

2020-04-16

Rapport om solvens och finansiell ställning

2019

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 | 12 |
| 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 | 28 |
| C.6 Övriga materiella risker | 29 |
| C.7 Övrig information | 29 |
| D Värdering för solvensändamål | 30 |
| D.1 Tillgångar | 30 |
| D.2 Försäkringstekniska avsättningar | 33 |
| D.3 Andra skulder | 36 |
| D.4 Alternativa värderingsmetoder | 37 |
| D.5 Övrig information | 38 |
| E Finansiering | 39 |
| E.1 Kapitalbas | 39 |

| | |
|--|-----------|
| E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav | 40 |
| E.3 Användning av durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet | 42 |
| E.4 Skillnader mellan Standardformeln och tillämpade interna modeller | 42 |
| E.5 Förekomst av överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet | 42 |
| E.6 Övrig information | 42 |
| Ordlista | 43 |
| Bilaga 1 Blanketter | 45 |

Inledning

Denna rapport vänder sig 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). Övergångsreglerna kan tillämpas till utgången av 2022.

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.

Bolagets styrelse har varit delaktig i framtagandet av denna rapport om solvens och finansiell ställning och har beslutat om rapporten den 2 april 2020.

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 1 389 (-439) Mkr, vilket var 1 828 Mkr högre än motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen förklaras framför allt av en nedskrivning under 2018 av förutbetalda anskaffningskostnader med -2 026 Mkr.

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 finansiella risker och teckningsrisker.

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. Vad gäller fondförsäkring 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. Teckningsrisker hanteras genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, återförsäkring, adekvat produktdesign och prissättning samt 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. De gjorda förändringarna bedöms inte ha haft en materiell påverkan av värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna under rapporteringsperioden.

Bolagets immateriella tillgångar värderas till noll enligt Solvens II. Inga förändringar i antaganden vid värdering 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.

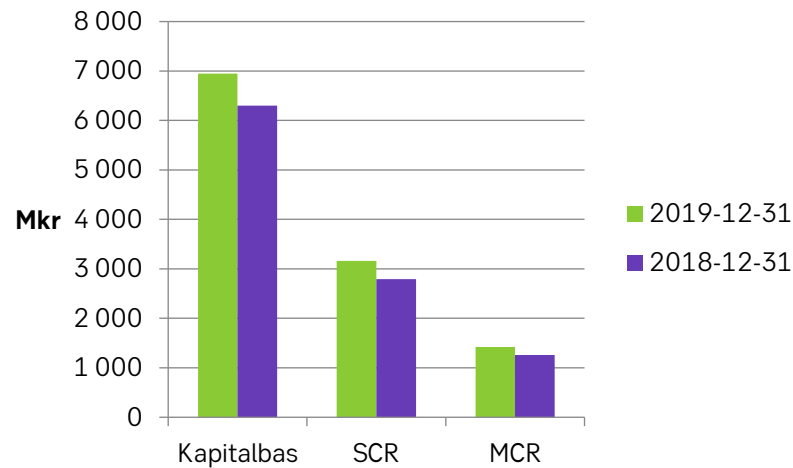
Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Bolagets solvenskapitalkrav uppgick till 3 163 (2 792) Mkr vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 6 949 (6 297) Mkr.

Kapitalkravet täcker samtliga risker som Bolaget är exponerat emot. Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

Solvenskvoten uppgick till 2,20 (2,26) per 2019-12-31.

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 på grund av försäkringar. Per den 31 december 2019 uppgick minimikapitalkravet till 1 423 (1 256) Mkr.

Nedanstående diagram visar Bolagets solvenssituation:



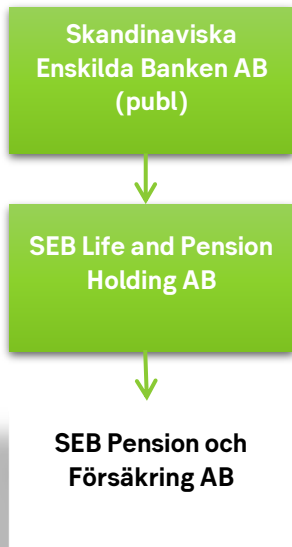
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Mot slutet av februari månad tilltog oron för vilka effekter på världsekonomin som spridningen av Corona-viruset skulle få. Denna oro fick stor påverkan på finansmarknaderna, med stora nedgångar på aktiemarknaderna världen över. Stater och centralbanker vidtog kraftfulla åtgärder, inklusive sänkningar av styrräntor och nya program för så kallade kvantitativa lättnader. I Sverige har Riksbanken och regeringen vidtagit ett antal åtgärder för att dämpa krisen.

Till följd av marknadsrörelserna, minskade Bolagets förvaltade kapital inom både traditionell försäkring och fondförsäkring betydligt. Som en konsekvens av händelserna kommer den föreslagna utdelningen på 800 Mkr avseende 2019 att dras tillbaka. Alla beräkningar i rapporten gällande kapitalbas inkluderar dock den föreslagna utdelningen.

A Verksamhet och resultat

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



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 FörsäkringsGiroet Sverige AB, org.nr 556482–4471, Solna.

Bolaget har under året lämnat utdelning om 1 000 Mkr till SEB Life and Pension Holding AB.

Basuppgifter

| | |
|-------------------|--|
| Namn | SEB Pension och Försäkring AB |
| Org.nr | 516401–8243 |
| LEI-nummer | 549300JSCP0FWW1SE044 |
| 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 | Ernst & Young AB (EY), 103 99 Stockholm. Ansvarig revisor är Daniel Eriksson. |

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.

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

För solvensändamål indelas Bolagets försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

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

Betydande affärshändelser

Bolagets totala marknadsandelar inom nyteckning ökade under året till 9,4 (8,7) procent. Marknadsandelarna inom traditionell försäkring har ökat till 5,0 (3,9) procent och inom fondförsäkring minskat till 12,7 (15,3) procent.

Bolaget har under 2019 fortsatt arbetet med att utveckla distributionen av Bolagets produkter till följd av det nya regelverket om försäkringsdistribution (IDD). Implementeringen av skärpta regler mot penningtvätt och finansiering av terrorism har också effektiviserat och förstärkt processer och systemstöd för kundkännedom.

A.2 Försäkringsresultat

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

| Tekniskt resultat per affärgren 2019, Mkr | Traditionell livförsäkring | Fondförsäkring | Riskförsäkring ¹ | Totalt |
|---|----------------------------|----------------|-----------------------------|---------------|
| Premieinkomst f e r | 3 610 | -4 | 623 | 4 229 |
| Försäkringsersättningar f e r | -747 | 53 | -393 | -1 087 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | -4 432 | -5 | -8 | -4 445 |
| Avgifter från investeringsavtal | 0 | 835 | 0 | 835 |
| Kapitalavkastning, netto | 1 728 | 0 | 14 | 1 742 |
| Övriga tekniska intäkter/kostnader | 0 | 1 738 | 0 | 1 738 |
| Driftskostnader f e r | -126 | -1 439 | -58 | -1 623 |
| Försäkringsrörelsens tekniska resultat | 34 | 1 175 | 181 | 1 389 |

| Tekniskt resultat per affärgren 2018, Mkr | Traditionell livförsäkring | Fondförsäkring | Riskförsäkring ¹ | Totalt |
|---|----------------------------|----------------|-----------------------------|---------------|
| Premieinkomst f e r | 3 482 | 6 | 601 | 4 088 |
| Försäkringsersättningar f.e.r. | -705 | 42 | -340 | -1 003 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | -2 805 | -2 | 12 | -2 795 |
| Avgifter från investeringsavtal | 0 | 845 | 89 | 934 |
| Kapitalavkastning, netto | 229 | 0 | 1 | 230 |
| Övriga tekniska intäkter/kostnader | 0 | 1 770 | 0 | 1 770 |
| Driftskostnader f e r | -137 | -3 407 | -119 | -3 663 |
| Försäkringsrörelsens tekniska resultat | 63 | -745 | 243 | -439 |

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 389 (-439) Mkr, vilket var 1 828 Mkr högre än motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen förklaras framför allt av en nedskrivning under 2018 av förutbetalda anskaffningskostnader med -2 026 Mkr.

