

2021-04-08

Rapport om solvens och finansiell ställning

2020

SEB Pension och Försäkring AB

Innehåll

Sammanfattning	2
A Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet	5
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	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	37
D.4 Alternativa värderingsmetoder	38
D.5 Övrig information	39
E Finansiering	40
E.1 Kapitalbas	40

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	41
E.3 Användning av undergruppen durationsbaserad aktierisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	43
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	43
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	43
E.6 Övrig information	43
Ordlista	44
Bilaga Blanketter	46

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). Bolaget har fattat beslut om att tillämpa Solvens II-regelverket för hela försäkringsverksamheten från och med den 31 december 2021.

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 30 mars 2021.

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 tjänstepensionsförsäkring, kapitalförsäkring och riskförsäkring i form av sjukförsäkring, livförsäkring samt vårdförsäkring. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och depåförsäkring.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 261 (1 389) Mkr, vilket var 128 Mkr lägre än motsvarande period föregående år. Resultatförsämringen förklaras framför allt av lägre kapitalavkastning 2020. Året präglades helt av covid-19- pandemins effekter såväl på samhället som ekonomin. Den kraftiga volatiliteten kom att påverka Bolagets resultat såväl som försäljning. Under det fjärde kvartalet skedde en återhämtning med positiva besked om framgång kring utveckling av vaccin mot covid-19.

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.

Under rapporteringsperioden har två ledamöter lämnat styrelsen och två ledamöter har valts in.

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-regelverket 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-regelverket.

Bolaget har gjort en ny bedömning avseende sina leasingavtal att dessa ska värderas enligt IFRS 16, vilket ökat balansomslutningen med ca 200 Mkr. Vårt antagande är att redovisning och värdering av balansposter enligt IFRS 16 är förenligt med Solvens II-regelverkets krav på hur tillgångar och skulder ska värderas. Inga andra förändringar i antaganden vid värdering av tillgångar och övriga skulder för Bolaget har gjorts under rapporteringsperioden.

Finansiering

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

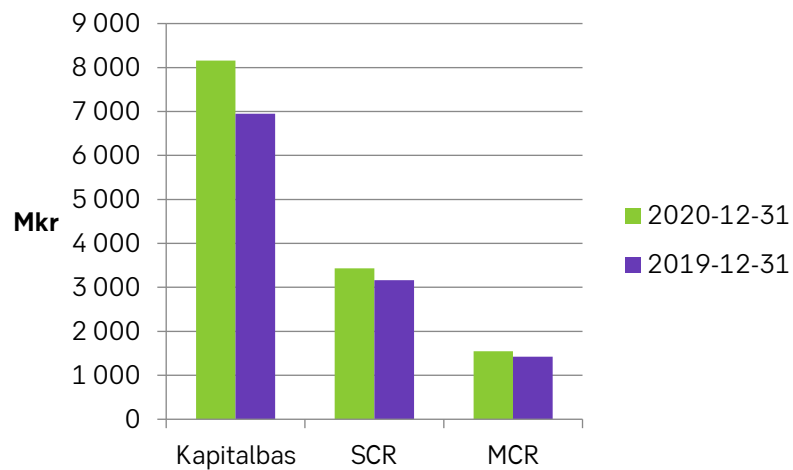
Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Bolagets solvenskapitalkrav uppgick till 3 432 (3 163) Mkr vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 8 158 (6 949) Mkr.

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

Solvenskvoten uppgick till 2,38 (2,20) per den 31 december 2020.

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 2020 uppgick minimikapitalkravet till 1 544 (1 423) Mkr.

Nedanstående diagram visar Bolagets solvenssituation:

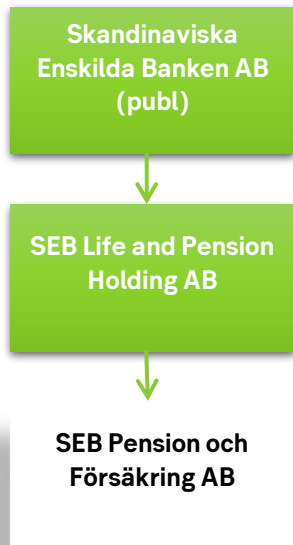


Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapporteringsperiodens slut.

