	721	-	-	-	-	799
Netto	R1600	11 506	5 482	123 476	11 432	-	-	-	-	151 897
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	5 698	39 696	49 830	7 378	-	-	-	-	102 602
Återförsäkrares andel	R1620	-	-	-	175	-	-	-	-	175
Netto	R1700	5 698	39 696	49 830	7 202	-	-	-	-	102 427
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	81	21 996	-182 345	2 122	-	-	-	-	-158 146
Återförsäkrares andel	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1800	81	21 996	-182 345	2 122	-	-	-	-	-158 146
Uppkomna kostnader	R1900	4 532	2 932	7 001	3 797	-	-	-	-	18 262
Övriga kostnader	R2500									898
Totala kostnader	R2600									19 160

Bilaga 3 (1/2)
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2021 (S.12.01.02)

1 000 euro	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadellivrän- tor till följd av skade- försäkrings- avtal som här- rör från andra försäkrings- åtaganden än sjuk- försäkrings- åtaganden	Mottagen åter- försäkring	Totalt (liv- försäkring utom sjuk- försäkring, inkl. fond- och index- försäkring)
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
		C0040	C0050	C0070	C0080			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0090	C0100	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010							
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal								
Bästa skattning								
Bästa skattning, brutto	R0030	492 745	1 098 325	-	-	-68 709	-	1 522 361
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	72	-	-	-	4 204	-	4 276
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	492 673	1 098 325	-	-	-72 913	-	1 518 085
Riskmarginal	R0100	12 429	11 851		22 215			46 495
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	-	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning	R0120	-48 800	-	-	-	-	-	-48 800
Riskmarginal	R0130	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	456 374	1 110 176		-46 494			1 520 056

Bilaga 3 (2/2)

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring 31.12.2021 (S.12.01.02)

1 000 euro		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner och garantier				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	-			-	-	-
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	-			-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		4 329	8 486	-	-	12 815
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		243	1	-	-	244
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		4 086	8 484	-	-	12 571
Riskmarginal	R0100	696			-	-	696
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	-			-	-	-
Bästa skattning	R0120		-	-	-	-	-
Riskmarginal	R0130	-			-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	13 511			-	-	13 511

Bilaga 4

Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler 31.12.2021 (S.22.01.21)

1 000 euro			Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	1 533 567	48 800	-	1 247	-	
Primärkapital	R0020	245 820	-39 040	-	-987	-	
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	244 689	-37 909	-	-987	-	
Solvenskapitalkrav	R0090	108 879	9 767	-	373	-	
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	195 756	-38 614	-	-968	-	
Minimikapitalkrav	R0110	27 532	2 129	-	93	-	

Bilaga 5 (1/2)

Kapitalbas 31.12.2021 (S.23.01.01)

1 000 euro		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	21 751	21 751	-	-	-
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	1 473	1 473	-	-	-
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	-	-	-	-	-
Efterställda medlemskonton	R0050	-	-	-	-	-
Överskottsmedel	R0070	-	-	-	-	-
Preferensaktier	R0090	-	-	-	-	-
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	-	-	-	-	-
Avstämningsreserv	R0130	167 025	167 025	-	-	-
Efterställda skulder	R0140	55 570	-	-	55 570	-
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	-	-	-	-	-
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180	-	-	-	-	-
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220	-	-	-	-	-
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230	-	-	-	-	-
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	245 820	190 250	-	55 570	-
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	-	-	-	-	-
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	-	-	-	-	-
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	-	-	-	-	-
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	-	-	-	-	-
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	-	-	-	-	-
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	-	-	-	-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	-	-	-	-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	-	-	-	-	-
Annat tilläggskapital	R0390	-	-	-	-	-
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	-	-	-	-	-
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	245 820	190 250	-	55 570	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	245 820	190 250	-	55 570	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	244 689	190 250	-	54 439	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	195 756	190 250	-	5 506	-
Solvenskapitalkrav	R0580	108 879				
Minimikapitalkrav	R0600	27 532				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	224,7 %				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	711,0 %				

Bilaga 5 (2/2)

Kapitalbas 31.12.2021 (S.23.01.01)

1 000 euro		
		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	190 250
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	-
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	-
Andra primärkapitalposter	R0730	23 225
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	-
Avstämningsreserv	R0760	167 025
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	97 882
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	678
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	98 560

Bilaga 6

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln 31.12.2021 (S.25.01.21)

1 000 euro		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	83 027		-
Motpartsrisk	R0020	2 298		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	67 395	-	-
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	3 449	-	-
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	-	-	-
Diversifiering	R0060	-34 980		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	121 189		

Beräkning av solvenskapitalkrav, 1 000 euro		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	3 525
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-15 836
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	-
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	108 879
Kapitaltillägg redan infört	R0210	-
Solvenskapitalkrav	R0220	108 879
Övrig information om solvenskapitalkrav		-
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	-
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	-
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	-
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	-

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

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT), 1 000 euro		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-15 836
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-15 836
LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott	R0660	-
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0670	-
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år	R0680	-
Maximal LAC DT	R0690	-24 943

Bilaga 7

Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet 31.12.2021 (S.28.02.01)

1 000 euro		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		Minimikapitalkrav (L,NL) Resultat	Minimikapitalkrav (L,L) Resultat
		C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	900	26 896

		Bästa skattning och försäkrings-tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)	Bästa skattning och försäkrings-tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Total risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	-		456 301	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	-		6 888	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	-		1 098 325	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	12 571		-	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		908 377		3 833 004

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav, 1 000 euro		Värde
		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	27 532
Solvenskapitalkrav	R0310	108 879
Högsta minimikapitalkrav	R0320	48 995
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	27 220
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	27 532
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	3 700
Minimikapitalkrav	R0400	27 532

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring, 1 000 euro		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		C0140	C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	900	26 896
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	3 525	105 354
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	1 586	47 409
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	881	26 338
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	900	26 896
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	2 500	3 700
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	2 500	26 896

Kontaktuppgifter

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

Koncern- och investerarnätsidor: **www.aktia.com**

Nättjänster: **www.aktia.fi**

Kontakt: **liv@aktia.fi**

E-post: **fornamn.efternamn@aktia.fi**

FO-nummer: 0937006-7

Aktia