¹ I riskförsäkring ingår sjukförsäkring, gruppliv och sjukvårdsförsäkring.

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. Värdeförändringen på kundernas samlade fondinnehav uppgick till 41,1 (-9,1) Mdr kronor, motsvarade 20,8 (-4,3) procent. Det totala kapitalet inom fondförsäkring uppgick till 236,7 (199,9) Mdr kronor den 31 december 2019.

Vid utgången av 2019 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet (exklusive fondförsäkringskapitalet) i Bolaget till 27 999 (23 343) Mkr. Ökningen av det förvaltade kapitalet beror på inflöden av premier samt positiv avkastning. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 7,1 (1,0) 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 2019 Mkr | Förvaltad kapital 31 dec 2018 Mkr | Avkastning* 2019 % | Avkastning* 2018 % |
|---|---|---|--------------------------|--------------------------|
| Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet | 11 682 | 9 101 | 10.1 | 1.8 |
| Traditionell livförsäkring – övrig livförsäkringsverksamhet | 8 194 | 6 463 | 9.0 | 0.7 |
| Tjänstepension egen personal | 2 186 | 2 150 | 5.5 | 2.7 |
| Riskförsäkring inklusive övriga tillgångar | 5 937 | 5 629 | 0.6 | -0.3 |
| Totalt | 27 999 | 23 343 | 7.1 | 1.0 |

* Efter avdrag för förvaltningskostnader

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

Tabellen nedan visar totalavkastningen per tillgångslag:

| Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer | Ingående marknadsvärde 31 dec 2019 Mkr | Utgående marknadsvärde 31 dec 2019 Mkr | Fördelning, % | Avkastning 2019 Mkr | Avkastning 2019 % | Avkastning 2018 % |
|---|--|--|------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktier | 2 779 | 3 815 | 13,6 | 809 | 28,7 | -8,2 |
| Räntebärande | 10 152 | 11 638 | 41,6 | 78 | 0,8 | 0,5 |
| Illikvida Räntebärande | 606 | 402 | 1,4 | 23 | 4,6 | N/A |
| Likvida krediter | 2 446 | 2 645 | 9,4 | 155 | 6,4 | -0,8 |
| Illikvida krediter | 3 008 | 4 299 | 15,4 | 121 | 2,6 | 4,0 |
| Alternativa placeringar | 3 159 | 3 565 | 12,7 | 230 | 7,3 | 4,2 |
| Fastigheter | 470 | 555 | 2,0 | 44 | 9,2 | 10,3 |
| Strategiska placeringar | 562 | 869 | 3,1 | 232 | - | - |
| Öppen valutaexponering | 159 | 211 | 0,8 | 80 | 0,3 | 0,3 |
| Totalt | 23 343 | 27 999 | 100,0 | 1 772 | 7,3 | 1,2 |

Totalavkastning efter avdrag för förvaltningskostnader 2019 uppgick till 7,1(1,0) procent.

Samtliga tillgångslag i portföljerna har utvecklats positivt under året, från de räntebärande tillgångarna till aktier. Aktierna stod för en stor återhämtning från minusavkastningen 2018, totalt avkastade aktieportföljen 28,7 procent. Andra tillgångslag som utvecklats väl är Fastigheter som slutade på 9,2 procent upp samt Alternativa Investeringar som avkastade 7,3 procent.

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.

Finansiella tillgångar i Bolaget redovisas till verkligt värde via resultatet samt upplupet anskaffningsvärde via resultatet och ej via eget kapital.

Bolaget har inga direkta investeringar i värdepapperiserade produkter, men får denna typ av exponering indirekt via vissa fondinvesteringar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser främst Bolagets uppdragsverksamhet gentemot Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv") samt intäkter från fondplaceringstjänster.

Bolaget har ett avtal med det närstående bolag Gamla Liv att utföra dess försäkringsadministration. Ersättningen för året uppgick till 122 (120) 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 51 (39) Mkr.

A.5 Övrig information

Bolaget tillämpar möjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16 i juridisk person. Bolaget har mindre omfattning externa hyresavtal som klassas som operationell leasing vilket redovisas i resultaträkningen som driftskostnader. Tjänster som lokalhyror, datautrustning mm köps från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

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 högsta beslutsorgan är bolagsstämman med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning, såsom utseende av revisor.

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 bestod vid rapporteringsperiodens utgång av sju ordinarie 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 tre utskott: revisionsutskottet, riskutskottet och ersättningsutskottet. Revisionsutskottet har till övergripande uppgift att övervaka Bolagets finansiella rapportering och interna kontroll samt hålla sig informerat om revisionen av Bolaget. Riskutskottet har till övergripande uppgift att bereda riskfrågor och övervaka Bolagets riskhantering. Ersättningsutskottets främst uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper samt bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören. Alla 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. Styrelsen har dessutom via placeringsriktlinjerna gett den verkställande direktören i uppdrag att inrätta en riskkommitté. Kommittén ska vara den verkställande direktörens forum för att löpande analysera Bolagets risksituation samt säkerställa att kapitalförvaltningen följer tillämpliga riktlinjer och regelverk.

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 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. Riskfunktionen har ett nära samarbete med aktuariefunktionen.

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har en ledamot lämnat styrelsen och två ledamöter har valts in. Styrelsen har vidare bytt ordförande.

Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

Bolagets styrelse har fastställt en instruktion avseende ersättningar som gäller för alla anställda. Instruktionen har som mål att attrahera och behålla talanger samt stärka en kultur som belönar resultat och beteenden som säkerställer en sund riskhantering och ett hållbart långsiktigt värdeskapande i linje med kundernas och aktieägarnas intressen. Grunden för ersättningsstrukturen vilar på tre huvuddelar: fast ersättning, vinstandelsprogram samt pension och andra förmåner. Verkställande ledningen och vissa andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner kan också omfattas av SEB-koncernens långfristiga aktiebaserade program. Målsättningen är att Bolagets personal ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga ersättningar.

Inom SEB-koncernen tillämpas koncerngemensamma aktiebaserade ersättningsprogram. Programmen finns beskrivna i SEB:s årsredovisning, not 8 d. Årsredovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroun.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/finansiella-rapporter/2019/arsredovisning-2019>.

Styrelseledamöter som är anställda inom SEB-koncernen och personer som ansvarar för centrala funktioner kan såsom nyckelpersoner erbjudas premiebaserade tilläggs pensioner och kan också, i likhet med andra anställda inom koncernen, ha möjlighet att gå i förtidspension från 62 års ålder enligt gällande kollektivavtal inom finansbranschen.