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.

Som en konsekvens av pandemin återkallade Bolaget sitt beslut att lämna utdelning till SEB Life and Pension Holding AB under 2020.

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 tjänstepensionsförsäkring, kapitalförsäkring och riskförsäkring i form av sjukförsäkring, livförsäkring samt vårdsförsäkring. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och depåförsäkring. Försäljningen sker genom egna säljare, förmedlare, SEB:s bankkontor samt via kundcenter.

För solvensändamål indelas Bolagets försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

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

Betydande affärshändelser

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

SEB Bot Advisor, en robotrådgivningstjänst för fondförsäkringar, lanserades under det fjärde kvartalet. Tjänsten erbjuder individuellt anpassad rådgivning för såväl existerande som nya kunder med skraddarsydda råd som omfattar hela SEB:s utbud av valbara fonder för försäkringar. Nyhet för året är även lanseringen av Administrera Tjänstepension, en digital tjänst som underlättar för företagskunder att själva administrera sin tjänstepensionslösning med kortare ledtider som följd.

Arbetet med att implementera nya rutiner kopplade till de regelverksförändringar som skett på marknaden har även under 2020 upptagit en stor del av agendan. Bolaget har även jobbat intensivt med att förbereda sig inför de nya hållbarhetsregelverk som träder i kraft under 2021 och har under året arbetat med att säkerställa att dessa aspekter är integrerade i affärsprocesserna samt att tillämpliga styrdokument och forum är implementerade. Arbetet koordineras med SEB-koncernens satsningar och ambitioner under året.

2020 präglades helt av covid-19- pandemins effekter såväl på samhället som ekonomin. Den starka inledningen på året vände skarpt nedåt och den kraftiga volatiliteten kom att påverka Bolagets resultat såväl som försäljning. Bolaget har under året hjälpt företag som behövt anstånd med att betala sina pensionspremier genom att ge dem respit. Bolaget har vidare sett ett ökat behov av att supportera främst företagskunder med råd. Det är främst tjänstepensionsaffärens utveckling som påverkats av pandemin. De tydliga signalerna från regeringar världen över medförde dock en stabil återhämtning tillsammans med stigande tillgångsvärden.



A.2 Försäkringsresultat

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

Tekniskt resultat per affärgren 2020, Mkr	Traditionell livförsäkring	Fondförsäkring	Riskförsäkring ¹	Totalt
Premieinkomst f.e.r	3 591	-8	618	4 201
Försäkringsersättningar f.e.r	-1 027	36	-405	-1 396
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-3 310	-12	-2	-3 324
Avgifter från investeringsavtal	0	740	0	740
Kapitalavkastning, netto	949	0	-7	942
Övriga tekniska intäkter/kostnader	0	1 757	0	1 757
Driftskostnader	-132	-1 476	-51	-1 659
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	71	1 037	153	1 261

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	-126	-1 439	-58	-1 623
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	33	1 178	178	1 389

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 261 (1 389) Mkr, vilket var 128 Mkr lägre än motsvarande period föregående år. Resultatförsämringen förklaras framför allt av lägre kapitalavkastning under 2020 och lägre avgifter.

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 8,9 (41,1) miljarder kronor, motsvarade 3,8 (20,8) procent. Det totala kapitalet inom fondförsäkring uppgick till 242,5 (236,7) miljarder kronor den 31 december 2020.

