

2018-05-02

Rapport om solvens och finansiell ställning

2017

SEB Pension och Försäkring AB

Innehåll

Sammanfattning	2
A Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet	5
A.2 Försäkringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8
A.5 Övrig information	9
B Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information	10
B.2 Lämplighetskrav	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	13
B.4 Internkontrollsystem	17
B.5 Internrevisionsfunktion	19
B.6 Aktuariefunktion	19
B.7 Uppdragsavtal	19
B.8 Övrig information	20
C Riskprofil	21
C.1 Teckningsrisk	21
C.2 Marknadsrisk	24
C.3 Kreditrisk	26
C.4 Likviditetsrisk	27
C.5 Operativ risk	27
C.6 Övriga materiella risker	29
C.7 Övrig information	29
D Värdering för solvensändamål	30
D.1 Tillgångar	30
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	32
D.3 Övriga skulder	36
D.4 Alternativa värderingsmetoder	37
D.5 Övrig information	37
E Finansiering	38
E.1 Kapitalbas	38

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	39
E.3 Användning av durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet	40
E.4 Skillnader mellan Standardformeln och tillämpade interna modeller	40
E.5 Förekomst av överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	40
E.6 Övrig information	40
Ordlista	41
Bilaga 1 Blanketter	43

Inledning

Denna rapport vänder sig främst till SEB Pension och Försäkring AB:s intressenter och beskriver bolagets solvens, vilket är ett mått på finansiell styrka som visar ett försäkringsföretags förmåga att fullfölja sina betalningsförpliktelser.

Rapporten följer en struktur som är gemensam för samtliga försäkringsbolag och ger information om bolagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil och finansiering.

Rapporten är upprättad i enlighet med försäkringsrörelselagen, kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 samt Eiopas riktlinjer för rapportering och offentliggörande.

Bolaget tillämpar den svenska Solvens II-lagstiftningens övergångsregler gällande tjänstepensionsverksamhet, dvs. äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens I). Enligt nuvarande reglering gäller övergångsreglerna till och med 2019.

Bolaget har klassificerat sin verksamhet för tjänstepensionsförsäkring utifrån de för livförsäkringsrörelsen tillåtna försäkringsklasserna. Exempel på tjänstepensionsförsäkring är försäkringar med ålders-, sjuk- och efterlevandepension vilka är knutna till tjänsteförhållanden och för vilka arbetsgivaren helt eller delvis står för premiekostnaden. Exempel på vad bolaget inte har klassificerat som tjänstepensionsförsäkring är enskilda näringsidkares pensionsförsäkringar, tjänstegrupplivförsäkringar, skadeförsäkringar eller företagsägda kapitalförsäkringar som pantsätts till anställda för att säkerställa löfte om direktpension.

I rapporten återfinns hänvisningar till bolagets årsredovisning för 2017, som finns publicerad på bolagets webbplats, <https://sebgroup.com/sv/om-seb/vilka-vi-ar/organisation/vara-divisioner/livforsakringsverksamheten/arsredovisningar>.

Bolagets styrelse har varit delaktig i framtagandet av denna rapport om solvens och finansiell ställning och har beslutat om rapporten den 24 april 2018.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

SEB Pension och Försäkring AB (Bolaget) är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, vilket i sin tur är ett dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, traditionell livförsäkring samt riskförsäkring. I försäkringsutbudet ingår kapitalförsäkring, depåförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring, grupplivförsäkring och vårdförsäkring. Kunderna är privatpersoner, företag och organisationer i Sverige.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 485 (1 314) Mkr, vilket var 171 Mkr bättre än motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på ökade intäkter från fondförsäkring. Nyförsäljningen av traditionell försäkring har tagit fart under året och premieinkomsten ökade med 813 Mkr till 3 294 Mkr. Storbolagsaffären gjorde ett genombrott under rapporteringsperioden.

I februari 2017 lämnade Peter Dahlgren sin position som VD för Bolaget. Nils Liljeberg efterträdde som tillförordnad VD och ny ordinarie VD, David Teare, tillträdde i maj 2017.

Företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem omfattar bl.a. ett riskhanteringssystem och ett system för internkontroll. Systemen syftar till att skapa goda förutsättningar för en sund och ansvarsfull styrning av Bolaget och dess verksamhet.

Bolaget genomför minst årligen en s.k. egen risk och solvensbedömning (ORSA) i vilken Bolagets affärsplan analyseras utifrån ett risk- och solvensperspektiv. Det övergripande syftet är att utvärdera om identifierade risker och Bolagets kapitalbehov är acceptabla och hanterbara eller om strategin bör omprövas för att balansera riskprofilen i förhållande till förmågan att hantera risker samt Bolagets finansiella ställning. Slutsatsen från senaste ORSA-processen är att det är en bra balans mellan Bolagets strategi, riskprofil och solvensposition.

Inga materiella ändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden.

Riskprofil

Bolagets affärsverksamhet ger upphov till teckningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker, vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Dessa risker hanteras inom ramen för Bolagets riskhanteringssystem och systemet för internkontroll. Bolagets största risker är finansiell risk och teckningsrisk.

Bolaget är exponerat för finansiella risker genom investeringar i sin traditionella livförsäkringsrörelse och i riskförsäkringsrörelsen, samt vid placering av eget kapital för egen räkning. Styrning och riskreducering avseende marknadsrisk fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen.

Teckningsrisker hanteras dels genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, dels genom återförsäkring, dels genom adekvat produktdesign och prissättning och dels genom diversifiering av teckningsrisker genom spridning på ett stort antal försäkringsavtal.

Inga materiella ändringar har skett i riskprofilen under rapporteringsperioden.

Värdering för solvensändamål

Solvens II-regelverket baseras på ett riskbaserat synsätt där balansräkningen värderas till verkliga värden, en så kallad solvensbalansräkning. Solvensbalansräkningen ligger bland annat till grund för beräkningen av kapitalbas och ett riskbaserat kapitalkrav.

Bolagets balansräkning i den finansiella redovisningen upprättats i enlighet med så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards), vilket innebär att de flesta poster värderas till verkligt värde. Det finns dock mindre skillnader mellan finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål. I bolagets solvensbalansräkning omvärderas tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och skulder i de fall Solvens II föreskriver andra värderingsregler än IFRS. Detta innebär bland annat att de försäkringstekniska avsättningarna blir lägre i solvensbalansräkningen då framtida vinster kan inräknas enligt regelverket för bästa skattning.

Samtliga antaganden som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna har setts över och i förekommande fall ändrats. Bland annat har metoden för beräkning av framtida avkastningsskatt justerats, vilket har inneburit att de försäkringstekniska avsättningarna har ökat med 132 miljoner kronor. I övrigt bedöms inte de gjorda förändringarna ha haft en materiell påverkan av värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna under rapporteringsperioden.

Inga materiella förändringar i antaganden vid beräkning av tillgångar och övriga skulder för Bolaget har gjorts under rapporteringsperioden.

Finansiering

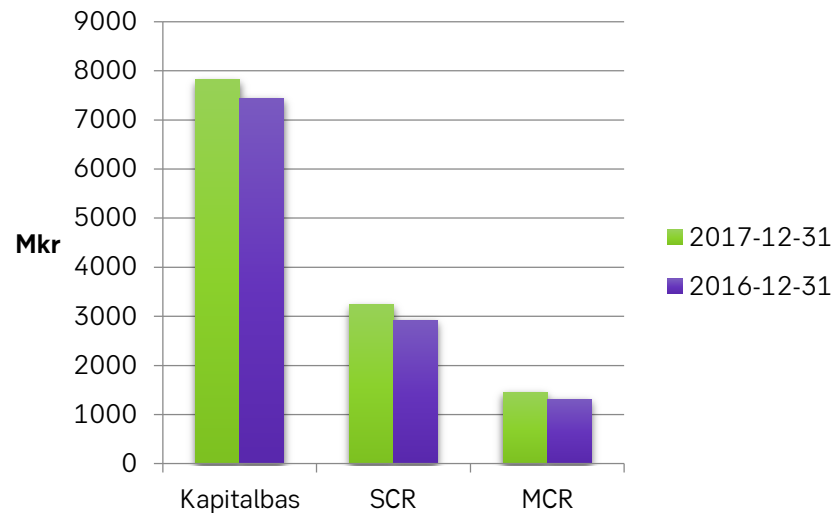
Solvens II ställer krav på hur stort solvenskapitalkravet ska vara. För att ta fram kapitalkravet utsätts Bolagets marknadsvärderade balansräkning för olika stresstester och effekten av dessa scenarion vägs ihop.

Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Bolagets solvenskapitalkrav uppgick till 3 233 (2 917) Mkr vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 7 818 (7 434) Mkr. Kapitalkravet täcker samtliga risker som Bolaget är exponerat emot. Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

Solvenskvoten uppgick till 2,42 (2,55) per 2017-12-31.

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Per den 31 december 2017 uppgick minimikapitalkravet till 1 455 (1 313) Mkr.

Nedanstående diagram visar Bolagets solvenssituation:



Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

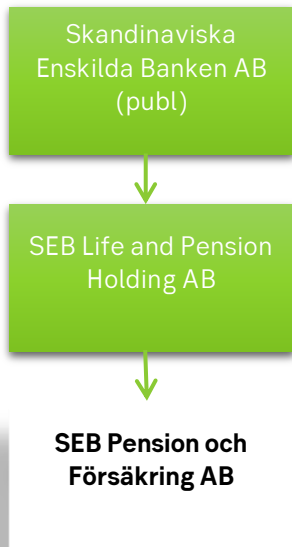
Enligt lagen om årsredovisning i försäkringsbolag (ÅRFL) ska kostnader, indirekta såväl som direkta, aktiveras om de har ett klart samband samt om de har ett väsentligt värde för bolaget kommande år. En ny standard (IFRS 15), som ska tillämpas från 1 januari 2018, beskriver på ett tydligare sätt vilka kostnader som ska aktiveras och att de ska uppstå som en direkt följd av det ingångna kontraktet. Baserat på IFRS 15 har Bolaget gjort en ny bedömning av vad som är ett klart samband. Med anledning av den ändrade bedömningen, har Bolaget valt att skriva ner de delar som inte kan anses ha ett klart samband. Beloppet uppgår till 2 026 Mkr och har kostnadsförts den 1 januari 2018 i Bolagets resultaträkning.

I bolagets solvensrapportering utesluts tjänstepensionen i enlighet med övergångsreglerna och läggs till i kapitalkravet enligt Solvens I. Eftersom tjänstepensionen står för cirka 75 procent av bolagets verksamhet är effekterna väsentliga för solvenskvoten. Solvenskvoten kommer att minska från 2.42 per den 31 december 2017 till 2.01 per den 1 januari 2018.

I mars 2018 blev Bolaget valbart inom traditionell försäkring i ITP 2018. Det nya ITP-avtalet börjar gälla den 1 oktober 2018. Bolaget är inte längre valbara inom fondförsäkring.

A Verksamhet och resultat

SEB Pension och Försäkring AB (Bolaget) är ett privat försäkringsaktiebolag. Bolaget är verksamt i Sverige och erbjuder fondförsäkring och traditionellt förvalttad livförsäkring.



A.1 Verksamhet

Bolaget är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org.nr 556201-7904, Stockholm, vilket i sin tur är ett dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, Stockholm.

SEB Life and Pension Holding AB innehar 100 procent av aktierna i SEB Pension och Försäkring AB. Bolaget äger 25 procent i Försäkringsgirot Sverige AB och det rapporteras som ett intressebolag. Försäkringsgirot Sverige AB:s org.nr är 556482-4471 och bolaget har säte i Solna, Sverige.

Bolaget har under året lämnat utdelning på 1 000 Mkr till sitt moderbolag. I februari 2017 lämnade Peter Dahlgren sin position som VD för Bolaget. Nils Liljeberg efterträdde som tillförordnad VD och ny ordinarie VD, David Teare, tillträdde i maj 2017.

Basuppgifter

Namn	SEB Pension och Försäkring AB
Org.nr	516401-8243
LEI-nummer	549300JSCPOFWW1SE044
Juridisk form	Livförsäkringsaktiebolag
Adress	106 40 Stockholm, Sverige
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: finansinspektionen@fi.se www.fi.se
Extern revisor	PricewaterhouseCoopers AB (PwC), 113 97 Stockholm. Ansvarig revisor är Eva Fällén

Affärgrenar och geografiska områden

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet och indelas i följande affärgrenar i den finansiella uppföljningen:

- Fondförsäkring
- Traditionell livförsäkring
- Riskförsäkring.

I försäkringsutbudet ingår kapitalförsäkring, depåförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring, grupplivförsäkring och vårdförsäkring. Försäljningen sker genom egna säljare, förmedlare, SEB:s bankkontor samt via kundcenter.

För solvensändamål indelas Bolagets försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

- Sjukvård inom skadeförsäkring
- Sjukförsäkring
- Försäkring med rätt till överskott
- Fondförsäkring och indexförsäkring
- Annan livförsäkring

Kunderna är privatpersoner, företag och organisationer. Verksamheten bedrivs i Sverige.