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

Åtminstone någon av Bolagets styrelseledamöter, inklusive den verkställande direktören, ska vidare ha relevanta goda kvalifikationer och kunskaper om

- regelverk om försäkringsdistribution
- försäkringsmarknadens roll och funktion
- de försäkringar som Bolaget distribuerar

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

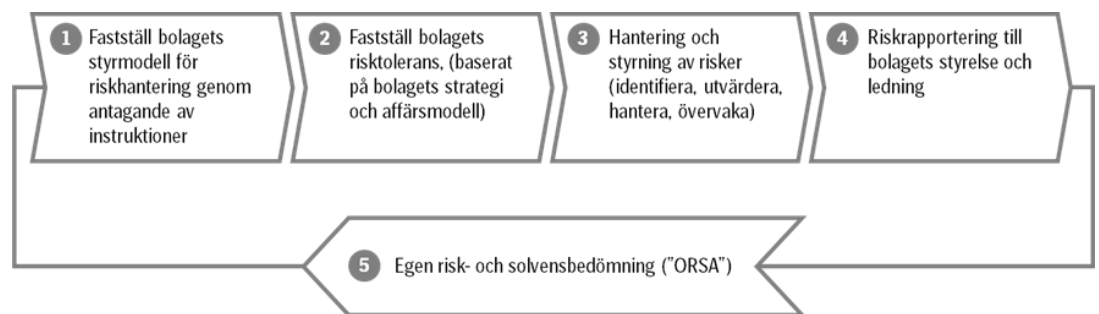
Inför en anställning i Bolaget tillämpar Bolaget ett SEB-koncerngemensamt regelverk om screening. Grundscreningen, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ut belastningsregistret samt slumpvisa drogtester. En 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 mot.

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. Solvenskvot kontrolleras och rapporteras löpande.

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 (tekningsrisk), samt operationella förluster (operativ risk).

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

Hantering och styrning av Bolagets risker

Teckningsrisker hanteras genom riskbedömningar, teckningslimiter och genom att använda försiktiga antaganden i premiesättning samt genom återförsäkring. I och med att Bolaget har ett mycket stort antal försäkringsavtal är teckningsriskerna väl diversifierade. Driftskostnadsriskerna 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, fastighetsprisrisk, spreadrisk och valutarisk, samt kreditrisk och likviditetsrisk. Vad avser den största delen av Bolagets verksamhet, som är fondförsäkring, står Bolaget inte för den direkta finansiella risken eftersom försäkringstagaren bär placeringsrisken, med undantag för produkten Trygg Pension där försäkringstagaren initialt är garanterad 90 procent av insatt sparbelopp. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Bolagets framtida intjäning. Styrningen av de finansiella riskerna fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning 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.

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 ordinarie ORSA. 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.
- 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



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

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 de stressade scenarierna

Resultatet från de stressade scenarierna 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.

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 deras respektive interna kontroller
- Diverse workshops kring operativa risker/interna kontroller

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 uppföljningsaktiviteter kopplat till definierat kontrollansvar.

- Regelbunden uppföljning av riskindikatorer såsom utestående avstämningsdifferenser, etc.
- Regelbunden självutvärdering av kontrolleffektivitet
- 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 riskrapporteringen 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:

- Rörelse 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 | Malaysia |
| Stöd för rådgivningsplattform | Extern leverantör | Schweiz och Irland |

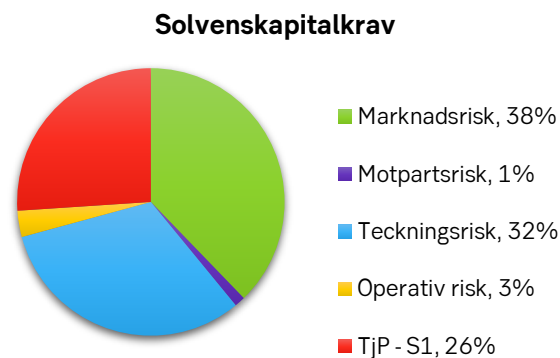
B.8 Övrig information

Bolagets styrelse ska årligen följa upp och bedöma Bolagets företagsstyrningssystem. Bolagets Compliancefunktion upprättade under 2019 en promemoria avsedd att ligga till grund för styrelsens uppföljning av företagsstyrningssystemet. Compliancefunktionens samlade bedömning var att företagsstyrningssystemet har en sådan standard att det ger goda förutsättningar för Bolaget att säkerställa en sund och ansvarsfull styrning av Bolaget. Styrelsen uttalade sig vara nöjd med Bolagets företagsstyrningssystem.

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).



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

Driftskostnadsrisker består i att utfallet av intäkter och kostnader blir sämre än antaget, beroende på exempelvis negativ utveckling av marknadsvärdet av försäkringstagarnas placeringar, högre annulleringar av försäkringsavtal eller i övrigt ogynnsam pris- och kostnadsutveckling.

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 de försäkringstekniska avsättningarna (riskmarginal exkluderad) för var och en av de större underliggande teckningsriskerna.

2019

Påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna, Mkr

| Typ av antagande | Påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna, Mkr | |
|---|--|--|
| | Före justering av framtida diskretionära förmåner | Efter justering av framtida diskretionära förmåner |
| +10 procent i årlig dödlighet | -39 | -38 |
| -10 procent i årlig dödlighet | 51 | 50 |
| +10 procent i årlig annullation | 78 | 80 |
| +10 procent i årliga administrationskostnader | 174 | 174 |
| +10 procent i årligt insjuknande | 14 | 14 |
| -10 procent i årligt tillfrisknande | 51 | 51 |

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, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Bolagets framtida intjäning.

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 genomlysas fondinnehaven i så stor utsträckning som möjligt.

Risikexponering avseende marknadsrisk

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

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på Bolagets aktieplaceringar sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer.

Med fastighetsrisk avses risken för att marknadsvärdet på Bolagets placeringar i fastigheter sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer.

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

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.

Risk i alternativa investeringar avser bland annat riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder. Då underliggande investeringar ofta utgörs av onoterade tillgångar uppstår utöver t.ex. aktiekursrisk och kreditrisk även värderings och likviditetsrisk. Värdet på de onoterade innehaven kan öka eller minska på grund av ett antal olika faktorer varav förändringar i trender på aktiemarknaden är en.

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 förvaltningen
- 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. Bolaget har även möjlighet att använda aktiederivat för att effektivisera förvaltningen av portföljernas aktieexponering, och derivat kan även användas för att begränsa risken i aktieplaceringar, främst i form av terminer och optioner som skyddar vid fall i aktiekurser.

Fastighetsprisrisken hanteras främst genom diversifiering över ett flertal geografiska belägenheter och fastighetstyper

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 ränteimmuniseringsprogram där derivat används för att begränsa oönskade utfall på grund av förändrade marknadsräntor.

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

Risker i alternativa investeringar som värderings och likviditetsrisk hanteras genom löpande analys av osäkerhet i värdering samt prognoser för in och utbetalningar. Känslighetsanalys av alternativa investeringar är del av känslighetsanalysen för aktier.

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 per 31 dec, Mkr

| Risk | Kortfattad beskrivning | Effekt på villkorad återbäring | | Effekt på eget kapital (före skatt) | |
|--|---|--------------------------------|------|-------------------------------------|------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ränterisk | En parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter | -207 | -218 | -5 | -4 |
| Aktiekursrisk | Kursfall av exponering i svenska aktier med -10 procent | -322 | -264 | -18 | -15 |
| Kreditrisk | Ökning av kreditspreaden med 50 baspunkter | -93 | -62 | -78 | -73 |
| Risk i alternativa investeringar och fastigheter | Förändring av värdet av alternativa investeringar såsom riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder samt fastigheter med -10% | -811 | -652 | -70 | -71 |
| Valutarisk | En valutakursförändring med -10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor | -116 | -50 | -2 | -2 |

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart till Bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden. Risken kan delas upp i emittentrisk, motpartsrisk samt avvecklingsrisk.

Emittentrisk definieras som risken att låntagare i obligationsmarknaden inte kan fullgöra sina förpliktelser. Bolagets emittentrisk styrs genom en ratingbaserad limitmodell.