Vid utgången av 2020 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet (exklusive fondförsäkringskapitalet) i Bolaget till 31 580 (28 000) Mkr. Ökningen av det förvaltade

¹ I riskförsäkring ingår sjukförsäkring, gruppliv och sjukvårdsförsäkring.

kapitalet beror på inflöden av premier samt positiv avkastning. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 3,2 (7,1) 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 2020 Mkr	Förvaltad kapital 31 dec 2019 Mkr	Avkastning* 2020 %	Avkastning* 2019 %
Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet	14 157	11 682	4,1	10,1
Traditionell livförsäkring – övrig pension	9 062	8 194	3,9	9,0
Tjänstepension egen personal	2 198	2 187	4,2	5,5
Risikförsäkring inklusive övriga tillgångar	6 163	5 937	0,1	0,6
Totalt	31 580	28 000	3,2	7,1

* 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 marknads- värde 2020 Mkr	Utgående marknads- värde 31 dec 2020 Mkr	Fördel- ning, %	Avkast- ning 2020 Mkr	Avkast- ning 2020 %	Avkast- ning 2019 %
Aktier	3 816	5 051	16,0	620	16,5	28,7
Räntebärande	11 638	13 269	42,0	107	0,9	0,8
Illikvida Räntebärande	402	366	1,2	17	4,4	4,6
Likvida krediter	2 645	2 383	7,5	47	2,8	6,4
Illikvida krediter	4 299	4 303	13,6	185	4,5	2,6
Alternativa placeringar	3 565	4 081	12,9	150	3,9	7,3
Fastigheter	555	567	1,8	33	6,2	9,2
Strategiska placeringar	869	973	3,1	58	-	-
Öppen valutaexponering	211	587	1,9	-185	-0,6	0,3
Totalt	28 000	31 580	100,0	1 032	3,4	7,3

Totalavkastning efter avdrag för förvaltningskostnader 2020 uppgick till 3,2 (7,1) procent.

Samtliga tillgångslag förutom den öppna valutaexponeringen har utvecklats positivt under året, från de räntebärande tillgångarna till aktier. Aktier är det tillgångslag som bidragit mest, totalt avkastade aktieportföljen 16,5 procent. Andra tillgångslag som utvecklats väl är fastigheter som slutade på 6,2 procent upp samt illikvida räntebärande som avkastade 4,4 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 swapar 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 bolaget Gamla Liv att utföra dess försäkringsadministration. Ersättningen för året uppgick till 117 (122) Mkr. Försäkringsadministrationsavtalet gäller till och med år 2066.

Bolaget tillhandahåller även fondplaceringstjänster till sina kunder, vilket innebär att kunderna kan välja fondportföljer med olika inriktningar och risknivåer. Under rapporteringsperioden uppgick intäkten för fondplaceringstjänsten till 52 (51) Mkr.

A.5 Övrig information

Bolaget tillämpar möjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16 i juridisk person i den finansiella redovisningen. Däremot har Bolaget gjort en ny bedömning att enligt Solvens II-regelverket rapportera sina leasingavtal enligt IFRS 16, vilket fått en effekt att balansomslutningen ökat med ca 200 Mkr. Bolaget har mindre omfattning externa hyresavtal som klassas som operationell leasing, vilket redovisas i resultaträkningen som driftskostnader. Tjänster som lokalhyror, datautrustning m.m. 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 om företagsstyrningssystemet

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: revisions- och complianceutskottet, riskutskottet och ersättningsutskottet. Revisions- och complianceutskottet har till övergripande uppgift att övervaka Bolagets finansiella rapportering och interna kontroll samt hålla sig informerat om revisionen av Bolaget. Revisions- och complianceutskottet ska även behandla frågor om regelefterlevnad. Riskutskottet har till övergripande uppgift att bereda riskfrågor och övervaka Bolagets riskhantering. Ersättningsutskottets främsta 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. För samråd inför beslut av den verkställande direktören i frågor av väsentlig betydelse för affärsverksamheten har styrelsen vidare beslutat att det ska finnas en företagsledning. 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, säkerställa att kapitalförvaltningen följer tillämpliga riktlinjer och regelverk samt fatta vissa väsentliga beslut om tillgångarnas förvaltning.

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.

Risikfunktionen 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. Risikfunktionen har ett nära samarbete med aktuariefunktionen.