Betydande affärshändelser

Bolaget har under året fortsatt sin stabila marknadsutveckling på totalmarknaden mätt som nyteckning. Bolagets totala marknadsandel har förstärkts något 9,4 (9,3) procent. Inom fondförsäkringsmarknaden har Bolaget en fortsatt ledande position. Marknadsandelarna på fondförsäkring har dock minskat till 16,1 (16,8) procent. Under året ökade marknadsandelarna inom traditionell försäkring till 3,9 (3,8) procent.

Sedan möjligheten att återigen erbjuda kunderna traditionell försäkring som sparform har försäljning av traditionell försäkring ökat till strax under en femtedel av total försäljningsvolym. Under året har försäljning av traditionell försäkring ökat med 17 procent.

Värdepappersmarknadsdirektivet har implementerats i Sverige under 2017 och börjar tillämpas den 3 januari 2018. Reglerna innebär utökat kundskydd och likvärdig konkurrens inom bank- värdepappers- och försäkringsmarknaden. Denna förändring kommer att få påverkan vid försäljning och distribution av värdepappers- och försäkringsprodukter. Under 2017 har bolaget arbetat aktivt med att implementera EU:s nya dataskyddsförordning som träder i kraft den 25 maj 2018. Reglerna innebär ökat fokus på skydd för personuppgifter.

För mer detaljerad information om affärshändelser under rapporteringsperioden hänvisas till Bolagets årsredovisning, Förvaltningsberättelse.

A.2 Försäkringsresultat

Tabellen nedan visar det försäkringstekniska resultatet fördelat per affärgren, enligt den finansiella redovisningen:

Tekniskt resultat per affärgren 2017, Mkr	Traditionell livförsäkring	Fondförsäkring	Riskförsäkring¹	Totalt 2017
Premieinkomster	3 294	13	595	3 902
Försäkringsersättningar	-548	53	-344	-839
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-3 235	0	99	-3 136
Avgifter från investeringsavtal	0	887	0	887
Kapitalavkastning, netto	590	1	16	606
Övriga tekniska intäkter/kostnader	0	1 684	0	1 684
Intäkter	100	2 639	365	3 104
Kostnader	-121	-1 367	-131	-1 619
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-20	1 271	234	1 485

¹ I riskförsäkring ingår sjukförsäkring, gruppliv och sjukvårdsförsäkring.

Tekniskt resultat per affärsgren 2016, Mkr	Traditionell livförsäkring	Fondförsäkring	Riskförsäkring¹	Totalt 2016
Premieinkomst f e r	2 481	22	574	3 076
Försäkringsersättningar f.e.r.	-551	27	-366	-891
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-2 445	-1	94	-2 351
Avgifter från investeringsavtal	0	868	0	868
Kapitalavkastning, netto	634	2	50	686
Övriga tekniska intäkter/kostnader	0	1 534	0	1 534
Intäkter	119	2 452	351	2 922
Kostnader	-86	-1 391	-131	-1 608
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	33	1 062	220	1 314

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 485 (1 314) Mkr, vilket var 171 Mkr bättre än motsvarande period föregående år. Premieinkomsten inom traditionell livförsäkring ökade under året och uppgick till 3 294 (2 481) Mkr och ökningen beror på nyförsäljning av traditionell försäkring. Inom fondförsäkringsverksamheten ökade övriga tekniska intäkter och kostnader med 150 Mkr och detta beror främst på ökade fondavgifter, vilket är en effekt av ett ökat förvaltad kapital. Riskförsäkring visade ett resultat med en förbättring på 14 Mkr jämfört med föregående år. Det förbättrade resultatet i riskförsäkring var hänförligt till ökade intäkter samt lägre försäkringsersättningar på grund av justeringar i beräkningsantaganden.

A.3 Investeringsresultat

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, riskförsäkring samt traditionell livförsäkring. Fondförsäkring klassificeras som investeringsavtal och all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Värdeökningen på kundernas samlade fondinnehav uppgick till 15,8 (12,3) Mdr kronor, motsvarade 8,1 (6,7) procent. Det totala kapitalet inom fondförsäkring uppgick till 211 679 (197 106) Mkr den 31 december 2017.

Vid utgången av 2017 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet (exklusive fondförsäkringskapitalet) i Bolaget till 20 265 (16 700) Mkr. Ökningen av det förvaltade kapitalet beror främst på inbetalda premier men avkastningen har också bidragit. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 3,6 (4,8) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

Förvaltningen av Bolagets placeringstillgångar är indelad i nedanstående olika placeringsportföljer för att matcha Bolagets olika åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Placeringsportfölj	Förvaltad kapital 31 dec 2017 Mkr	Förvaltad kapital 31 dec 2016 Mkr	Avkastning* 2017 %	Avkastning* 2016 %
Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet	7 934	6 462	5,7	6,9
Traditionell livförsäkring – övrig livförsäkringsverksamhet	4 751	2 972	4,9	5,9
Tjänstepension egen personal	2 172	2 181	2,6	6,3
Riskförsäkring inklusive övriga tillgångar	5 408	5 085	0,5	1,3
Totalt	20 265	16 700	3,6	4,8

* Efter avdrag för förvaltningskostnader



Avkastningen i portföljen för Riskförsäkring tillfaller Bolaget, avkastningen i de övriga portföljerna tillfaller försäkringstagarna.

Tabellen nedan visar totalavkastningen per tillgångsslag:

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 31 dec 2017 Mkr	Utgående marknadsvärde 31 dec 2017 Mkr	Fördelning, %	Avkastning 2017 Mkr	Avkastning 2017 %	Avkastning 2016 %
Aktier	1 931	2 551	11,6	349	17,1	7,7
Räntebärande	9 051	10 207	54,2	73	0,7	1,8
Likvida Krediter	1 648	1 881	9,9	79	4,3	6,7
Illikvida Krediter	1 132	2 062	6,8	62	4,6	9,0
Alternativa placeringar	2 085	2 602	12,5	52	2,5	-0,9
Fastigheter	171	311	1,0	38	23,1	14,1
Strategiska placeringar	589	544	3,5	74	-	-
Öppen valutaexponering	93	107	0,6	-43	-0,2	0,2
Totalt	16 700	20 265	100,0	684	3,8	5,0

Totalavkastning efter avdrag för förvaltningskostnader 2017 uppgick till 3,6 (4,8) procent.

Aktier är det tillgångsslag som bidragit mest till totalavkastningen, med en avkastning på 17,1 procent. Illikvida krediter är det tillgångsslag där förvaltningen procentuellt ökat upp exponeringen mest, tillgångslaget har avkastat 4,6 procent under året.

I förvaltningen använder sig Bolaget av en investeringsstrategi, där målsättningen är att genom effektiv tillgångsallokering skapa en portfölj som har goda förutsättningar att ge en konkurrenskraftig avkastning samtidigt som den tryggar de åtaganden Bolaget har mot försäkringstagarna. Detta uppnås genom att en diversifierad portfölj sätts samman med utgångspunkt i rådande marknadsläge och marknadsutsikter.

Tillgångarna i portföljen valutasäkras i hög utsträckning. Ränterisken totalt sett hanteras genom användning av olika räntederivat såsom swappar och swaptioner.

Bolaget har inga vinster och förluster som redovisas mot eget kapital eller investeringar i värdepapperisering.

För mer detaljerad information hänvisas till Bolagets årsredovisning, not 4.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser i huvudsak Bolagets uppdragsverksamhet att utföra försäkringsadministration för Gamla Livs räkning samt intäkter från fondplaceringstjänster.

Bolaget har ett avtal med systerbolaget Gamla Liv försäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv") att utföra deras försäkringsadministration. Ersättningen för året uppgick till 126 (125) Mkr. Försäkringsadministrationsavtalet gäller till och med år 2066.

Bolaget tillhandahåller även fondplaceringstjänst till sina kunder, vilket innebär att kunderna kan välja fondportföljer med olika inriktningar och risknivåer. Under rapporteringsperioden uppgick intäkten för fondplaceringstjänsten till 41 (45) Mkr.

Bolaget har inte några finansiella eller operationella leasingkontrakt i sitt namn. Motsvarande tjänster köps från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

A.5 Övrig information

Under året implementerades ett nytt kapitalförvaltningssystem Simcorp Dimension och som är en del om Bolagets satsning på traditionell försäkring.

Ingen övrig materiell information om verksamhet och resultat föreligger.



B Företagsstyrningssystem

Bolagets företagsstyrningssystem omfattar bl.a. ett riskhanteringssystem och ett system för internkontroll. Systemen syftar till att skapa goda förutsättningar för en sund och ansvarsfull styrning av Bolaget och dess verksamhet.

B.1 Allmän information

Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan

Bolagets ledningsorgan utgörs av dess styrelse och verkställande direktör. Styrelsen har genom ett internt styrdokument avseende Bolagets organisation och verksamhet beslutat om Bolagets övergripande organisation. Verkställande direktören har i sin tur genom en instruktion fastställt den närmare utformningen av verksamheten och organisationen.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen består av sju ledamöter, inklusive två arbetstagarrepresentanter och en försäkringstagarrepresentant. Arbetstagarrepresentanterna utses av arbetstagarorganisationerna och försäkringstagarrepresentanten utses av de försäkringstagare som har en traditionell försäkring. Övriga ledamöter utses av bolagsstämman.

Inom sig har styrelsen inrättat två utskott. Det ena, revisionsutskottet, har till övergripande uppgift att övervaka Bolagets finansiella rapportering och interna kontroll samt hålla sig informerat om revisionen av Bolaget. Det andra, riskutskottet, har till övergripande uppgift att bereda riskfrågor och övervaka Bolagets riskhantering. Utskotten ska löpande rapportera till styrelsen.

Styrelsen har vidare utsett en verkställande direktör med uppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning. För att tydliggöra den verkställande direktörens uppgifter i förhållande till styrelsen, har styrelsen antagit en instruktion avseende den verkställande direktören som anger den verkställande direktörens uppgifter.

Centrala funktioner

Bolaget har fyra centrala funktioner: aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktionen (inom Bolaget benämnt compliancefunktionen), internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen (inom Bolaget benämnt riskfunktionen). De centrala funktionernas verksamhet regleras i särskilda instruktioner antagna av styrelsen. Genom styrelseinstruktionerna har styrelsen gett de centrala funktionerna nödvändiga befogenheter och nödvändigt operativt oberoende för att utföra sina åtaganden. I funktionernas instruktioner anges bl.a. att funktionerna ska kunna kommunicera med alla anställda och ha obegränsad tillgång till all relevant information som funktionen behöver för att fullgöra sina uppgifter samt att de ska rapportera till styrelsen och den verkställande direktören.

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår också styrelsen och den verkställande direktören i frågor som rör aktuariella metoder och beräkningar samt bidrar till Bolagets riskhanteringssystem.

Compliancefunktionen är en från den affärsdrivande verksamheten oberoende i funktion i Bolaget. Funktionen ska utgöra ett stöd för verksamheten och övervaka att den drivs enligt

gällande regler. Funktionen arbetar främst med att hantera compliancerisker, övervaka verksamheten, utreda incidenter, ge råd i compliancefrågor till styrelsen och ledningen inklusive verksamheten i övrigt, samt undervisa och informera.

Internrevisionsfunktionen är styrelsens organ för utvärdering av Bolaget. Funktionen ska utvärdera Bolagets system för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Efter gjord utvärdering rapporterar funktionen till Bolagets styrelse. Internrevisionsfunktionen har en oberoende ställning i förhållande till den affärsdrivande verksamheten och beslutar självständigt om sina revisionsaktiviteter. Funktionen ska även bistå styrelsen med undersökningar som bedöms kräva internrevisionskompetens. Omfattningen av sådana undersökningar bestäms av funktionen med beaktande av tillgängliga resurser och påverkan på revisionsaktiviteter på andra områden.

Riskfunktionen ansvarar för att övervaka Bolagets riskhanteringssystem och allmänna riskprofil samt för att identifiera och bedöma framväxande risker. Funktionen ska också assistera styrelsen och den verkställande direktören så att Bolagets riskhanteringssystem fungerar effektivt. Funktionen rapporterar vidare löpande om riskexponeringar till styrelsen och den verkställande direktören.

Materiella ändringar under rapporteringsperioden

Styrelsen har under 2017 inrättat ett riskutskott. Utskottets arbetsuppgifter beskrivs ovan.

Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

Bolagets styrelse har antagit en instruktion avseende ersättningar som anger Bolagets principer för ersättning av anställda. Bolagets ersättningsstruktur består av tre huvudkomponenter:

- grundlön
- rörlig ersättning
- pension och andra förmåner.

Bolaget följer en ersättningsfilosofi som innebär att en arbetstagares totala ersättningsnivå ska vara en kombination av ovan angivna komponenter och vara en avspeglning av arbetstagarens befattning och prestation. Ersättningspaketet är uppbyggt på olika sätt för olika kategorier av arbetstagare för att skapa den bästa balansen med beaktande av kunders, ersättningsberättigades och aktieägares intressen.

För ytterligare information kring Bolagets ersättningssystem hänvisas till årsredovisning, not 49.