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då Bolaget har en fordran på motparten och fordran motsvarar ett positivt marknadsvärde till Bolagets fördel. Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom standardavtal för hantering av säkerhet från motparterna för orealiserade vinster från derivatmarknaden. Motpartsrisk uppstår också genom de återförsäkringsprogram som

tecknas, och begränsas genom noggrant urval av motparter där hänsyn tas till kreditbetyg, kompetens, erfarenhet, solvens och servicenivå.

Med avvecklingsrisk avses risken att en motpart inte fullgör sitt åtagande i samband med att en transaktion går till förfall, och att priset på värdepapperet har förändrats när affären måste göras om med en ny motpart till ett nytt pris. Denna risk är ett resultat av att leverans och betalning av värdepapper inte alltid är synkroniserade. Avvecklingsrisken begränsas genom att i möjligaste mån avveckla enligt vedertagna industrinormer.

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 2019

| Procent | AAA | AA | A | BBB | BB | Ingen rating | Totalt |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|----|--------------|--------------|
| Svenska staten | 8,2 | 0,8 | - | - | - | - | 9,0 |
| Svenska bostadsinstitut | 43,5 | - | - | - | - | - | 43,5 |
| Övriga svenska emittenter | 8,2 | 7,7 | 13,9 | 1,2 | - | - | 31,0 |
| Övriga utländska emittenter | 6,4 | 4,0 | 3,6 | 2,5 | - | - | 16,5 |
| Totalt | 66,3 | 12,5 | 17,5 | 3,7 | - | - | 100,0 |

Standard & Poor – rating per 31 dec 2018

| Procent | AAA | AA | A | BBB | BB | Ingen rating | Totalt |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Svenska staten | 8,0 | 0,8 | - | - | - | - | 8,8 |
| Svenska bostadsinstitut | 42,3 | - | - | - | - | - | 42,3 |
| Övriga svenska emittenter | 7,0 | 8,4 | 12,4 | 1,1 | 0,0 | - | 28,8 |
| Övriga utländska emittenter | 6,7 | 2,8 | 6,5 | 4,1 | - | - | 20,1 |
| Totalt | 63,9 | 12,0 | 18,9 | 5,2 | 0,0 | - | 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:

Operational Risk Assessment

I syfte att identifiera operativa risker där Bolagets hantering behöver stärkas genomförs regelbundet 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.

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.

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, Kundservice samt Affärsutveckling & IT. Respektive enhetschef är en del av VD:s 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 D. 1 Balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål i sammandrag

| 31 dec 2019, Mkr | Solvens balansräkning | Finansiell redovisning | Skillnad |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------|
| Tillgångar | 272 887 | 273 207 | -320 |
| Försäkringstekniska avsättningar | -258 829 | -261 218 | 2 389 |
| Andra skulder | -6 309 | -6 174 | -135 |
| Tillgångar överstigande skulder | 7 749 | 5 815 | 1 934 |

Inga förändringar i gjorda antaganden under rapporteringsperioden har haft en materiell påverkan vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Bolaget.

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 av marknadsnoterade tillgångar som handlas på en aktiv marknad. Aktiv marknad är en marknad där det regelbundet anges priser för ett finansiellt instrument och där dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Handel med värdepapper på en börs är normalt att anse som handel på en aktiv marknad.

Alternativa investeringar omfattar private equity, hedgefonder, infrastrukturfonder, illikvida krediter och distressed debt som innefattar placeringar i fonder som inte handlas på en aktiv marknad. Dessa investeringar rapporteras i tillgångsslaget Investeringsfonder. Se även avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader är de rörliga kostnader som är kopplade till tecknande av ett investerings- eller försäkringsavtal. Enligt den finansiella redovisningen 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 den finansiella redovisningen. För övrig verksamhet värderas förutbetalda anskaffningskostnader till noll i solvensbalansräkningen.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar avser aktiverade utvecklingskostnader och redovisas till anskaffningsvärde vid första redovisningstillfället och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. Immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning en gång per år. Enligt Solvens II värderas denna till noll.

Placeringstillgångar

Bolaget klassificerar och värderar finansiella tillgångar i kategorierna: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet och upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om instrumentet är ett skuldinstrument, eget kapitalinstrument eller ett derivat. Med skuldinstrument menas obligationer och andra räntebärande värdepapper samt derivat som ligger på skuldsidan. Skuldinstrument värderas till verkligt värde via resultatet samt verkligt värde obligatoriskt. Med eget kapitalinstrument menas aktier och andelar som är värderade till verkligt värde via resultatet. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar och värderas till verkligt värde via resultatet som innehas för handel medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som övriga skulder. Derivat värderade till verkligt värde via resultatet (innehas för handel).

Alternativa investeringar är värderade till verkligt värde via resultatet

Fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

Likvida medel

Med likvida medel menas kassa och bank och dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Tabell D.1.1 Förändring av tillgångar i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden

| Tillgångar enligt Solvens, Mkr | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 | Förändring |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Immateriella tillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Obligationer | 11 105 | 10 636 | 469 |
| Aktier | 602 | 320 | 282 |
| Investeringsfonder | 13 910 | 10 925 | 2 985 |
| Derivat | 4 994 | 1 963 | 3 031 |
| Fondandelar för fondförsäkringsavtal | 236 968 | 200 094 | 36 874 |
| Fordringar enligt återförsäkringsavtal | 135 | 145 | -10 |
| Likvida medel | 3 952 | 3 140 | 812 |
| Övriga tillgångar | 1 221 | 973 | 248 |
| Total | 272 887 | 228 196 | 44 691 |

Tillgångarna har ökat med 44 691 Mkr under rapporteringsperioden och den största ökningen har skett inom fondandelar som ökat i marknadsvärdet medan nettoflödet i United-Linked var negativt med 3 430 Mkr.

D.1.1 Skillnader i finansiell redovisning och Solvens

Den stora skillnaden i värdering av tillgångar mellan den finansiella redovisningen och för solvensändamål avser förutbetalda 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. Mindre värderingsskillnader gäller immateriella tillgångar samt återförsäkringsfordringar, det sistnämnda 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.

En större förändring till 2019 års rapportering är bolagets alternativa investeringar (8 Mdr), som har omklassificerats i den legala redovisningen från onoterade aktier till övrig finansiell placeringstillgång för att ge en mer rättvisande bild i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFS 2015:12) om balansräkningens poster. Däremot påverkas inte klassificering i Solvens II rapporteringen, där dessa instrument klassificeras såväl i den finansiella redovisningen som i Solvensbalansräkningen som investeringsfonder.

Tabell D.1.2 Tillgångar

| Tillgångar per 31 dec 2019, Mkr | Finansiell redovisning | Omklassificering | Solvensbalansräkning | Skillnad i värdering |
|--|------------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Förutbetalda anskaffningskostnader *) | 973 | | 0 | -973 |
| Immateriella tillgångar | 57 | | 0 | -57 |
| Obligationer | 10 322 | 783 | 11 105 | |
| Aktier | 998 | -396 | 602 | |
| Investeringsfonder | 14 308 | -398 | 13 910 | |
| Derivat | 4 879 | 115 | 4 994 | |
| Fondandelar för fondförsäkringsavtal | 236 969 | -1 | 236 968 | |
| Fordringar enligt återförsäkringsavtal | 137 | | 135 | -2 |
| Kontanter och andra likvida medel | 3 952 | | 3 952 | |
| Övriga tillgångar *) | 612 | | 1 221 | 609 |
| Total | 273 207 | 103 | 272 887 | -423 |

*) För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I för Bolaget, redovisas förutbetalda anskaffningskostnader på 609 (666) Mkr under Övriga tillgångar. Förutbetalda anskaffningskostnader för övrig verksamhet på 364 (440) 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 affärsgren, inklusive hur dessa fördelas på olika typer av avsättningar.

| Försäkringstekniska avsättningar | FTA beräknade i sin helhet | Bästa skattning | Riskmarginal | FTA |
|---|-------------------------------|--------------------|--------------|----------------|
| Per 31 dec 2019, Mkr | | | | |
| Försäkring med rätt till återbäring | 14 065 | 8 002 | 48 | 22 114 |
| Fondförsäkring och indexförsäkring | 188 005 | 46 649 | 463 | 235 118 |
| Annan livförsäkring | 27 | -5 | 2 | 24 |
| Sjukförsäkring liknande livförsäkring | 1 089 | 146 | 7 | 1 242 |
| Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring | 0 | 313 | 18 | 331 |
| Total | 203 185 | 55 106 | 538 | 258 829 |

| Försäkringstekniska avsättningar | FTA beräknade i sin helhet | Bästa skattning | Riskmarginal | FTA |
|---|-------------------------------|--------------------|--------------|----------------|
| Per 31 dec 2018, Mkr | | | | |
| Försäkring med rätt till återbäring | 11 394 | 6 363 | 42 | 17 799 |
| Fondförsäkring och indexförsäkring | 156 131 | 41 819 | 380 | 198 330 |
| Annan livförsäkring | 3 | 19 | 2 | 24 |
| Sjukförsäkring liknande livförsäkring | 1 104 | 165 | 8 | 1 277 |
| Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring | 0 | 277 | 18 | 295 |
| Total | 168 632 | 48 643 | 450 | 217 725 |

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 förändrats med 41 104 (-8 341) Mkr eller 18,9(-3,7) procent under rapporteringsperioden. Förändringen är främst hänförlig till positiv värdeförändring på försäkringstagarnas fondförsäkringsinnehav.

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 affärsgrenen 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 kontraktsgrenar har tolkats som att för bara affärsgrenen 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 affärsgrenar 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 riskmarginal-ändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) inte inkluderats. Därutöver fördelas riskmarginalen på olika affärsgrenar i proportion till den relativa storleken på riskmarginalen per affärsgren i förhållande till den totalriskmarginalen beräknad utan diversifiering.

För den mest materiella affärsgrenen, fondförsäkring, har följande antaganden gjorts i beräkningen av bästa skattning per den 31 december 2019.

Antaganden 2019

| | |
|--------------------|--|
| Diskonteringsränta | Swapräntan 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, 3,81 procent per år i genomsnitt, |
| Återköpsfrekvens | Beror på försäkringarnas uppnådda duration, 7,7 procent i genomsnittet för det kommande året. |
| Kostnadsantaganden | Beror på produkt, 299 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 affärsgren.

| Försäkringstekniska avsättningar Per 31 dec 2019, Mkr | FTA Solvens | FTA Finansiell redovisning | Skillnad |
|--|----------------|----------------------------------|---------------|
| Försäkring med rätt till återbäring | 22 114 | 22 178 | -63 |
| Fondförsäkring och indexförsäkring | 235 118 | 237 395 | -2 277 |
| Annan livförsäkring | 24 | 91 | -67 |
| Sjukförsäkring liknande livförsäkring | 1 242 | 1 224 | 18 |
| Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring | 331 | 330 | 1 |
| Total | 258 829 | 261 218 | -2 389 |

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 affärsgrenarna. Vidare har premiefrielseförsäkringskomponenten inom fondförsäkring i den finansiella redovisningen en segmenterats till sjukförsäkring liknande livförsäkring i Solvens.

Brygga FTA Finansiell redovisning vs Solvens

| Mkr | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|---|----------------|----------------|
| FTA Finansiell redovisning | 261 218 | 219 918 |
| Solvens II omvärdering relaterade till FTA i sin helhet | 106 | 122 |
| Solvens II omvärdering i relaterad till bästa skattning | -3 033 | -2 765 |
| Solvens II omvärdering relaterad till riskmarginal | 538 | 450 |
| FTA Solvens | 258 829 | 217 725 |

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 affärsgren.

| Återförsäkringsfordringar per 31 dec 2019, Mkr | Solvens | Finansiell redovisning | Skillnad |
|--|--------------|------------------------|-------------|
| Försäkring med rätt till återbäring | 0,7 | 0,8 | 0,0 |
| Fondförsäkring och indexförsäkring | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Annan livförsäkring | -3,4 | 0,0 | -3,4 |
| Sjukförsäkring liknande livförsäkring | 138,0 | 136,5 | 1,5 |
| Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring | - | - | - |
| Total | 135,3 | 137,3 | -1,9 |

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. De gjorda förändringarna bedöms inte ha haft en materiell påverkan av värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna.

D.3 Andra skulder

I detta avsnitt definieras värderingen av andra skulder för solvensändamål och hur den kan skilja sig från den finansiella redovisningen.

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 den finansiella redovisningen och Solvens. Skillnaden i uppskjuten skatt 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.

Övriga skulder

I denna post ingår i huvudsak ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder, återköpsavtal samt övriga 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.

Tabell D.3.1 Förändring av andra skulder i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden

| Andra skulder enligt Solvens, Mkr | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 | Skillnad |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Uppskjutna skatteskulder | 19 | 19 | 0 |
| Derivat | 3 916 | 1 251 | 2 665 |
| Försäkringsskulder och skulder till förmedlare | 230 | 26 | 204 |
| Övriga skulder | 2 144 | 1 878 | 266 |
| Total | 6 309 | 3 174 | 3 135 |

D.3.1 Skillnader i finansiell redovisning och Solvens

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

Tabell D.3.2 Andra skulder

| Per 31 dec 2019, Mkr | Finansiell redovisning | Omklassificering | Solvens balansräkning | Skillnad i värdering |
|--|------------------------|------------------|-----------------------|----------------------|
| Uppskjutna skatteskulder | 0 | | 19 | 19 |
| Derivat | 3 801 | 116 | 3 917 | - |
| Försäkringsskulder och skulder till förmedlare | 230 | | 230 | - |
| Övriga skulder | 2 143 | | 2 143 | - |
| Total | 6 174 | 116 | 6 309 | 19 |

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

Skillnaden i uppskjuten skatt förklaras med att de försäkringstekniska avsättningarna för riskgrenar är lägre enligt solvensbalansräkning. En avsättning görs därför till uppskjuten skatt med 21,4 procent av skillnaden. Det finns inga övriga värderingsdifferenser mellan finansiell redovisning och solvensrapportering avseende övriga skulder under rapportperioden.

Tabell D.3.3 Uppskjutna skatteskulder

| Per 31 dec 2019, Mkr | Finansiell redovisning | Omvärdering | Solvens-balansräkning | Förfaller |
|---------------------------------------|------------------------|-------------|-----------------------|-----------|
| Omvärdering FTA | 0 | 19 | 19 | |
| Total uppskjutna skatteskulder | 0 | 19 | 19 | |

D 4 Alternativa värderingsmetoder

För tillgångar där en aktiv marknad saknas, används alternativa värderingstekniker för att uppskatta ett vid värderingstidpunkten verkligt värde. De tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad är alternativa investeringar som omfattar private equity, hedgefonder, infrastrukturfonder, illikvida krediter och distressed debt. Värderingen upprättas i samarbete mellan respektive fonds förvaltningsbolag, fondadministratör och i förekommande fall särskilda värderingsföretag. Värderingen bygger på de senaste tillgängliga rapporterna och Bolaget gör en bedömning om någon justering behöver göras.