B.2 Lämplighetskrav

Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis

Bolagets styrelse har antagit en instruktion avseende lämplighetsprövning. Instruktionen innehåller krav på både kompetens och anseende och anger Bolagets process för lämplighetsprövning. Av instruktionen följer att alla i Bolaget ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper utifrån sina arbetsuppgifter. Vad gäller styrelseledamöter och den verkställande direktören anges dessutom att de ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. Den verkställande direktören ska dessutom ha relevanta redovisningskunskaper och relevant ledarskapsförmåga.

Styrelsen som helhet ska vidare ha en sammansättning som innebär att styrelseledamöterna gemensamt har goda kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper om åtminstone:

- försäkrings- och finansmarknaden
- affärsstrategi och affärsmodeller
- företagsstyrning
- finansiell och aktuariell analys
- regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten
- riskhantering
- intern kontroll
- kapitalförvaltning
- bokföring och revision

Vad avser centrala funktioner anges i instruktionen att chefer och andra som ska utföra uppgifter i en central funktion ska ha de kunskaper och erfarenheter av funktionens uppgifter som är tillräckliga med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten av riskerna i Bolagets verksamhet. För aktuariefunktionen gäller dessutom krav på utbildning i matematik och matematisk statistik samt andra krav som följer av 9 kap. 8–15 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse.

Vad gäller anseende följer det av instruktionen att alla i Bolaget ska ha ett gott anseende. Vid bedömningen av om en person uppfyller kravet på gott anseende, ska hänsyn tas till personens redbarhet och ekonomiska förhållanden på grundval av relevant information om personens karaktär, personliga uppträdande och renommé, samt eventuella kriminella, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter. Vid bedömningen ska hänsyn också tas till eventuella intressekonflikter och personens roll i Bolaget.

Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner

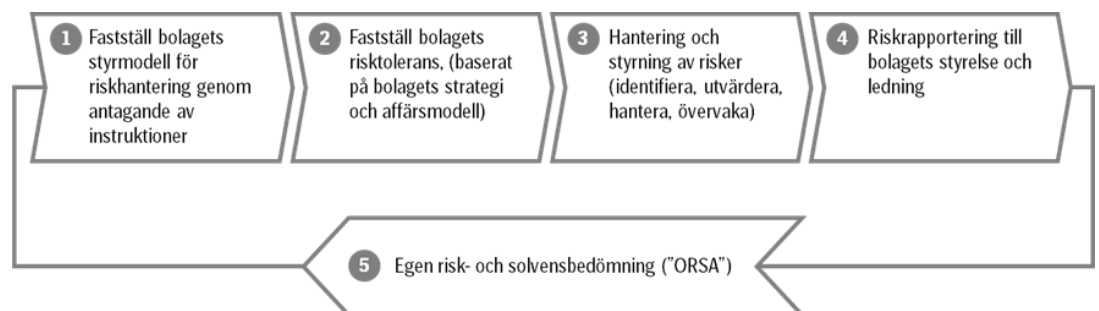
Inför en anställning i Bolaget tillämpar Bolaget ett SEB-koncerngemensamt regelverk om screening. Grundscreningen, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ut belastningsregistret samt slumpvisa drogtest. En utökad screening, som gäller för verkställande direktörer och andra personer i centrala positioner, innebär att personens bakgrund kontrolleras ett flertal år bakåt i tiden och en kontroll görs även av domstolstvister och personens medieexponering.

En arbetstagares kvalifikationer och anseende ska därefter bedömas av närmaste chef vid årliga medarbetarsamtal. Styrelseledamöter, verkställande direktörer, medlemmar av företagsledningen, chefer för centrala funktioner eller ansvariga för outsourcade centrala funktioner fyller dessutom årligen i ett formulär med frågor kopplade till personens anseende. Vad gäller styrelseledamöter innehåller formuläret även frågor om kompetens. Frågorna motsvarar de frågor som finns i Finansinspektionens formulär om lämplighetsprövning av ledningspersoner och ansvariga för centrala funktioner enligt inspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse. Utifrån svaren i formulären gör juridikavdelningen en bedömning avseende lämpligheten.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Bolagets affärsverksamhet ger upphov till teckningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker, vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning och det är Styrelsen som har huvudansvaret för hanteringen av de risker Bolaget är exponerat för.

Bolagets riskhanteringssystem, vilket beskrivs i avsnitten nedan inkluderar följande komponenter:



Bolagets styrmodell för riskhantering

Styrelsen har huvudansvaret för hanteringen av de risker Bolaget är exponerad för. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning.

Styrelsen har antagit en riskinstruktion vilken på en övergripande nivå sätter ramarna för Bolagets riskhantering (inklusive roller och ansvar), samt en instruktion avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen.

I tillägg har Bolaget mer specifika instruktioner och riktlinjer, vilka definierar riskhanteringen för respektive riskkategori mer i detalj. Exempel är Bolagets placeringsriktlinjer som reglerar hanteringen av finansiella risker och Bolagets försäkringstekniska riktlinjer som reglerar hanteringen av teckningsrisker.

Bolagets VD har det övergripande operativa ansvaret för en tillfredställande riskhantering i Bolaget. Den löpande riskhanteringen inom Bolaget är decentraliserad genom att cheferna för respektive enhet ansvarar för riskhantering inom sin enhet och för de processer som enheten hanterar.

Inom Bolaget finns en oberoende riskfunktion, vilken har till uppgift att analysera och övervaka Bolagets risker samt säkerställa en komplett och regelbunden rapportering av Bolagets riskexponering till styrelsen och VD. Riskfunktionen har också ett ansvar för att utveckla och implementera ett ändamålsenligt system för riskhantering som motsvarar interna krav och externa regelverk. Riskfunktionen har ett nära samarbete med aktuariefunktionen.

Vidare sker uppföljning av Bolagets interna kontroll och regelefterlevnad genom det arbete som utförs av de oberoende kontrollfunktionerna compliance och internrevision.

Risktolerans

Styrelsen fastställer årligen Bolagets risktolerans genom att anta ett så kallat "Risk tolerance statement".

Bolagets övergripande risktolerans definieras genom en miniminivå för solvenskvot, det vill säga hur stor kapitalbasen ska vara i relation till solvenskapitalkravet.

Utöver detta har Bolaget definierat riskmått per riskkategori, vilka följs upp kontinuerligt i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för fastställd risktolerans. Exempel är maximalt accepterad förlust vid stresstest av tillgångar och skulder (marknadsrisk), skillnad i modifierad duration mellan tillgångar och skulder (marknadsrisk), tekniskt riskresultat i relation till premier (teckningsrisk), samt operationella förluster (operativ risk).

Styrelsen har fastställt toleransnivåer per riskmått vilka avrapporteras vid varje styrelsemöte.

Hantering och styrning av Bolagets risker

Teckningsriskerna hanteras genom riskbedömningar, teckningslimiter och genom att använda försiktiga antaganden i premiesättning och vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar samt genom återförsäkring. I och med att Bolaget har ett mycket stort antal försäkringsavtal är teckningsriskerna väl diversifierade. Driftkostnadsriskerna är i och med det stora antalet försäkringar som administreras väsentligt begränsade genom de stordriftsfördelar som därigenom uppnås.

Med finansiella risker avses marknadsrisk i form av aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutarisk, samt kreditrisk och likviditetsrisk. Vad avser den största delen av Bolagets verksamhet, som är fondförsäkring, står Bolaget inte den direkta finansiella risken eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling. Styrningen av de finansiella riskerna fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning, riskbudgetar samt organisation för styrning av finansiella risker. Vidare övervakas Bolagets finansiella risker genom simuleringar av historiska finansiella kriser och analyser av portföljens historiska varians.

Bolagets operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer, interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd. Vidare har Bolaget rutiner för kris- och katastrofhantering, incidentrapportering samt kvalitetsrutiner vid införande av nya produkter och processer.

Affärsrisker, inklusive strategiska risker, hanteras i Bolagets affärsplanering samt i den löpande uppföljningen av verksamheten. Affärsplaneringen baseras bland annat på, konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden och analyser av föreslagna förändringar i lagstiftning och regelverk och hur dessa kan påverka Bolaget.

Ytterligare information om Bolagets riskhantering, riskexponering samt känslighet för risker finns beskrivet i avsnitt C Riskprofil.

Riskrapportering

Rapportering av Bolagets aggregerade riskposition sker genom skriftliga riskrapporter som presenteras av den oberoende riskfunktionen på samtliga styrelse- och riskkommittémöten.

Riskrapporten innehåller en övergripande avrapportering gentemot fastställd risktolerans, samt avsnitt per riskkategori som beskriver riskexponeringen mer i detalj.



Bolagets affärsplan
analyseras utifrån
ett risk- och
solvensperspektiv
inom ORSA-
processen

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Det övergripande syftet med ORSA-processen är att utvärdera om identifierade risker och Bolagets kapitalbehov är acceptabla och hanterbara eller om strategin bör omprövas för att balansera riskprofilen i förhållande till förmågan att hantera risker samt Bolagets finansiella ställning.

ORSA-processen genomförs årligen, men om det sker väsentliga förändringar i Bolagets riskprofil ska Bolaget utvärdera om det finns behov att initiera en "extra" ORSA. Exempel på händelser som potentiellt kan innebära en väsentlig förändring av riskprofilen är om Bolaget planerar större justeringar i sin affärsmodell eller strategi såsom lansering av nya produkter, materiella förändringar i nuvarande investeringsstrategi, utdelningspolicy eller liknande.

Instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen, som antagits av styrelsen, föreskriver att Bolagets kapitalisering ska vara riskbaserad och framåtblickande. ORSA-processen är designad för att uppfylla detta ändamål och den är uppbyggd kring följande aktiviteter:

- 1. Fastställ instruktionen avseende kapital och den egna risk och solvensbedömningen**
Styrelsen fastställer årligen en reviderad instruktion avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen. Instruktionen föreskriver att Bolagets ORSA ska vara en integrerad del av Bolagets affärsplaneringsprocess i syfte att säkerställa att styrelsen är väl medveten om konsekvenserna som strategiska beslut kan ha på riskprofil och solvensposition.
- 2. Fastställ affärsstrategin och identifiera väsentliga risker**
I samband med affärsplaneringen identifieras väsentliga risker som kan äventyra Bolagets förmåga att nå uppsatta strategiska och finansiella mål. Denna övning innefattar eventuella risker inom samtliga riskkategorier det vill säga teckningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker.
- 3. Utvärdering av standardformelns lämplighet**
Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav. I syfte att bedöma dess lämplighet på regelbunden basis, d.v.s. om standardformeln återspeglar Bolagets riskprofil, genomförs en årlig utvärdering.
- 4. Prognostisering av Bolagets finansiella ställning baserat på affärsplanen**
Bolaget uppdaterar årligen i samband med affärsplaneringsprocessen sin finansiella plan och kapitalplan. Dessa planer sträcker sig över tre år och inkluderar projektioner av resultaträkning, balansräkning och solvensposition.
- 5. Definiera stressscenarier**
Baserat på de risker som identifierats i samband med affärsplaneringsprocessen definieras stressade scenarier vilka presenteras för styrelsen för godkännande. Dessa stressscenarier ska visa alternativa händelseutvecklingar som är allvarliga till sin natur men inte osannolika. Syftet

är att ge styrelsen och företagsledningen en god förståelse för olika ekonomiska konsekvenser som potentiellt kan realiseras om centrala antaganden utvecklas negativt i stället för i linje med lagd affärsplan.

6. Prognostisering av Bolagets finansiella ställning utifrån stressscenarier

Genom att applicera stressade antaganden i ORSA-modellen prognostiseras Bolagets finansiella ställning för respektive stressscenario över affärsplaneringsperioden.

7. Analysera resultatet från stressscenarier

Resultatet från de stressscenarierna analyseras för att förstå hur respektive negativ utveckling påverkar Bolagets finansiella ställning, samt hur en eventuell brist på kapital kan hanteras. Utkomsten från dessa analyser kan leda till att Bolagets strategi behöver ses över och uppdateras.

8. Fastställ Bolagets risktolerans

Resultatet från genomförda analyser inom ramen för Bolagets ORSA ligger till grund för styrelsens årliga översyn av Bolagets risktolerans, d.v.s. huruvida definierade mått och toleransnivåer bör justeras eller ligga fast. Styrelsen fastställer dessa mått och nivåer årligen genom godkännande av Bolagets "Risk tolerance statement".

9. Utvärdering av Bolagets kapitalbehov

Baserat på framtagna prognoser av Bolagets finansiella ställning, genomförda analyser av dessa och den risktolerans som fastställts av styrelsen utvärderas Bolagets kapitalbehov. Om det visar sig att Bolagets kapitalbehov överstiger tillgängligt kapital under planeringsperioden ska styrelsen fatta beslut om huruvida det behövs ett omedelbart kapitaltillskott eller om Bolaget ska initiera riktade åtgärder för att undvika att ett sådant scenario förverkligas.

10. Granskning och godkännande av ORSA-rapporten

Baserat på resultatet från aktiviteterna ovan tas en ORSA-rapport fram och presenteras för VD och styrelse för granskning och godkännande. Denna rapport används både för intern kommunikation och utgör den formella ORSA-rapporten som skickas in till Finansinspektionen senast två veckor efter styrelsens godkännande.

11. Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter

Resultatet av ORSA-processen, inklusive eventuella åtgärder utifrån beslut som fattats under processen, ska meddelas berörda parter.

Solvensbehov

Den övergripande risktoleransen definieras genom en toleransnivå för Bolagets solvenskvot, som är satt för att undvika en situation där förhållandet mellan Bolagets kapitalbas och dess lagstadgade solvenskapitalkrav är på en nivå som negativt påverkar Bolagets möjligheter att nå sina affärsmål och strategiska mål. Utöver en lägsta toleransnivå för solvenskvoten har Bolaget även definierat ett internt mål avseende solvenskvoten som syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt med tid att genomföra lämpliga åtgärder på ett ordnat sätt om ett negativt scenario utvecklas, som inte har förutsetts i affärsplanen och beaktats i den finansiella planen.

Härledningen av Bolagets toleransnivå samt önskad nivå för solvenskvoten är en aktivitet som ingår i Bolagets ORSA-process där följande perspektiv beaktas:

- Bolagets riskprofil och känslighet för förändringar i omvärlden
- Effektiviteten av tillgängliga åtgärder som kan användas i syfte att stärka Bolagets solvensposition
- Långsiktig finansiell stabilitet
- Potentiella brister i de modeller som används för framåtblickande prognoser samt datakvalité vad gäller indata som används i dessa modeller

Systemet för internkontroll är ett stöd för riskhantering i verksamheten och bidrar till en god effektivitet i verksamheten, säkerställer tillförlitlig finansiell rapportering och stödjer efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer.

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets system för intern kontroll bidrar till en god effektivitet i verksamheten, säkerställer tillförlitlighet i den interna och externa rapporteringen, samt stödjer efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer. Styrelsen fastställer riktlinjer och har det yttersta ansvaret för bolagets internkontrollsystem.

Bolagets system för intern kontroll är uppbyggt kring följande fem komponenter vilka förklaras ytterligare nedan: Kontrollmiljö, Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information och kommunikation samt Övervakning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön definieras av Bolagets företagskultur och den övergripande inställning som kommuniceras av ledningen avseende systemet för intern kontroll och dess betydelse.

Exempel på viktiga komponenter som bidrar till en god kontrollmiljö:

- Bolagets instruktion avseende etik, vilken understryker vikten av integritet och sunda värderingar
- En tydlig organisationsstruktur och ansvarsfördelning
- Bolagets kontinuerliga arbete avseende resursplanering och kompetensutveckling av personalen

Riskbedömning

Bolaget genomför kontinuerligt olika riskbedömningsaktiviteter i syfte att identifiera risker som behöver hanteras inom ramen för Bolagets kontrollstruktur. Exempel på riskbedömningsaktiviteter är följande:

- Workshops på grupp- och avdelningsnivå kring ansvarsområden och specifika risker förknippade med dessa
- Genomlysning av Bolagets väsentliga processer
- New Product Approval Process
- Analys av operationella incidenter

Kontrollaktiviteter

Det övergripande syftet med Bolagets kontrollstruktur är att på ett effektivt sätt omhänderta identifierade risker. Kontrollstrukturen utvärderas på regelbunden basis för att säkerställa en lämplig mix av förebyggande och upptäckande kontrollaktiviteter, och omfattar både manuella och automatiserade kontroller.

På bolagsnivå är roller och ansvar definierade i de instruktioner som fastställs av styrelse och VD. På lägre nivå är kontrollstrukturen definierad och dokumenterad i så kallade kontrollkataloger som ägs av respektive grupp/enhetschef inom Bolaget.

Kontrollkatalogerna är uppbyggda kring huvudsakliga ansvarsområden per enhet, och kopplar sedan kontrollaktiviteter till dessa ansvarsområden.

Information och kommunikation

Komponenten Information och kommunikation stöder övriga komponenter inom ramen för Bolagets system för intern kontroll. Bolaget har implementerat processer för att på ett effektivt sätt nå ut med informationen till ansvariga chefer och berörd personal vad gäller deras ansvar för intern kontroll.

Exempel på kommunikation som stödjer implementationen av Bolagets system för intern kontroll:

- Obligatorisk utbildning kring interna instruktioner
- Diskussioner på grupp- och enhetsnivå kring respektive kontrollkataloger
- Diverse workshops kring operativa risker/interna kontroller faciliterade av riskfunktionen

Bolaget har även rutiner kring eskalering såsom whistle blower-funktionalitet.

Övervakning av effektiviteten i Bolagets system för intern kontroll

I syfte att säkerställa att det interna kontrollsystemet är effektivt över tid har Bolaget implementerat några olika varianter av uppföljningsaktiviteter kopplat till definierat kontrollansvar.

- Regelbunden uppföljning av centrala riskindikationer såsom utestående avstämningsdifferenser, etc.
- Självutvärdering av kontrolleffektivitet initieras av riskfunktionen två gånger per år
- Stickprovsgranskning utförd av compliance
- Stickprovsgranskning utförd av internrevision
- Stickprovsgranskning utförd av externrevision

Resultatet från nämnda uppföljningsaktiviteter, det vill säga om systemet för intern kontroll är effektivt eller om förbättringar behövs, presenteras för ledning och styrelse som en del av den regelbundna riskrapportering samt i form av compliance- och revisionsrapporter.

Funktionen för regelefterlevnad

Bolaget har en separat funktion för regelefterlevnad (Compliancefunktion) vars roll och ansvar anges i särskild instruktion som antagits av styrelsen.

Compliancefunktionens ansvar ska omfatta huvudsakligen följande regelområden:

- Rörelser regler och tillståndsfrågor
- Konsumentskydd
- Marknadsuppförande
- Förhindrande av penningtvätt och terroristfinansiering

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

- Hantering av compliancerisker
- Övervakning
- Utredda incidenter
- Rådgivning i compliancefrågor och tillämpning av regler
- Utveckla interna regler på complianceområdet
- Undervisa och informera
- Relation med myndigheter

Compliancefunktionen har en oberoende ställning i förhållande till Bolagets verksamhet och rapporterar till VD och styrelse. Compliancefunktionen ska ges fullständig åtkomst till material, personal och egendom som är relevant för utförandet av funktionens uppgifter och alla anställda

är skyldiga att samarbeta fullt ut med Compliancefunktionen. All begränsning av denna rätt ska rapporteras till Bolagets styrelse och VD.

Compliancefunktionen upprättar årligen en skriftlig complianceplan som godkänns av styrelsen. Planen beskriver aktiviteter för det kommande året. Dessutom ska compliancefunktionen årligen ta fram en skriftlig rapport, som sammanfattar det compliancearbete som utförts under det gångna året och resultatet av arbetet.

Compliancefunktionen ska delta vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas.

Compliancefunktionen samordnar sin verksamhet med Bolagets internrevisionsfunktion och riskhanteringsfunktion för att säkerställa en lämplig fördelning av aktiviteter och minimera dubbelarbete.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen är styrelsens organ för utvärdering av Bolaget. Funktionen ska utvärdera Bolagets system för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Efter gjord utvärdering rapporterar funktionen till Bolagets styrelse.

Internrevisionsfunktionen har en oberoende ställning i förhållande till den affärsdrivande verksamheten. Funktionen vidhåller sitt oberoende och sin objektivitet från verksamheten som den granskar genom att inte själv delta i Bolagets operativa verksamhet och genom att hålla sig till den av styrelsen beslutade instruktionen avseende funktionen och the Institute of Internal Auditors standard enligt International Professional Practices Framework. Internrevisionsfunktionen beslutar vidare självständigt om sina revisionsaktiviteter.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår också styrelsen och VD i frågor som rör aktuariella metoder och beräkningar samt bidrar till Bolagets riskhanteringssystem. Funktionen rapporterar löpande till VD och styrelsen.

Bolagets aktuariefunktion består av chefen för aktuarieenheten. Bolaget har således dels en aktuariefunktion, dels en aktuarieenhet. För att säkerställa aktuariefunktionens objektivitet ska funktionens arbete återkommande genomgå en extern granskning. Resultatet av granskningen rapporteras till styrelsen.

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen har antagit en instruktion avseende uppdragsavtal (outsourcing). Med outsourcing avses arrangemang där Bolaget uppdrar åt någon annan att utföra ett visst arbete och vissa funktioner som ingår i Bolagets försäkringsrörelse. I instruktionen anges under vilka villkor Bolaget får ingå sådana arrangemang och hur processen för utläggning av verksamhet ser ut. I instruktionen anges bl.a. att Bolaget inte ska ingå uppdragsavtal avseende kritiska eller viktiga operativa funktioner om det leder till att:

- kvaliteten hos Bolagets företagsstyrningssystem försämras väsentligt,
- den operativa risken i Bolaget ökar väsentligt,
- tillsynsmyndigheternas möjlighet att utöva tillsyn försämras, eller
- kundernas möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas.

I instruktionen anges vidare vad som ska regleras i det avtal som ska ingås mellan Bolaget och tjänsteleverantören. Kraven innebär sammanfattningsvis att roller och ansvar för Bolaget

respektive tjänsteleverantören anges, att Bolaget ska ha rätt till information om tjänsternas utförande, att tjänsteleverantören ska samarbeta med tillsynsmyndigheten och ge tillsynsmyndigheten tillträde till leverantörens lokaler, att tjänsteleverantören ska skydda konfidentiell information, att tjänsteleverantören ska fastställa, implementera och upprätthålla en katastrofplan, att tjänsteleverantören ska åta sig att följa tillämpliga lagar och regler samt instruktioner från Bolaget och att tjänsteleverantörens personal ska uppfylla Bolagets krav på lämplighet.

Bolaget har lagt ut följande kritiska eller viktiga operativa funktioner eller verksamheter:

Beskrivning	Intern/extern leverantör	Land
Kapitalförvaltning och administration	SEB-koncernen	Sverige
Tjänster för att motverka penningtvätt och terroristfinansiering	SEB-koncernen	Sverige och Lettland
IT-tjänster innefattandes huvudsakligen applikationsdriftstjänster, nätverks- och Internettjänster, arbetsplatsrelaterade tjänster, supporttjänster, förvaltning och drift av utvecklings- och testmiljöer, systemutvecklingstjänster	SEB-koncernen	Sverige, Lettland och Litauen
Säkerhetshantering	SEB-koncernen	Sverige
Riskkontrolltjänster	SEB-koncernen	Sverige
Arkivering av handlingar	Extern leverantör	Sverige
Administration avseende viss tjänstepension för egen personal	Extern leverantör	Sverige
Skanning	Extern leverantör	Sverige
IT-utveckling	Extern leverantör	Danmark och Malaysia

B.8 Övrig information

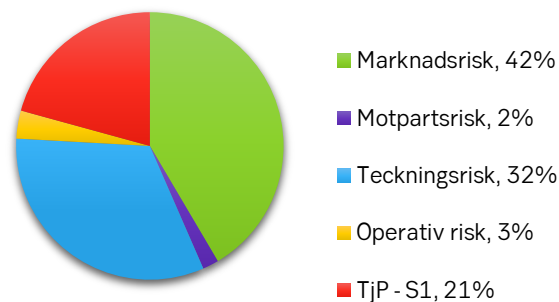
En årlig uppföljning av Bolagets företagsstyrningssystem har genomförts av Bolagets compliancefunktion. Finjusteringar av styrdokument, liksom andra anpassningar, görs löpande som ett resultat av kontakter med Finansinspektionen och i takt med den praxis som kontinuerligt utvecklas inom branschen p.g.a. Solvens II-regelverket. Compliancefunktionens samlade bedömning är att Bolagets företagsstyrningssystem har en sådan standard att det uppfyller de krav som ställs i försäkringsrörelselagen och Solvens II-reglerna i övrigt för att säkerställa en sund och ansvarsfull styrning av Bolaget.

C Riskprofil

Bolaget är exponerat för ett flertal olika risker, bland annat teckningsrisker (försäkringsrisker), marknadsrisker, kreditrisker, likviditetsrisker och operativa risker.

I figuren nedan framgår solvenskapitalkravet per risktyp. De två största risktyperna är marknadsrisk och teckningsrisk. För tjänstepensionsverksamheten har Bolaget valt att använda övergångsregler, vilket innebär att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används för beräkning av solvenskapitalkrav (TjP – S1).

Solvenskapitalkrav



C.1 Teckningsrisk

Bolaget är exponerat för teckningsrisker i både sin liv- och skadeförsäkringsverksamhet. Teckningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av felaktiga antaganden.

Åtgärder som används för att bedöma Bolagets teckningsrisker är uppföljning och rapportering av:

- Solvenskapitalkravet för riskmodulerna livförsäkring och sjukförsäkring
- Rörelseresultatet för riskförsäkringar, uppdelat i olika produktområden
- Den totala risksumman för produkter med dödsfallsskydd och det totala årliga försäkringsbeloppet för produkter med sjukförsäkringsersättningar
- Lämpligheten i annullations- och kostnadsantaganden samt i de s.k. biometriska antagandena

Materiella risker avseende teckningsrisk

De materiella teckningsriskerna som Bolaget är exponerat för indelas i följande underkategorier:

Annullationsrisk

Annullationsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att försäkringstagarna upphör att betala premier, återköper, flyttar eller ändrar försäkringsavtalet på ett sätt som Bolaget inte förutsett i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att de faktiska driftskostnaderna blir högre än vad Bolaget har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Dödlighetsrisk

Dödlighetsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att den faktiska dödligheten bland de försäkrade blir högre än vad Bolaget har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Långlevnadsrisk

Långlevnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att de försäkrade lever längre än vad Bolaget har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Sjuklighetsrisk

Sjuklighetsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att den faktiska sjukligheten bland de försäkrade är högre än vad Bolaget har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Risikkoncentration

Bolaget har endast begränsad exponering mot risikkoncentration med avseende på teckningsrisk.