För mer detaljerad information om använda alternativa värderingsmetoder, se notupplysning Tillgångar och skulder till verkligt värde, Nivå 3 i Bolagets senaste årsredovisning.

D 5 Övrig information

För ytterligare information om värderingsmetoder hänvisas till Bolagets senaste 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 6 949 (6 297) Mkr bestående av aktiekapital på 150 (150) Mkr, avstämningsreserv på 2 317 (1 761) Mkr och andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten 4 482 (4 386) Mkr. Bolaget har endast kapitalbas i Nivå 1 och alla posterna är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Tabell E.1.1 Kapitalbasen samt avstämningsreservens sammansättning

| Kapitalbas, Mkr | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Aktiekapital | 150 | 150 |
| Avstämningsreserv | 2 317 | 1 761 |
| Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital | 4 482 | 4 386 |
| Kapitalbas | 6 949 | 6 297 |

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning

| Mkr | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Eget kapital annat än aktiekapital | 5 665 | 5 490 |
| Förväntad utdelning | -800 | -1 000 |
| Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar | 2 389 | 2 193 |
| Avdrag överskott tjänstepension | -4 482 | -4 386 |
| Omvärdering övriga poster | -455 | -536 |
| Total | 2 317 | 1 761 |

Kapitalbasen ökade med 652 Mkr under rapporteringsperioden, vilket framför allt förklaras av ett positivt resultat på 1 357 Mkr samt föreslagen utdelning på -800 Mkr.

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

Tabell E.1.2 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

| Mkr | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Eget kapital enligt finansiell redovisning | 5 815 | 5 640 |
| Exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad | -364 | -440 |
| Omräknade återförsäkringsfordringar | -2 | -3 |
| Omvärdering försäkringstekniska avsättningar | 2 389 | 2 193 |
| Omvärdering immateriella tillgångar | -57 | -67 |
| Uppskjuten skatt | -19 | -19 |
| Övrigt | -13 | -7 |
| Förväntad utdelning | -800 | -1 000 |
| Kapitalbas enligt Solvens | 6 949 | 6 297 |

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 364 (440) Mkr avseende övrig verksamhet.

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 2019 uppgick solvenskapitalkravet till 3 163 (2 792) Mkr och minimikapitalkravet till 1 423 (1 256) Mkr.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen nedan visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul.

| Mkr | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Marknadsrisk | 3 153 | 2 382 |
| Motpartsrisk | 172 | 141 |
| Teckningsrisk för livförsäkring | 1 270 | 1 068 |
| Teckningsrisk för sjukförsäkring | 95 | 96 |
| Teckningsrisk för skadeförsäkring | - | - |
| Diversifiering | -922 | -766 |
| Immateriell tillgångsrisk | - | - |
| Primära solvenskapitalkravet | 3 767 | 2 920 |
| Operativ risk | 101 | 125 |
| Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar | -1 529 | -966 |
| Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter | 0 | 0 |
| Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG | 824 | 713 |
| Solvenskapitalkrav | 3 163 | 2 792 |

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 2019 | 31 dec 2018 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Linjärt minimikapitalkrav | 2 390 | 2 034 |
| Solvenskapitalkrav | 3 163 | 2 792 |
| Högsta minimikapitalkrav | 1 423 | 1 256 |
| Lägsta minimikapitalkrav | 791 | 698 |
| Kombinerat minimikapitalkrav | 1 423 | 1 256 |
| Tröskelvärde för minimikapitalkrav | 40 | 38 |
| Minimikapitalkravet | 1 423 | 1 256 |

Förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsperioden

Solvenskapitalkravet har förändrats med 371 (-441) Mkr eller 13,3 (-13,6) procent under rapporteringsperioden. Ökningen är hänförlig till dels riskmodulen marknadsrisk och däri ingående aktierisk, dels riskmodulen teckningsrisk för livförsäkring och däri ingående annulleringsrisk. I båda fallen beror ökningen i solvenskapitalkrav på högre tillgångsvärden. Minimikapitalkravet har förändrats med 167 (-198) Mkr eller 13,3 (-13,6) 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 överträdelse 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 2,20 per 2019-12-31, vilket innebär att kapitalbasen överstigit de kapitalkrav som ställs på verksamheten.

Tabellen nedan visar Bolagets solvenssituation

| Mkr | 31 dec 2019 | 31 dec 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Kapitalbas | 6 949 | 6 297 |
| Kapitalkrav | 3 163 | 2 792 |
| Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till kapitalkrav (solvenskvot) | 2,20 | 2,26 |
| Minimikapitalkrav | 1 423 | 1 256 |
| Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav | 4,88 | 5,01 |

Ordlista

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

Derivat Ett samlingsnamn för en kategori av finansiella instrument som bland annat innefattar optioner, terminer och swappar. Värdeutvecklingen för ett derivat är generellt sett nära kopplat till värdeutvecklingen på underliggande tillgång.

Depåförsäkring Försäkring där försäkringstagaren själv kan välja att placera premien i till exempel aktier, obligationer, fonder och strukturerade produkter. Försäkringstagaren själv bär placeringsrisken.

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 eller flera fondförvaltare. Normalt väljer försäkringstagaren själv vilka fonder premierna ska investeras i och bär också själv placeringsrisken.

Försäkringstekniska avsättningar Skuldposter i balansräkningen i livförsäkrings- och skadeförsäkringsbolag som avser åtaganden gentemot försäkringstagarna.

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 primärkapital och eventuellt tilläggskapital. Primärkapitalet motsvarar det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder i solvensbalansräkningen efter eventuella avdrag/tillägg.

Kapitalförsäkring En kapitalförsäkring är en försäkringsprodukt som utges av försäkringsbolag. Det finns ett antal skillnader mellan en kapitalförsäkring och exempelvis ett vanligt sparkonto, bland annat avseende skatteregler, ägandeform och allmänna villkor.

Kapitalkrav Det kapital som krävs utifrån ett enskilt försäkringsbolags verksamhet och för att Bolaget ska ha tillräcklig kapitaltäckning som skydd mot de risker som Bolaget ställs inför, vilket inkluderar att ha tillräcklig förmåga att stå för sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. I försäkringsbolag finns ett flertal olika kategorier av kapitalkrav.

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.

Solvens I

Äldre regler för försäkringsbolag som bland annat inkluderar beräkning av kapitalbas och kapitalkrav.

Solvens II

Ett omfattande regelverk för försäkringsbolag och försäkringsgrupper som trädde ikraft den 1

januari 2016. Ett av huvudsyftena med Solvens 2 är att stärka den finansiella stabiliteten i försäkringsbranschen genom regulatoriska krav som bland annat avser att främja god soliditet och likviditet i försäkringsbolag.

Solvenskapitalkrav (SCR) Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara kapital som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillräckligt med kapital under de kommande tolv månaderna för att täcka värdet av åtaganden gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade.

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 Ett finansiellt begrepp som används för att beskriva en viss typ av summerad avkastning. I Bolagets beräkning av nyckeltal för livförsäkringsrörelsen inkluderar totalavkastningen direktavkastning samt förändring i värde för en investering efter avdrag för förvaltningskostnader.

Återförsäkring Försäkringsbolag återförsäkrar ofta delar av sina åtaganden för efterlevandeskydd, sjukförsäkring och premiefrielseförsäkring gentemot kund hos återförsäkringsbolag. Med andra ord återförsäkrar sig försäkringsbolag för att minska risker i form av ersättningskyldigheter mot sina kunder.

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 fortsätter**Skulder**

| | |
|--|--------------------------|
| | |
| | |
| Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring | R0510 331 108 |
| 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 331 108 |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0570 0 |
| Bästa skattning | R0580 312 915 |
| Riskmarginal | R0590 18 193 |
| Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal) | R0600 23 380 096 |
| Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring) | R0610 1 241 530 |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0620 1 088 624 |
| Bästa skattning | R0630 146 197 |
| Riskmarginal | R0640 6 709 |
| Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal) | R0650 22 138 566 |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0660 14 091 594 |
| Bästa skattning | R0670 7 997 104 |
| Riskmarginal | R0680 49 867 |
| Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal | R0690 235 117 778 |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0700 188 005 087 |
| Bästa skattning | R0710 46 649 314 |
| Riskmarginal | R0720 463 377 |
| Andra försäkringstekniska avsättningar | R0730 |
| Eventualförpliktelser | R0740 0 |
| Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar | R0750 21 728 |
| Pensionsåtaganden | R0760 0 |
| Depåer från återförsäkrare | R0770 0 |
| Uppskjutna skatteskulder | R0780 19 288 |
| Derivat | R0790 3 916 064 |
| Skulder till kreditinstitut | R0800 0 |
| Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut | R0810 69 734 |
| Försäkringsskulder och skulder till förmedlare | R0820 229 581 |
| Återförsäkringsskulder | R0830 9 971 |
| Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) | R0840 1 911 854 |
| 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 130 514 |
| Summa skulder | R0900 265 137 716 |
| Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder | R1000 7 749 130 |

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

(Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring)

| Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring) | | |
|--|--------------|----------------------------|
| | | Sjukvårdsförsäkring |
| | | C0010 |
| Premieinkomst | | |
| Brutto – direkt försäkring | R0110 | 287 636 |
| Brutto – mottagen proportionell återförsäkring | R0120 | |
| Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring | R0130 | |
| Återförsäkrares andel | | |
| Netto | R0200 | 287 636 |
| Intjänade premier | | |
| Brutto – direkt försäkring | R0210 | 279 566 |
| Brutto – mottagen proportionell återförsäkring | | |
| Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring | R0230 | |
| Återförsäkrares andel | R0240 | |
| Netto | R0300 | 279 566 |
| Inträffade skadekostnader | | |
| Brutto – direkt försäkring | R0310 | 214 392 |
| Brutto – mottagen proportionell återförsäkring | R0320 | |
| Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring | R0330 | |
| Återförsäkrares andel | R0340 | |
| Netto | R0400 | 214 392 |
| 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 | 88 557 |
| Övriga kostnader | R1200 | |
| Totala kostnader | R1300 | |

S.05.01.02 Premier, ersätningar och kostnader per affärsgren fortsätter

| | | Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser | | | | | | Livåterförsäkringsförpliktelser | | Totalt |
|---|--------------|---|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|--|--|---|--------------------|-------------|
| | | Sjukförsäkring | Försäkring med rätt till överskott | Fondförsäkring och indexförsäkring | Annan livförsäkring | Skadeliv-räntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden | Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser | Sjukför-säkring mottagen återförsäkring | Livåterför-säkring | |
| | | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0300 |
| Premieinkomst | | | | | | | | | | |
| Brutto | R1410 | 343 712 | 3 591 012 | 10 108 788 | 199 215 | | | | | 14 242 728 |
| Återförsäkrarens andel | R1420 | 28 180 | 3 294 | 3 911 | 149 978 | | | | | 185 364 |
| Netto | R1500 | 315 532 | 3 587 718 | 10 104 877 | 49 237 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 057 365 |
| Intjänade premier | | | | | | | | | | |
| Brutto | R1510 | 343 712 | 3 591 012 | 10 108 788 | 199 215 | | | | | 14 242 728 |
| Återförsäkrarens andel | R1520 | 28 180 | 3 294 | 3 911 | 149 978 | | | | | 185 364 |
| Netto | R1600 | 315 532 | 3 587 718 | 10 104 877 | 49 237 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 057 365 |
| Inträffade skadekostnader | | | | | | | | | | |
| Brutto | R1610 | 116 191 | 740 501 | 13 208 311 | 65 088 | | | | | 14 130 091 |
| Återförsäkrarens andel | R1620 | 8 811 | 408 | 3 396 | 47 165 | | | | | 59 780 |
| Netto | R1700 | 107 379 | 740 093 | 13 204 916 | 17 923 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 070 311 |
| Ändringar inom övriga avsättningar | | | | | | | | | | |
| Brutto | R1710 | -6 954 | -4 427 233 | -36 875 825 | -5 183 | | | | | -41 315 195 |
| Återförsäkrarens andel | R1720 | | | | | | | | | |
| Netto | R1800 | -6 954 | -4 427 233 | -36 875 825 | -5 183 | 0 | 0 | 0 | 0 | -41 315 195 |
| Driftskostnader | R1900 | 70 283 | 151 925 | 1 446 146 | -48 327 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 620 026 |
| Övriga kostnader | R2500 | | | | | | | | | 0 |
| Totala kostnader | R2600 | | | | | | | | | 1 620 026 |

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) | |
|--|--------------|------------------------------------|------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------|---|-------------|
| | | | C0020 | C0030 | Avtal utan optioner och garantier | Avtal med optioner eller garantier | | | | C0060 |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0010 | 14 064 971 | 188 005 087 | | | 26 624 | | | | 202 096 682 |
| 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 | 737 | | | | 0 | | | | 737 |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal | | | | | | | | | | |
| Bästa skattning | | | | | | | | | | |
| Bästa skattning, brutto | R0030 | 8 001 650 | | 46 649 314 | 0 | | -4 546 | 0 | | 54 646 418 |
| Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar | R0080 | 9 | | | | | -3 442 | 0 | - | -3 433 |
| Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring | R0090 | 8 001 641 | | 46 649 314 | 0 | | -1 105 | 0 | | 54 649 851 |
| Riskmarginal | R0100 | 47 783 | 463 377 | | | 2 085 | | | | 513 245 |
| Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar | | | | | | | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0110 | | | | | | | | | |
| Bästa skattning | R0120 | | | | | | | | | |
| Riskmarginal | R0130 | | | | | | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar – totalt | R0200 | 22 114 404 | 235 117 778 | | | 24 162 | | | | 257 256 344 |

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 | 1 088 624 | | | | | 1 088 624 |
| 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 | 118 752 | | | | | 118 752 |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal | | | | | | | |
| Bästa skattning | | | | | | | |
| Bästa skattning, brutto | R0030 | | 146 197 | 0 | | | 146 197 |
| Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar | R0080 | | 19 303 | 0 | | | 19 303 |
| Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring | R0090 | | 19 303 | 0 | | | 19 030 |
| Riskmarginal | R0100 | 6 709 | | | | | 6 709 |
| Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar | | | | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0110 | | | | | | |
| Bästa skattning | R0120 | | | | | | |
| Riskmarginal | R0130 | | | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar – totalt | R0200 | 1 241 530 | | | | | 1 241 530 |

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 | 56 433 |
| 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 | 56 433 |
| Skadeavsättningar | | |
| Brutto | R0160 | 256 482 |
| 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 | 256 482 |
| Bästa skattning totalt – brutto | R0260 | 312 915 |
| Bästa skattning totalt – netto | R0270 | 312 915 |
| Riskmarginal | R0280 | 18 193 |
| Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar | | |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0290 | |
| Bästa skattning | R0300 | |
| Riskmarginal | R0310 | |
| Försäkringstekniska avsättningar – totalt | | |
| Försäkringstekniska avsättningar – totalt | R0320 | 331 108 |
| 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 | 331 108 |