Riskreducering avseende teckningsrisk

Teckningsrisker hanteras dels genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, dels genom återförsäkring, dels genom adekvat produktdesign och prissättning och dels genom diversifiering av teckningsrisker genom spridning på ett stort antal försäkringsavtal. Härutöver ska teckningsriskerna kontinuerligt följas upp.

Annullations- och kostnadsrisker

Annullations- och kostnadsrisker hanteras genom en adekvat produktdesign och prissättning samt genom en frekvent uppföljning av utfall mot gjorda antaganden.

- Försäkringspremien ska fastställas för att täcka försäkringsavtalets framtida förväntade utgifter och kostnader
- Produktlönsamhetsanalys, inklusive känslighetsanalys, utförs och sammanställs löpande
- Återtag av tidigare utbetalda provisioner vid premieannullationer och dylikt
- Regelbunden uppföljning av kostnadsutvecklingen och identifiering av olika arbetsmoment som kan effektiviseras

Dödlighetsrisk

Bolagets exponering för dödlighetsrisken begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den

försäkrades hälsostatus och genom begränsning av försäkringsbeloppen samt genom återförsäkring. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

Långlevnadsrisk

Bolagets exponering för livslängdsrisk begränsas genom att använda försiktiga antaganden för återstående livslängd. Antaganden om dödlighet innefattar trender med successivt längre livslängd och baseras på såväl både interna som externa data. Därutöver har Bolaget ensidig rätt att ändra antaganden för befintliga fondförsäkringsavtal och för överskottsdelens (villkorad återbäring) inom traditionell försäkring med rätt till återbäring.

Sjuklighetsrisk

Bolagets exponering för sjuklighetsrisker begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom återförsäkring. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

Återförsäkring

I syfte att begränsa Bolagets exponering för dödsfalls- och sjuklighetsrisker används återförsäkring.

Återförsäkring och andra riskbegränsande åtgärder utvärderas fortlöpande, bland annat i syfte att utvärdera dess effektivitet. Återförsäkrarna är noggrant utvalda och hänsyn tas till kreditbetyget, kompetens, erfarenhet, solvens och servicenivån hos motparten.

Återförsäkringsavtalen har ingåtts med Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) och Sweden Re – filial till SCOR Global Life SE. Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv är ett närstående bolag och bedöms vara en stabil motpart. Sweden Re – filial till SCOR Global Life SE har av ratinginstitutet Standard & Poor tilldelats kreditbetyg "AA-", varför motpartsrisken även i detta fall bedöms som låg.

Känslighet avseende teckningsrisk

Följande tabell visar en analys av känsligheten av den bästa skattningen för var och en av de större underliggande teckningsriskerna.

2017	Påverkan på bästa skattning, Mkr	
	Före justering av framtida diskretionära förmåner	Efter justering av framtida diskretionära förmåner
+10 procent i årlig dödlighet	- 44	-39
-10 procent i årlig dödlighet	55	50
+10 procent i årlig annullation	91	91
+10 procent i årliga administrationskostnader	194	194
+10 procent i årligt insjuknande	23	23
-10 procent i årligt tillfrisknande	55	55

C.2 Marknadsrisk

Bolaget är exponerat för marknadsrisk genom investeringar i sin traditionella livförsäkringsrörelse och i riskförsäkringsrörelsen, samt vid placering av eget kapital för egen räkning.

Vad avser den största delen av Bolagets verksamhet, som är fondförsäkring, så står Bolaget inte den direkta marknadsrisken eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling.

För att hålla en god balans mellan risk och avkastning har Bolaget definierat den strategiska tillgångsallokeringen för varje portfölj samt fastställt gränser för högsta tillåtna förlust vid olika stresstester. Dessa limiter övervakas löpande av Bolagets riskfunktion, vilken även dagligen kontrollerar hur exponeringen avseende marknadsrisk utvecklas genom exempelvis Value-at-Risk-beräkningar samt historiska scenarioanalyser.

Vad gäller fondförsäkringsverksamheten följer Bolaget lönsamhetsutvecklingen för befintlig och ny affär, samt strävar efter att genomlysna fondinnehaven i så stor utsträckning som möjligt.

Riskexponering avseende marknadsrisk

De huvudsakliga marknadsriskerna Bolaget är exponerat mot är aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutarisk.

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på Bolagets aktieplaceringar sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer. Aktiekursrisken hanteras främst genom diversifiering över ett flertal marknader och sektorer vilket bidrar till att minska risken för enskilda faktorerers inverkan på Bolagets aktieportfölj.

Bolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. Bolaget är även exponerat på skuldsidan för ränterisk genom att försäkringstagarna är berättigade till garanterade försäkringsbelopp samt att de livförsäkringstekniska avsättningarna diskonteras med marknadsräntor för löptider upp till tio år.

Spreadrisk uppstår som en del av Bolagets strategiska tillgångsallokering vid investeringar i instrument med spreadrisk, såsom företagsobligationer och bostadsobligationer, och symboliserar riskpremien över den riskfria räntan.

Valutarisk uppstår när Bolagets försäkringstekniska avsättningar mäts i svenska kronor, medan delar av Bolagets placeringar värderas i utländsk valuta.

Aktsamhetsprincipen

Styrelsen har i sina placeringsriktlinjer fastställt att förvaltningen av Bolagets tillgångar ska ske enligt den så kallade aktsamhetsprincipen, som ställer krav på löpande analys och uppföljning av portföljens struktur och utveckling, samt framtagande av relevanta beslutsunderlag inför investeringar och uppföljning av utfall för genomförda investeringar. Kopplat till Bolagets investeringsverksamhet ska följande områden alltid beaktas:

- Investeringar ska alltid ske med utgångspunkt i försäkringstagarnas bästa och eventuella intressekonflikter kopplade till investeringen ska alltid utvärderas och hanteras, i synnerhet gällande investeringar i värdepapperiserade instrument

- Portföljens säkerhet, tillgänglighet, likviditet samt lönsamhet ska löpande analyseras, utvärderas och hanteras, ställt mot Bolagets åtaganden samt övriga krav kopplade till förvaltning
- En god bild av investeringens syfte samt förståelse och kunskap gällande investeringens karakteristika ska alltid finnas (risk- och avkastningsprofil isolerat samt hur portföljen som helhet påverkas av genomförd investering)
- Säkerställande att samtliga investeringar kan hanteras, värderas och följas upp i relevanta system, samt att tillräcklig kompetens och erfarenhet finns att förvalta och administrera investeringen
- Säkerställande att investeringens avkastning och risk, inklusive SCR, kan beräknas och rapporteras korrekt (internt och externt)
- Vid användning av derivat ska det säkerställas att derivatets exponering speglar den underliggande tillgången, samt att förväntad risköverföring verkligen uppnås och att nya risker som uppstår i samband med användande av derivat analyseras och hanteras

Inför investeringar som av CIO bedöms vara ej rutinmässiga, betydande i sin storlek eller komplexa, ska en "Nyinvesteringsprocess enligt aktsamhetsprincipen" genomföras och dokumenteras.

Med ej rutinmässig investering menas investeringar i finansiella instrument som ej skett tidigare, alternativt investeringar i tidigare godkända instrument där transaktioner sker väldigt sällan.

Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk

Vad gäller maximala exponeringar mot specifika geografiska marknader, instrumenttyper och enskilda motparter så regleras och begränsas dessa inom ramen för Bolagets placeringsriktlinjer.

Bolagets traditionella portföljer är mycket väl diversifierade. De största koncentrationerna, bortsett från andelar i väl diversifierade fonder, är obligationer med hög kreditvärdighet, som svenska statsobligationer eller säkerställda obligationer.

Riskreducering avseende marknadsrisk

Styrning och riskreducering avseende marknadsrisk fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen.

Aktiekursrisk hanteras främst genom diversifiering över ett antal marknader och sektorer, som bidrar till att minska risken för individuella faktorer på Bolagets aktieportfölj.

Eftersom Bolagets portfölj till stor del är investerad i räntebärande tillgångar och de försäkringstekniska avsättningarna till stor del diskonteras till marknadsräntor är analys av räntekänsligheten i tillgångarna respektive avsättningarna central i kapitalförvaltningen. För att balansera dessa risker har Bolaget ett ränteimmuneringsprogram där derivat används för att begränsa oönskade utfall på grund av förändrade marknadsräntor.

Bolagets exponering mot spreadrisk övervakas löpande genom definierade limitstrukturer samt stresstester.

Valutarisken hanteras med valutasäkring genom derivat. Bolaget valutasäkrar sina placeringstillgångar till lägst 80 procent och högst 105 procent.

Riskkänslighet avseende marknadsrisk

Känslighetsanalysen genomförs på basis av Finansinspektionens trafikljusmodell genom att mäta effekten på eget kapital av förändringar i centrala antaganden. Justering görs för effekter

av villkorad återbäring, vilken fungerar som en buffert och reducerar effekten på eget kapital. Effekterna har mätts antagande för antagande med övriga antaganden konstanta.

Bolagets officiella trafikljusrapportering avser endast tjänstepension, men i tabellen nedan är motsvarande stressnivåer applicerade på samtliga delar av verksamheten.

Stressscenarier enligt trafikljusmodellen per 31 december, Mkr

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2017	2016	2017	2016
Ränterisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan (i detta fall: nedåt) med 100 baspunkter m.m.	-594	-405	-64	-60
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -40 procent eller i utländska aktier med -35 procent.	-2 527	-1 751	-512	-554
Fastighetsprisrisk	Negativ prisförändring med 25 procent	-94	-53	-14	0
Kreditrisk	Fördubbling av kreditspreaden, dock minst 25 baspunkter	-101	-115	-103	-30
Valutarisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en valutakursförändring med \pm 10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor	-128	-81	-23	0

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart till Bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden. Risken kan delas upp i emittentrisk, vilken definieras som risken att låntagare i obligationsmarknaden inte kan fullgöra sina förpliktelser, samt avvecklingsrisk som är kopplat till tillfälliga exponeringar i värdepappershandeln.

Bolagets emittentrisk styrs genom en ratingbaserad limitmodell.

Avvecklingsrisken hanteras genom att Bolaget inkräver säkerheter från motparterna för samtliga orealiserade vinster från repo- och derivatmarknaden. Bolaget ställer på motsvarande sätt säkerhet för sina orealiserade åtaganden. Säkerhetshanteringen regleras genom standardavtal.

Följande tabell visar Bolagets kreditkvalitet på obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive repofinansierade tillgångar och pantsatta finansiella instrument exklusive derivat.

Standard & Poor – rating per 31 dec 2017

Procent	AAA	AA	A	BBB	BB	Ingen rating	Totalt
Svenska staten	13,9	0,8	-	-	-	-	14,7
Svenska bostadsinstitut	37,4	-	-	-	-	-	37,4
Övriga svenska emittenter	6,6	7,9	9,5	1,0	-	-	25,0
Övriga utländska emittenter	4,5	3,1	8,2	6,6	0,5	-	22,9
Totalt	62,4	11,8	17,7	7,6	0,5	-	100,0

Standard & Poor –rating per 31 dec 2016

Procent	AAA	AA	A	BBB	Ingen rating	Totalt
Svenska staten	15,6	-	-	-	-	15,6
Svenska bostadsinstitut	30,9	-	-	-	-	30,9
Övriga svenska emittenter	9,3	6,6	7,9	1,2	1,2	25,0
Utländska stater	0,0	-	-	-	-	0,0
Övriga utländska emittenter	7,7	1,9	18,6	0,3	0,3	28,5
Totalt	63,5	8,5	26,5	1,5	1,5	100,0

C.4 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Bolaget får svårigheter att fullgöra de åtaganden som är förenade med försäkringsskulder och finansiella skulder.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning av framtida betalningar och genom limiter som syftar till att upprätthålla tillräcklig likviditet i Bolagets investeringsportfölj.

Placeringshorisonten för Bolagets traditionella portföljer är ungefär sju år och inte mer än 25 procent av tillgångarna i portföljen får placeras i tillgångar som inte kan säljas under placeringshorisonten, d.v.s. sju år. Dessutom ska åtminstone 30 procent av tillgångarna placeras i tillgångar som kan säljas inom tre månader under normala marknadsförhållanden.

C.5 Operativ risk

Bolagets operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer, interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd. Bolaget har definierat tydliga roller och ansvarsområden i de instruktioner som fastställs av styrelse och VD. På lägre nivå är det operativa ansvaret för en god intern kontroll definierat genom kontrollkataloger på grupp/enhetsnivå (för mer information se avsnitt B.4).

Vidare har Bolaget implementerat följande verktyg/processer för att hantera operativa risker:

SEB Operational Risk Assessment

I syfte att identifiera operativa risker där Bolagets hantering behöver stärkas genomförs på regelbunden basis utvärderingar på processnivå.

Identifiering av operativa risker i samband med affärsplanering

Som en del av affärsplaneringsprocessen identifieras och analyseras materiella operativa risker som potentiellt kan äventyra Bolagets förmåga att nå sina strategiska och finansiella mål.

Registrering och uppföljning av operativa incidenter

Alla operativa incidenter registreras i ett centralt incidenthanteringssystem, och analyseras för att förstå grundorsaken samt om det finns ett behov av att stärka den interna kontrollstrukturen eller initiera andra aktiviteter för att minska risken att liknande incidenter inträffar igen.

New Product Approval Process (NPAP)

Syftet med NPAP är att säkerställa att Bolaget inte påbörjar aktiviteter som innehåller risker som inte kan hanteras och kontrolleras av organisationen på ett professionellt och hållbart sätt.

Bolaget har en New Product Approval Committee vilken består av en ordförande, en sekreterare och nio kommittémedlemmar som företräder följande områden: aktuarie, juridik, it, affärsservice, compliance, ekonomi, risk, säkerhet och informationssäkerhet.

Kontinuitetsplanering

Bolaget har planer och rutiner för att säkerställa beredskap kopplat till kritiska processer och system i händelse av storskaliga störningar. Syftet med Bolagets kontinuitetsplaner är att återställa verksamheten så snabbt och smidigt som möjligt. Planerna testas och uppdateras årligen.

Krishantering

Bolaget har en krisledning med uppgiften att i samband med kris snabbt fastställa omfattningen, bedöma effekterna samt identifiera, prioritera och koordinera de åtgärder som bör initieras.

Informationssäkerhet

Bolaget har utsett en säkerhetsansvarig med uppgiften att övervaka hanteringen av informationssäkerhet samt öka medvetenheten inom organisationen kring riskerna och hur dessa ska hanteras. Denna roll deltar även i Bolagets NPAP som utvärderar alla nya satsningar.

Exempel på rutiner som implementerats för att hantera informationssäkerhetsrisker är regelbunden genomgång av systembehörigheter samt utvalda loggfiler.

Cybersäkerhet

Bolaget baserar sitt arbete kring cybersäkerhet på följande ramverk: "NIST Cyber security framework" samt "ISF Cyber resilience framework". Målsättningen är att på ett effektivt sätt förhindra/hantera negativa utkomster vid eventuella cyberattacker.

Compliance och legala risker

Bolaget har en compliancefunktion med uppgiften att informera och utbilda verksamheten avseende regulatoriska krav samt övervaka hantering av dessa (se avsnitt B.4).

Vad gäller hanteringen av Bolagets legala risker koordineras och övervakas detta av juridikavdelningen.

Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar

Bolaget har en process för kontinuerlig uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar i syfte att mitigera de risker som har identifierats av Bolagets interna och/eller externa revisorer.

C.6 Övriga materiella risker

Utöver de risker som beskrivs i tidigare avsnitt är Bolaget exponerat för affärsrisker.

Affärsrisker hanteras i Bolagets affärsplanering samt i den löpande uppföljningen av verksamheten.

Affärsplaneringen baseras bland annat på, konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden samt analyser av föreslagna förändringar i regelverk och hur dessa kan påverka Bolaget. Iterativt med affärsplaneringen genomförs en framåtriktad bedömning av Bolagets risker och kapitalsituation, vilken beskrivs ovan under rubriken "Egen risk- och solvensbedömning".

I syfte att löpande identifiera, utvärdera och hantera affärsrisker har VD implementerat följande strukturer för uppföljning och rapportering:

- Minst månadsvis sker uppföljning av försäljningsstatistik, resultatutfall och väsentliga affärsbeslut i VD:s företagsledning
- Väsentliga affärsbeslut (pris- och rabattnivåer etc.) bereds i ett separat forum innan slutligt beslut fattas i enlighet med Bolagets delegeringsordning
- Det operativa arbetet i Bolaget koordineras löpande via ledningsgrupperna för Bolagets tre huvudsakliga enheter: Försäljning, Affärsservice samt Affärsutveckling & IT. Respektive enhetschef är en del av VDs företagsledning

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om riskprofil föreligger.

D Värdering för solvensändamål

Solvens II-regelverket baseras på ett riskbaserat synsätt där balansräkningen värderas till verkliga värden, en så kallad solvensbalansräkning. Solvensbalansräkningen ligger bland annat till grund för beräkningen av kapitalbas och ett riskbaserat kapitalkrav.

Bolagets balansräkning i den finansiella redovisningen upprättas i enlighet med så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards), vilket innebär att de flesta poster värderas till verkligt värde. Det finns dock mindre skillnader mellan finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål. I bolagets solvensbalansräkning omvärderas tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och skulder i de fall Solvens II föreskriver andra värderingsregler än IFRS.

Tabell Balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål i sammandrag

31 dec 2017, Mkr	Solvens balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	237 511	238 727	-1 217
Försäkringstekniska avsättningar	-226 066	-228 788	2 722
Andra skulder	-2 627	-2 618	-9
Tillgångar överstigande skulder	8 818	7 322	1 496

Inga materiella förändringar i antaganden vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Bolaget har gjorts under rapporteringsperioden.

I följande avsnitt beskrivs värderingsprinciperna för varje materiell kategori av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och skulder samt skillnaderna mellan värderingen i den finansiella redovisningen (IFRS) och de som används vid värdering för solvensändamål.

Bolagets fullständiga solvensbalansräkning finns i bilaga 1 (S.02.01.02).

D.1 Tillgångar

Bolagets tillgångar utgör till största del marknadsnoterade tillgångar som handlas på en aktiv marknad. En aktiv marknad är en marknad med offentligt tillgängliga priser som representerar faktiska marknadstransaktioner.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader är rörliga kostnader som har ett samband med tecknande av investerings- och försäkringsavtal. Enligt IFRS aktiveras förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen och skrivs av under nyttjandeperioden. För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I, redovisas förutbetald anskaffningskostnad under "Övrigt" i solvensbalansräkningen och värderas till samma värde som enligt IFRS. För övrig verksamhet värderas förutbetalda anskaffningskostnader till noll i solvensbalansräkningen.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar avser aktiverade utvecklingskostnader och redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar enligt den finansiella redovisningen. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Placeringsstillgångar

För placeringsstillgångar (obligationer, aktier och andelar, investeringsfonder, derivat och fondandelar) görs ingen skillnad i värderingen mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

De tillgångar som handlas på en aktiv marknad är aktier, fondandelar, obligationer och derivat. För tillgångar där en aktiv marknad saknas används olika värderingstekniker för att uppskatta ett verkligt värde. De tillgångarna som inte handlas på aktiv marknad är private-equity- och hedgefonder samt vissa ränteinstrument. För mer information om värderingsprinciper hänvisas till Bolagets årsredovisning 2017, not 1.

Fordringar enligt återförsäkringsavtal

Se avsnitt D.2 Försäkringstekniska avsättningar för värdering och skillnaden mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Likvida medel

Likvida medel beräknas till upplupet anskaffningsvärde. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Tabell D.1.1 Förändring av tillgångar i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden

Förändring tillgångar, Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016	Förändring
Immateriella tillgångar	56	51	5
Obligationer	9 662	8 106	1 556
Aktier och andelar	165	31	134
Investeringsfonder	9 077	6 979	2 098
Derivat	1 349	1 457	-108
Fondandelar	211 680	197 151	14 528
Återförsäkringsfordringar	180	197	-16
Kassa och bank	2 932	2 746	187
Övriga tillgångar	2 410	2 328	82
Total	237 511	219 046	18 465

Tillgångarna har ökat med 18 465 Mkr under rapporteringsperioden och den största ökningen har skett inom fondandelar som har ökat i marknadsvärdet medan nettoflödet var närmare noll.

D.1.1 Skillnader i finansiell redovisning och Solvens

Den stora skillnaden i värdering av tillgångar mellan den finansiella redovisningen och för solvensändamål avser förutbetald anskaffningskostnad. För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I för Bolaget, redovisas förutbetalda anskaffningskostnader under Övriga tillgångar på tillgångssidan och värderas till samma värde som i den finansiella redovisningen. För övrig verksamhet värderas förutbetalda anskaffningskostnaderna till noll i solvensbalansräkningen. En annan mindre värderingsskillnad gäller återförsäkringsfordringar, vilket beskrivs mer i avsnittet Försäkringstekniska avsättningar (D.2).

Tabellen nedan visar Bolagets tillgångar enligt finansiell redovisning respektive enligt solvensändamål, omklassificeringar mellan balansposter samt värderingsskillnader mellan de två olika balansräkningar.

Tabell D.1.2 Tillgångar nedbrutet i tillgångsklasser

Tillgångar, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvensbalansräkning	Skillnad i värdering
Förutbetalda anskaffningskostnader *)	3 198		0	-3 198
Immateriella tillgångar	56		56	0
Obligationer	9 481	181	9 662	
Aktier och andelar	380	-215	165	
Investeringsfonder	9 043	35	9 077	
Derivat	1 360	-11	1 349	
Fondandelar	211 680		211 680	0
Återförsäkringsfordringar	183		180	-3
Kassa och bank	2 932		2 932	0
Övriga tillgångar *)	415		2 410	1 995
Total	238 727	-11	237 511	-1 206

*) För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I för Bolaget, redovisas förutbetalda anskaffningskostnader på 1 995 (1 948) Mkr under Övriga tillgångar. Förutbetalda anskaffningskostnader för övrig verksamhet på 1 203 (1 292) Mkr värderas till noll i solvensbalansräkningen.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

I detta avsnitt definieras värderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål och hur den kan skilja sig från den finansiella redovisningen.

Tabellen nedan visar försäkringstekniska avsättningar per affärgren, inklusive hur dessa fördelas på olika typer av avsättningar.

Försäkringstekniska avsättningar Per 31 december 2017, Mkr	FTA beräknade i sin helhet	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Försäkring med rätt till återbäring	10 272	4 677	42	14 990
Fondförsäkring och indexförsäkring	162 765	46 198	415	209 378
Annan livförsäkring	23	3	2	27
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 158	184	8	1 349
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	301	19	320
Total	174 217	51 362	486	226 066

Försäkringstekniska avsättningar	FTA beräknade	Bästa	Riskmarginal	FTA
Per 31 december 2016, Mkr	i sin helhet	skattning		
Försäkring med rätt till återbäring	8 733	3 039	58	11 829
Fondförsäkring och indexförsäkring	148 641	45 663	392	194 695
Annan livförsäkring	20	5	12	36
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 198	205	5	1 407
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	304	34	338
Total	158 591	49 214	501	208 306

För tjänstepensionsverksamheten har Bolaget valt att använda övergångsregler, vilket innebär att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Dessa redovisas som FTA beräknade i sin helhet medan övrig verksamhet redovisas som bästa skattning och därtill hörande riskmarginal.

De försäkringstekniska avsättningarna har ökat med 17 760 (14 405) Mkr eller 8,5 (7,4) procent under rapporteringsperioden. Ökningen är främst hänförlig till positiv värdeförändring på försäkringstagarnas fondförsäkringsinnehav samt även till positiva nettoflöden inom försäkring med rätt till återbäring.

Bästa skattningen ska motsvara det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av tidsvärdet. All värdering av bästa uppskattning baseras på modeller då marknadsvärden saknas.

Tabellen nedan visar vilken beräkningsnivå som används.

	Beräkningsnivå	Förenklningar används för
Försäkring med rätt till återbäring	Försäkringsnivå	TVFOG + IBNR
Fondförsäkring och indexförsäkring	Försäkringsnivå	IBNR
Annan livförsäkring	Gruppering av data	IBNR
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	Kombination av ovanstående	IBNR
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	Kombination av ovanstående	Premieavsättning

Med IBNR förstås avsättningar för inträffade skador som ännu inte har rapporterats (okända skador). För affärgrenen Försäkring med rätt till återbäring har det uppskattade tidsvärdet av finansiella optioner och garantier (TVFOG) inberäknats med hjälp av stokastiska värderingar från 1 500 scenarier på representativa modellpunkter. För detta ändamål har en s.k. ekonomisk scenariogenerator använts.

Regler för kontraktsgrenser har resulterat i tolkningen att bara för affärgrenen Försäkring med rätt till återbäring har framtida premier (bortsett från återkommande engångspremier) med en tillräckligt hög garanti inkluderats. För fondförsäkringar har inga framtida premier inkluderats medan andra affärgrenar endast inkluderar framtida premier till nästa årsförfallodag.

Vid beräkningen av riskmarginalen har Bolaget använt en förenklad metod i enlighet med Solvensregelverket. Solvenskapitalkravet beräknas approximativt för varje framtida år genom att multiplicera det initiala solvenskapitalkravet med kvoten mellan den bästa skattningen för de kommande åren och den initiala bästa skattningen. För fondförsäkring används en liknande metod men istället för att använda bästa skattningen används olika typer av riskfaktorer anpassade till en specifik risk. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginalsändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) inte inkluderats.