**S.19.01.02 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 | | | | | | | | | | | 0 |
| N-9 | R0160 | 71 467 | 37 041 | 10 556 | 6 549 | 4 275 | 2 631 | 1 735 | 1 313 | 882 | 739 | |
| N-8 | R0170 | 79 236 | 44 842 | 11 891 | 7 036 | 3 861 | 2 544 | 1 852 | 1 349 | 1 063 | | |
| N-7 | R0180 | 87 156 | 50 051 | 14 914 | 7 770 | 3 425 | 2 540 | 1 719 | 1 834 | | | |
| N-6 | R0190 | 100 805 | 58 725 | 15 497 | 8 242 | 5 068 | 2 676 | 2 878 | | | | |
| N-5 | R0200 | 104 397 | 56 875 | 14 485 | 8 054 | 4 781 | 2 929 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 92 671 | 46 363 | 12 944 | 7 236 | 4 278 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 87 579 | 50 762 | 15 388 | 8 225 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 94 947 | 55 116 | 15 077 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 100 388 | 55 000 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 109 527 | | | | | | | | | | |

| | | Innevarande år | Summan av år (ackumulerat) |
|---------------|--------------|----------------|-------------------------------|
| | | C0170 | C0180 |
| Föregående | R0100 | 1 008 | 1 008 |
| N-9 | R0160 | 739 | 137 188 |
| N-8 | R0170 | 1 063 | 153 674 |
| N-7 | R0180 | 1 834 | 169 409 |
| N-6 | R0190 | 2 878 | 193 893 |
| N-5 | R0200 | 2 929 | 191 522 |
| N-4 | R0210 | 4 278 | 163 493 |
| N-3 | R0220 | 8 225 | 161 954 |
| N-2 | R0230 | 15 077 | 165 140 |
| N-1 | R0240 | 55 000 | 155 388 |
| N | R0250 | 109 527 | 109 527 |
| Totalt | R0260 | 202 558 | 2 034 838 |

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 | 2 350 | |
| N-8 | R0170 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 597 | | |
| N-7 | R0180 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 297 | | | |
| N-6 | R0190 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 320 | | | | |
| N-5 | R0200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 127 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 697 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 0 | 0 | 0 | 17 892 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 0 | 0 | 28 572 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 0 | 47 126 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 121 156 | | | | | | | | | | |

| | | Årets slut (diskonterat) |
|------------|-------|-----------------------------|
| | | C0360 |
| Föregående | R0100 | 0 |
| N-9 | R0160 | 2 349 |
| N-8 | R0170 | 3 592 |
| N-7 | R0180 | 5 282 |
| N-6 | R0190 | 8 285 |
| N-5 | R0200 | 11 061 |
| N-4 | R0210 | 12 602 |
| N-3 | R0220 | 17 739 |
| N-2 | R0230 | 28 324 |
| N-1 | R0240 | 46 742 |
| N | R0250 | 120 507 |
| Totalt | R0260 | 256 482 |

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 | 1 773 566 | 1 773 566 | | | |
| 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 | 5 025 564 | 5 025 564 | 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 | 6 949 130 | 6 949 130 | 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 tilläggs kapital | R0400 | | | | | |
| Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas | | | | | | |
| Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet | R0500 | 6 949 130 | 6 949 130 | 0 | 0 | 0 |
| Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet | R0510 | 6 949 130 | 6 949 130 | 0 | 0 | |
| Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet | R0540 | 6 949 130 | 6 949 130 | 0 | 0 | 0 |
| Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet | R0550 | 6 949 130 | 6 949 130 | 0 | 0 | |
| Solvenskapitalkrav | R0580 | 3 163 022 | | | | |
| Minimikapitalkrav | R0600 | 1 423 360 | | | | |
| Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav | R0620 | 2,20 | | | | |
| Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav | R0640 | 4,88 | | | | |

| | | C0060 | |
|---|--------------|--------------|---|
| Avstämningsreserv | | | |
| Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder | R0700 | 7 749 130 | - |
| Egna aktier (som innehas direkt och indirekt) | R0710 | | - |
| Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter | R0720 | 800 000 | - |
| Andra primärkapitalposter | R0730 | 5 175 564 | - |
| Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder | R0740 | 0 | - |
| Avstämningsreserv | R0760 | 1 773 566 | - |
| Förväntade vinster | | 0 | - |
| Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet | R0770 | 72 769 | - |
| Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet | R0780 | 16 814 | - |
| Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier | R0790 | 89 583 | - |

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

| | | Solvenskapitalkrav brutto | Förenklingar |
|-----------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| | | C0110 | C0120 |
| Marknadsrisk | R0010 | 3 153 276 | |
| Motpartsrisk | R0020 | 172 221 | - |
| Teckningsrisk för livförsäkring | R0030 | 1 269 512 | |
| Teckningsrisk för sjukförsäkring | R0040 | 94 886 | |
| Teckningsrisk för skadeförsäkring | R0050 | | |
| Diversifiering | R0060 | -922 418 | - |
| Immateriell tillgångsrisk | R0070 | 0 | - |
| Primärt solvenskapitalkrav | R0100 | 3 767 478 | - |

| | | 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 | - |

| | | C0100 |
|---|--------------|------------|
| Beräkning av solvenskapitalkrav | | |
| Operativ risk | R0130 | 100 563 |
| Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar | R0140 | -1 528 915 |
| Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter | R0150 | 0 |
| Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG | R0160 | 823 897 |
| Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg | R0200 | 3 163 022 |
| Kapitaltillägg redan infört | R0210 | |
| Solvenskapitalkrav | R0220 | 3 163 022 |
| 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) Resultat | Minimikapitalkrav _(NL,L) Resultat |
| | C0010 | C0020 |
| R0010 | 28 226 | 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
- Assistansförsäkring 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 | 312 915 | 287 636 | | |
| 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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

| | Skadeförsäkrings- verksamhet | Livförsäkringsverksamhet |
|--------------|---|---|
| | Minimikapitalkrav _(L,NL) Resultat | Minimikapitalkrav _(L,L) Resultat |
| | C0070 | C0080 |
| R0200 | | 2 361 497 |

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
 Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner
 Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
 Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser

Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

| | 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 |
| R0210 | | | 20 408 428 | |
| R0220 | | | 1 657 447 | |
| R0230 | | | 234 654 401 | |
| R0240 | | | 1 122 308 | |
| R0250 | | | | 37 747 674 |

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav
 Solvenskapitalkrav
 Högsta minimikapitalkrav
 Lägsta minimikapitalkrav
 Kombinerat minimikapitalkrav
 Tröskelvärde för minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav

| | C0130 |
|--------------|--------------|
| R0300 | 2 389 723 |
| R0310 | 3 163 022 |
| R0320 | 1 423 360 |
| R0330 | 790 756 |
| R0340 | 1 423 360 |
| R0350 | 39 774 |
| R0400 | 1 423 360 |

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

Teoretisk linjärt minimikapitalkrav
 Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)
 Teoretiskt högsta minimikapitalkrav
 Teoretiskt minsta minimikapitalkrav
 Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav
 Tröskelvärde för det teoretiska minimikapitalkravet
 Teoretiskt minimikapitalkrav

| | Skadeförsäkrings- verksamhet | Livförsäkringsverksamhet |
|--------------|---------------------------------|--------------------------|
| | C0140 | C0150 |
| R0500 | 28 226 | 2 361 497 |
| R0510 | 37 360 | 3 125 663 |
| R0520 | 16 812 | 1 406 548 |
| R0530 | 9 340 | 781 416 |
| R0540 | 16 812 | 1 406 548 |
| R0550 | 26 875 | 39 774 |
| R0560 | 26 875 | 1 406 548 |