Därutöver fördelas riskmarginalen på olika affärgrenar i proportion till den relativa storleken på solvenskapitalkravet per affärgren över dess löptid i förhållande till det totala solvenskapitalet utan diversifiering (algebraisk summa).

För den mest materiella affärgrenen, fondförsäkring, har följande antaganden gjorts i beräkningen av bästa skattning per den 31 december 2017.

Antaganden 2017

Diskonteringsränta	Swappräntan justerad för kreditrisk. Sista likvida punkt efter 10 år. Långsiktig terminränta (UFR) från och med år 20. Definieras i föreskrifter.
Flyttfrekvens	Beror på produkt- och distributionskanal, 3,1 procent per år i genomsnitt,
Återköpsfrekvens	Beror på försäkringarnas uppnådda duration, 9,1 procent i genomsnittet för det kommande året.
Kostnadsantaganden	Beror på produkt, 255 kronor per försäkring och år i genomsnitt
Kostnadsinflation	Prisinflationen (baserat på marknadsdata) +1,0 procent per år
Dödlighet	Egen erfarenhet, justerat för trend från Statistiska centralbyrån (SCB)

Osäkerheter i värderingen

Osäkerheten i värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna är relaterad till i vilken utsträckning framtida kassaflöden kan skattas och om de uppgifter som används vid beräkningen inte kan anses vara fullständiga, korrekta och lämpliga. På grund av osäkerheten om framtida händelser kommer modelleringen av framtida kassaflöden nödvändigtvis vara ofullständig, vilket leder till en viss grad av felaktigheter och otydligheter i värderingen.

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

- Försäkringstagarnas beteenden när det gäller att utöva avtalsenliga rättigheter att förändra avtalen
- Tidpunkter, frekvens och omfattning av skadehändelser, inklusive osäkerheten i skadeinflation
- Förändringar i den demografiska, legala, medicinska, tekniska, sociala och ekonomiska utvecklingen

Nivån av tillräcklig detaljeringsgrad av uppgifter ska också kontinuerligt bedömas.

Känsligheten i antaganden för värderingen framgår i avsnitt C.1.

Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och Solvens

Tabellen nedan visar skillnaderna mellan värderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål och de som används i den finansiella redovisningen för respektive affärgren.

Försäkringstekniska avsättningar	FTA	FTA	Skillnad
Per 31 december 2017, Mkr	Solvans	Finansiell redovisning	
Försäkring med rätt till återbäring	14 990	14 913	77
Fondförsäkring och indexförsäkring	209 378	212 183	-2 805
Annan livförsäkring	27	87	-60
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 349	1 273	76
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	320	332	-12
Total	226 066	228 788	-2 724

Skillnaden är främst hänförlig till fondförsäkring eftersom framtida vinster kommer att redovisas i Solvensvärdering och därmed blir de försäkringstekniska avsättningarna lägre jämfört med de i den finansiella redovisningen där värderingen baseras på aktuellt fondvärde. Detta är i sin tur en effekt av att nuvärdet av de framtida förväntade kostnaderna är lägre än motsvarande nuvärde av framtida förväntade avgifter.

Andra skillnader är relaterade till riskmarginalen i Solvens och inkluderingen av framtida kassaflöden till nästa årsförfallodag för de mindre affärgrenarna, Vidare har premiefrielseförsäkringskomponenten inom fondförsäkring i den finansiella redovisningen segmenterats till sjukförsäkring liknande livförsäkring i Solvens.

Brygga FTA Finansiell redovisning vs Solvens

Mkr	31 december 2017	31 december 2016
FTA Finansiell redovisning	228 788	210 921
Solvens II omvärdering relaterade till FTA i sin helhet	119	76
Solvens II omvärdering i relaterad till bästa skattning	-3 327	-3 192
Solvens II omvärdering relaterad till riskmarginal	486	501
FTA Solvens	226 066	208 306

Bolaget använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

- Matchningsjustering eller volatilitetsjusteringar i enlighet med Artikel 77b i Solvens II-direktivet 2009/138/EC.
- Övergångsregler för riskfria räntesatser i enlighet med Artikel 308c i Solvens II-direktivet 2009/138/EC.
- Övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar i enlighet med Artikel 308d i Solvens II-direktivet 2009/138/EC.

Värdering av återförsäkringsfordringar

Tabellen nedan visar återförsäkringsfordringar separat för varje affärgren.

Återförsäkringsfordringar 2017, Mkr	Solvens	Finansiell redovisning	Skillnad
Försäkring med rätt till återbäring	0,9	1,0	0,0
Fondförsäkring och indexförsäkring	0,0	0,0	0,0
Annan livförsäkring	-4,1	0,0	-4,1
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	183,4	181,9	1,5
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-	-	-
Total	180,2	182,9	-2,7

För de flesta av värderingarna har förenklingar använts, med undantag för sjukräntor som har beräknats på enskild försäkringsnivå.

Skillnaden mot den finansiella redovisningen är främst relaterad till att framtida kassaflöden ingår i Solvensvärderingen. Vidare har premiefrielseförsäkringskomponenten inom fondförsäkring i den finansiella redovisningen segmenterats till sjukförsäkring liknande livförsäkring i Solvens.

Förändringar i antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar

Samtliga antaganden som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna har setts över och i förekommande fall ändrats. Bland annat har metoden för beräkning av framtida avkastningsskatt justerats, vilket har inneburit att de försäkringstekniska avsättningarna har ökat med 132 miljoner kronor. I övrigt bedöms inte de gjorda förändringarna ha haft en materiell påverkan av värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna.

D.3 Övriga skulder

Uppskjuten skatteskuld

Uppskjutna skatteskulder avser temporära skillnader mellan de redovisade värdena på tillgångar och skulder enligt den finansiella rapporteringen och de värden som används som skatteunderlag, med tillägg för justering mellan IFRS och Solvens II. Skillnaden i uppskjuten skatt mellan Solvens II och IFRS förklaras med att de försäkringstekniska avsättningarna för riskgrenar är lägre enligt solvensbalansräkningen.

Derivat

Derivat med negativa marknadsvärden redovisas som en skuld och värderas till verkligt värde enligt samma principer som för derivat med positiva marknadsvärden i tillgångssidan. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens II

Övriga skulder

I denna post ingår i huvudsak ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder, mottagen säkerhetsmarginal, pensionsskuld för egen personal samt upplupna kostnader. Vid första redovisningstillfället värderas skulderna till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader med tillämpning av effektivräntemetoden. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

D.3.1 Skillnader i finansiell redovisning och Solvens

Tabellen nedan visar skillnaden mellan finansiell redovisning och Solvens för övriga skulder.

Övriga skulder 2017, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvens balansräkning	Skillnad i värdering
Uppskjuten skatt	0		20	20
Derivat	750	-11	739	-
Försäkringsskulder	27		27	-
Övriga skulder	1 841		1 841	-
Total	2 618	-11	2 627	20

Övriga skulder 2016, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvens balansräkning	Skillnad i värdering
Provisioner	3		3	-
Uppskjuten skatt	0		18	18
Derivat	416	365	781	-
Försäkringsskulder	30		30	-
Övriga skulder	1 523		1 523	-
Total	1 972	365	2 356	18

Skillnaden i uppskjuten skatt förklaras med att de försäkringstekniska avsättningarna för riskgrenar är lägre enligt solvensbalansräkning. En avsättning görs därför till uppskjuten skatt med 22 procent av skillnaden. Det finns inga övriga värderingsdifferenser mellan finansiell redovisning och solvens rapportering avseende övriga skulder under rapportperioden.

Skillnaden i derivat mellan solvens- och finansiella redovisningen beror på olikheter i klassificering mellan tillgångar och skulder.

D 4 Alternativa värderingsmetoder

För tillgångar där en aktiv marknad saknas, används olika värderingstekniker för att uppskatta ett vid värderingstidpunkten verkligt värde som bedöms motsvara det pris till vilket en transaktion mellan kunniga, sinsemellan oberoende, parter kan genomföras. De tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad är Private Equity- och hedgefonder samt vissa kortfristiga ränteinstrument.

För mer detaljerad information om använda alternativa värderingsmetoder, se Årsredovisning not 28, Tillgångar och skulder till verkligt värde, Nivå 3

D 5 Övrig information

För ytterligare information om värderingsmetoder hänvisas till Årsredovisning, not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Hantering av kapitalbasen

Bolagets övergripande principer för kapitalhanteringen fastställs av styrelsen. Inom ramen för affärsplanering och den egen risk- och solvensbedömning (ORSA) upprättas en kapitalplan med syfte att upprätthålla lämpliga kapitalnivåer. Tillsammans med kontinuerlig övervakning och rapportering av det regulativa solvenskapitalkravet (SCR) till styrelsen, ska detta säkerställa att förhållandet mellan krav från försäkringstagare, ägare, lagstiftare, tillsynsmyndigheter samt affärsverksamheten hanteras på ett sätt som inte äventyrar Bolagets fortlevnad.

Kapitalplanen sätter Bolagets kapitalbehov i relation till dess riskprofil. Den ska vara riskbaserad, framåtblickande samt ta hänsyn till nuvarande och planerade affärsvolymerna samt eventuella strategiska initiativ. Bolagets kapitalplan sträcker sig över tre år, och projicerar solvenskrav, kapitalbasens storlek och sammansättning, balansräkning samt andra relevanta nyckeltal och beskriver hur dessa utvecklas över tiden.

Kapitalbasens sammansättning

Bolagets totala kapitalbas uppgick vid utgången av rapportperioden till 7 818 (7 434) Mkr bestående av aktiekapital på 150 (150) Mkr och avstämningsreserv på 7 668 (7 284) Mkr. Bolaget har endast kapitalbas i Nivå 1 och alla posterna är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Kapitalbas, Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Aktiekapital	150	150
Avstämningsreserv	7 668	7 284
Kapitalbas	7 818	7 434

Kapitalbasen ökade med 384 Mkr under rapporteringsperioden och förklaras främst av det högre resultatet för året.

Tabellen nedan visar skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbas i Solvens.

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Aktiekapital	150	150
Icke-bundna reserver/fritt eget kapital	7 172	6 931
Eget kapital enligt finansiell redovisning	7 322	7 081
Exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad (DAC)	-1 203	-1 292
Omräknade återförsäkringsfordringar	-3	-2
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar	2 722	2 615
Uppskjuten skatt	-20	-18
Förväntad utdelning	-1 000	-950
Kapitalbas enligt Solvens	7 818	7 434

Den huvudsakliga skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i Solvens är effekten från omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. En annan skillnad är relaterad till exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad på 1 203 (1 292) Mkr avseende övrig verksamhet.

Bolaget har inga primärkapitalposter som omfattas av övergångsreglerna. Inga poster har dragits från kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Per den 31 december 2017 uppgick solvenskapitalkravet till 3 233 (2 917) Mkr och minimikapitalkravet till 1 455 (1 313) Mkr.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen nedan visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul.

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Marknadsrisk	2 537	1 873
Motpartsrisk	122	144
Teckningsrisk för livförsäkring	1 201	1 159
Teckningsrisk för sjukförsäkring	99	94
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-
Diversifiering	-821	-754
Immateriell tillgångsrisk	11	10
Primära solvenskapitalkravet	3 149	2 527
Operativ risk	109	143
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-695	-380
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	0	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	670	626
Solvenskapitalkrav	3 233	2 917

För tjänstepensionsverksamheten har Bolaget valt att använda övergångsregler vilket innebär att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid bestämmande solvenskapitalkrav. Dessa redovisas som "Kapitalkravet för verksamhet som drivs i enlighet med Art, 4 i direktiv 2003/41/EG".

Bolaget tillämpar standardformeln för alla riskmoduler.

Förenklade beräkningar av standardformeln används i begränsad omfattning i riskmodulen motpartsrisk.

Information om indata som använts för att beräkna minimikapitalkrav visas i tabellen nedan.

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Linjärt minimikapitalkrav	2 034	1 840
Solvenskapitalkrav	3 233	2 917
Högsta minimikapitalkrav	1 455	1 313
Lägsta minimikapitalkrav	808	729
Kombinerat minimikapitalkrav	1 455	1 313
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	36	37
Minimikapitalkravet	1 455	1 313

Förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsperioden

Solvenskapitalkravet har ökat med 316 (257) Mkr eller 10,8 (9,7) procent under rapporteringsperioden. Ökningen är främst hänförlig till riskmodulen marknadsrisk och däri ingående aktierisk till följd av ökade tillgångsvärden inom fondförsäkring och traditionell försäkring. Minimikapitalkravet har förändrats med 142 (116) Mkr eller 10,8 (9,7) procent.

E.3 Användning av durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan Standardformeln och tillämpade interna modeller

Bolaget använder inte interna modeller.

E.5 Förekomst av överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Bolaget är välkapitaliserat utifrån de legala kapitalkraven. Solvenskvoten uppgick till 2,42 per 2017-12-31, vilket innebär att kapitalbasen överstiger de kapitalkrav som ställs på verksamheten.

Tabellen nedan visar Bolagets solvenssituation

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Kapitalkrav	3 233	2 917
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till kapitalkrav (solvenskvot)	2,42	2,55
Minimikapitalkrav	1 455	1 313
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	5,37	5,66

Ordlista

Bästa skattning av försäkringsåtaganden Nuvärdet av försäkringsavtalens samtliga kassaflöden beräknade med realistiska antaganden.

Derivat Ett finansiellt instrument för att säkra risker på värdeutvecklingen på underliggande värdepapper.

Depåförsäkring Försäkring där försäkringstagaren själv kan välja att placera premien i till exempel aktier, obligationer och strukturerade placeringar. Premien är till viss del avdragsgill, och utbetalningar från depåförsäkringen beskattas som inkomst av tjänst. Man betalar ingen kapitalvinstskatt när man byter fonder eller säljer värdepapper, och man betalar ingen skatt på utdelning i fonder eller aktier. Varje år betalas istället en avkastningsskatt på sparande oavsett hur värdeutvecklingen har sett ut.

Eiopa Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (European Insurance and Occupational Pension Authority) är en av EU:s tre gemensamma tillsynsmyndigheter på det finansiella området.

Fondförsäkring En fondförsäkring är en typ av pensionsförsäkring som är knuten till fonder och som sköts av en fondförvaltare. Normalt väljer du själv vilka fonder du vill spara i och har då inte någon garanti för vilken avkastning du får.

Försäkringstekniska avsättningar En skuldpost i balansräkningen i livförsäkrings- och skadeförsäkringsbolag som avser garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna. Skulden värderas utifrån av lagstiftare föreskrivna regler, en enligt den finansiella redovisningen och en för solvensändamål.

Kapitalbas Kapitalbasen är det egna kapitalet som försäkringsbolaget kan nyttja för att förhindra eventuellt uppkomna förluster från de risker bolaget utsätts för. Kapitalbasen består av primärt kapital och eventuellt tilläggskapital. Primärkapitalet motsvarar det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder i solvensbalansräkningen efter eventuella avdrag/tillägg.

Kapitalförsäkring En kapitalförsäkring är ett sparande i en försäkring hos ett försäkringsbolag. För en kapitalförsäkring gäller andra skatteregler än för vanligt sparande.

Kapitalkrav Det kapital som krävs utifrån ett försäkringsföretags verksamhet och risker för att det ska ha tillräcklig förmåga att stå för sina åtaganden till försäkringstagarna

Minimikapitalkrav (MCR) Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Riskmarginal Riskmarginalen ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva, utöver den bästa skattningen av framtida kassaflöden, för att ta över och infria försäkringsföretagets åtaganden mot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade.

Solvenskapitalkrav (SCR) Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Solvens II De nya solvensregler för försäkringsföretag som arbetats fram inom EU och som trädde i kraft den 1 januari 2016.

Standardformeln De regler som ska tillämpas för att beräkna solvenskapitalkravet för bolag som omfattas av Solvens II och som inte har fått godkänt för att använda en intern modell.

Tjänstepensionsverksamhet Försäkringsverksamhet avseende pensionsförmåner som har samband med yrkesutövning och som grundas på överenskommelse om pensionsförmåner mellan arbetsgivare och arbetstagare, eller deras respektive företrädare.

Totalavkastning Det värde med vilket en investering har förändrats med under året.

Återförsäkring Försäkringsbolag försäkrar sina egna åtaganden hos större aktörer, återförsäkringsbolag. Företag återförsäkrar alltså risker i form av ersättningskyldigheter mot sina kunder, genom att återförsäkra sig i andra bolag.

Bilaga 1 Blanketter

Följande blanketter är inte tillämpliga för Bolaget:

S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land. Bolaget har endast verksamhet i Sverige

S.22.01.21 Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

S.25.02.21 Solvenskapitalkrav beräknat med användning av standardformeln och partiell intern modell

S.25.03.21 Solvenskapitalkrav beräknat med fullständig intern modell

S.28.01.01 Minimikapitalkrav för försäkrings- och återförsäkringsföretag inom enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Beloppen i följande blanketter är uttryckt i tusentals kronor.

Balansräkning S.02.01.02

		Solvensvärde
		C0010
Tillgångar		
Goodwill	R0010	
Upplupna anskaffningsvärden	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	55 772
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	0
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	20 262 736
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	10 045
Aktier	R0100	164 615
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	164 615
Obligationer	R0130	9 662 073
Statsobligationer	R0140	2 700 410
Företagsobligationer	R0150	6 784 696
Strukturerade produkter	R0160	176 968
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	9 077 152
Derivat	R0190	1 348 851
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	211 679 663
Lån och hypotekslån	R0230	1 160
Lån på försäkringsbrev	R0240	1 160
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	180 237
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	180 237
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	183 393
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-3 156
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförsäkringsfordringar	R0370	8 886
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	332
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	2 932 418
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	2 389 329
Summa tillgångar	R0500	237 510 533

Balansräkning S.02.01.02 fortsätter

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	320 293
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	0
Riskmarginal	R0550	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	320 293
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	301 015
Riskmarginal	R0590	19 279
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	16 367 148
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	1 349 312
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	1 157 519
Bästa skattning	R0630	183 515
Riskmarginal	R0640	8 278
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	15 017 835
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	10 294 673
Bästa skattning	R0670	4 679 402
Riskmarginal	R0680	43 760
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	209 378 261
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	162 765 037
Bästa skattning	R0710	46 198 223
Riskmarginal	R0720	415 002
Andra försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	5 630
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	19 870
Derivat	R0790	738 727
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	84 598
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	27 313
Återförsäkringsskulder	R0830	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	3 295
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	1 747 202
Summa skulder	R0900	228 692 338
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	8 818 194

S.05.01.02 Premier, ersätningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelse
(Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring)

Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)		
		Sjukvårdsförsäkring
		C0010
Premieinkomst		
Brutto – direkt försäkring	R0110	288 901
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	
Återförsäkrares andel		
Netto	R0200	288 901
Intjänade premier		
Brutto – direkt försäkring	R0210	287 810
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring		
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	
Återförsäkrares andel	R0240	
Netto	R0300	287 810
Inträffade skadekostnader		
Brutto – direkt försäkring	R0310	176 412
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	
Återförsäkrares andel	R0340	
Netto	R0400	176 412
Ändringar inom övriga avsättningar		
Brutto – direkt försäkring	R0410	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	
Återförsäkrares andel	R0440	
Netto	R0500	
Uppkomna kostnader	R0550	77 504
Övriga kostnader	R1200	
Totala kostnader	R1300	

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar

		Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier				Avtal med optioner eller garantier
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	10 271 938	162 765 037			22 736					173 059 710
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	919				0					919
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal											
Bästa skattning											
Bästa skattning, brutto	R0030	4 676 626		0	46 198 223		0	2 776			50 877 625
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	19						-4 094			-4 075
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	4 676 607		0	46 198 223		0	6 870			50 881 700
Riskmarginal	R0100	41 810	415 002			1 950					458 762
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar											
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110										
Bästa skattning	R0120										
Riskmarginal	R0130										
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	14 990 374	209 378 261			27 462					224 396 096

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar fortsätter

		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0160	Avtal utan optioner och garantier C0170	Avtal med optioner eller garantier C0180			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	1 157 519					1 157 519
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	158 219					158 219
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		0	183 515			183 515
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		0	25 174			25 174
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		0	158 341			158 341
Riskmarginal	R0100	8 278					8 278
Belopp avseende övergångsätgårderna för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110						
Bästa skattning	R0120						
Riskmarginal	R0130						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	1 349 312					1 349 312

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring		Sjukvårdsförsäkring
		C0020
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		
Bästa skattning		
Premieavsättningar		
Brutto	R0060	54 993
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	54 993
Skadeavsättningar		
Brutto	R0160	246 022
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	246 022
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	301 015
Bästa skattning totalt – netto	R0270	301 015
Riskmarginal	R0280	19 279
Belopp avseende övergångsätgärden för försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290	
Bästa skattning	R0300	
Riskmarginal	R0310	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt		
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	320 293
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340	320 293

S.19.01.02 Utbetalda försäkringsersättningar brutto

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade) - Utvecklingsår (absolut belopp)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											799
N-9	R0160	53 339	30 328	7 688	4 185	2 974	1 868	1 511	1 509	1 121	747	
N-8	R0170	67 733	41 553	11 406	6 520	3 512	2 840	2 094	873	672		
N-7	R0180	71 467	37 041	10 556	6 549	4 275	2 631	1 735	1 313			
N-6	R0190	79 236	44 842	11 891	7 036	3 861	2 544	1 852				
N-5	R0200	87 156	50 051	14 914	7 770	3 425	2 540					
N-4	R0210	100 805	58 725	15 497	8 242	5 068						
N-3	R0220	104 397	56 871	14 478	8 043							
N-2	R0230	92 675	46 359	12 954								
N-1	R0240	87 590	50 774									
N	R0250	94 936										

		Innevarande år	Summan av år (ackumulerat)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	602	251 499
N-9	R0160	747	105 270
N-8	R0170	672	137 203
N-7	R0180	1 313	135 567
N-6	R0190	1 852	151 262
N-5	R0200	2 540	165 856
N-4	R0210	5 068	188 338
N-3	R0220	8 043	183 791
N-2	R0230	12 954	151 987
N-1	R0240	50 774	138 364
N	R0250	94 936	94 936
Totalt	R0260	179 503	1 704 074

S.19.01.02 Utbetalda försäkringsersättningar brutto, fortsätter

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto (ej ackumulerade) - Utvecklingsår (absolut belopp)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											0,00
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 373	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	4 219		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	5 342			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	7 714				
N-5	R0200	0	0	0	0	0	11 182					
N-4	R0210	0	0	0	0	16 874						
N-3	R0220	0	0	0	22 659							
N-2	R0230	0	0	28 210								
N-1	R0240	0	43 333									
N	R0250	106 239										

		Årets slut (diskonterat)
		C0360
Föregående	R0100	0
N-9	R0160	2 378
N-8	R0170	4 233
N-7	R0180	5 350
N-6	R0190	7 700
N-5	R0200	11 118
N-4	R0210	16 714
N-3	R0220	22 382
N-2	R0230	27 837
N-1	R0240	42 794
N	R0250	105 515
Totalt	R0260	246 022

S.23.01.01 Kapitalbas

		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	150 000	150 000		0	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030		0		0	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040		0		0	
Efterställda medlemskonton	R0050			0	0	0
Överskottsmedel	R0070		0			
Preferensaktier	R0090			0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110			0	0	0
Avstämningsreserv	R0130	7 668 194	7 668 194			
Efterställda skulder	R0140			0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0				0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180		0	0	0	0
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	7 818 194	7 818 194	0	0	0

S.23.01.01 Kapitalbas fortsätter

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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 fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360					
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370					
Annat tilläggskapital	R0390					

S.23.01.01 Kapitalbas fortsätter

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggskapital	R0400					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	7 818 194	7 818 194	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	7 818 194	7 818 194	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	7 818 194	7 818 194	0	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	7 818 194	7 818 194	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	3 233 115				
Minimikapitalkrav	R0600	1 454 902				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	2,42				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	5,37				

		C0060	
Avstämningsreserv			
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	8 818 194	-
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710		-
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	1 000 000	-
Andra primärkapitalposter	R0730	150 000	-
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	0	-
Avstämningsreserv	R0760	7 668 194	-
Förväntade vinster		0	-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	58 366	-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	31 443	-
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	89 808	-

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklningar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	2 537 316	
Motpartsrisk	R0020	121 758	-
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	1 201 023	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	98 563	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050		
Diversifiering	R0060	-820 750	-
Immateriell tillgångsrisk	R0070	10 793	-
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	3 148 702	-

		Företagsspecika parametrar
		C0090
Marknadsrisk	R0010	-
Motpartsrisk	R0020	-
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	
Diversifiering	R0060	-
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	-

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100
Operativ risk	R0130	109 411
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-695 438
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	670 439
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	3 233 115
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	3 233 115
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	

S.28.02.01 Minimikapitalkrav för försäkringsföretag inom både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	Minimikapitalkrav _(L,NL)	Minimikapitalkrav _(NL,L)
	Resultat	Resultat
	C0010	C0020
R0010	27 726	0

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
 Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
 Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
 Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
 Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
 Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Assistsansförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
 Icke-proportionell sjukåterförsäkring
 Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
 Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
 Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	301 015	288 901		
R0030	0	0		
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

S.28.02.01 Minimikapitalkrav för försäkringsföretag inom både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet, fortsätter

	Skadeförsäkrings- verksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Minimikapitalkrav _(L, NL)		Minimikapitalkrav _(L, L)	
	Resultat		Resultat	
	C0070		C0080	
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200			2 006 059

	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210		14 252 188	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220		695 438	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230		208 963 259	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		1 187 246	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250			38 879 417

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 2 033 785
Solvenskapitalkrav	R0310 3 233 115
Högsta minimikapitalkrav	R0320 1 454 902
Lägsta minimikapitalkrav	R0330 808 279
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 1 454 902
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 36 044
Minimikapitalkrav	R0400 1 454 902

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

	Skadeförsäkrings- verksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	C0140	C0150	C0140	C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	27 726		2 006 059
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	44 076		3 189 039
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	19 834		1 435 067
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	11 019		797 260
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	19 834		1 435 067
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	24 354		36 044
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	24 354		1 435 067