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har två ledamöter lämnat styrelsen och två ledamöter har valts in.

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 års- och hållbarhetsredovisning, not 8 d. Redovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroupp.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/finansiella-rapporter/2020/arsredovisning-2020>.

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 61 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:

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

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 de krav som följer av tillsynsmyndighetens föreskrifter på området.

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

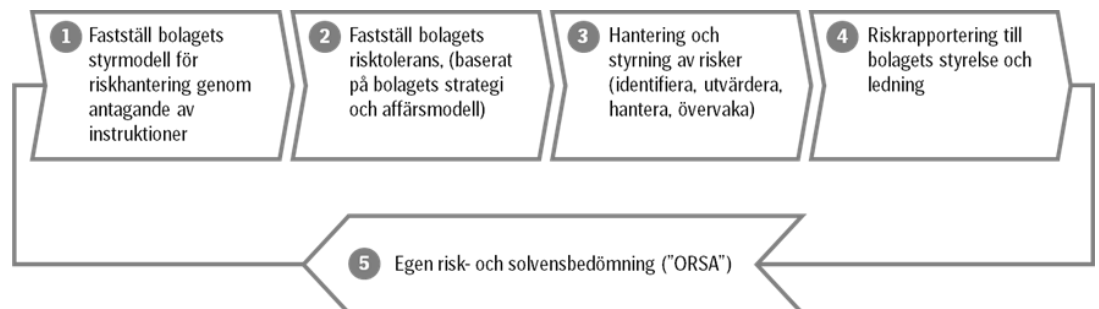
Inför en anställning i Bolaget tillämpar Bolaget ett SEB-koncerngemensamt regelverk om screening. Grundscreningen, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ur belastningsregistret samt slumpvisa drogtester. En 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 samt de som arbetar i centrala funktioner eller ansvarar för outsourcade centrala funktioner lämplighetsprövas årligen, vilket bland annat innebär att personen i fråga fyller 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. 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 som Bolaget är exponerat mot. 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 verkställande direktör 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 verkställande direktör. 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 Compliancefunktionen och Internrevisionsfunktionen.

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. Solvenskvoten 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 (teckningsrisk) samt operationella förluster (operativ risk).

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

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. Bolaget begränsar driftskostnadsrisken genom sina prissättningsmodeller, vilket innebär att löpande utföra lönsamhetsberäkningar och känslighetstesta dessa, att ha annullationsansvar för Bolagets distributörer samt att aktivt följa upp kostnadsutvecklingen och effektivisera olika arbetsmoment.

Med finansiella risker avses marknadsrisk i form av aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk, valutarisk och fastighetsprisrisk 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 baserade 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 scenariosimuleringar av historiska finansiella kriser och analyser av portföljens historiska varians.

Bolagets operativa risker hanteras genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer samt att materiella risker identifieras och analyseras som en del av affärsplaneringsprocessen. Vidare har Bolaget etablerat interna kontroller samt rutiner för kris- och katastrofhantering, incidentrapportering och 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.

Med hållbarhetsrisker avses miljö-, sociala och styrningsrelaterade faktorer, händelser eller förutsättningar som, om de inträffar, skulle kunna ha en direkt eller indirekt negativ effekt på värdet av en investering. I samband med att nya hållbarhetsregelverk träder i kraft under 2021 har Bolaget under året arbetat med att säkerställa att dessa aspekter är integrerade i affärsprocesserna samt att tillämpliga styrdokument och forum är implementerade. Arbetet koordineras med SEB-koncernens satsningar och ambitioner inom området. Bolaget har en egen hållbarhetskommitté och är även representerade i SEB:s koncerngemensamma hållbarhetskommitté.

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 styrelsesammanträden samt med regelbundenhet på 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 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 medveten om konsekvenserna som strategiska beslut kan ha på riskprofil och solvensposition.
2. Fastställ affärsstrategin och identifiera väsentliga risker



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

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. För att säkerställa att standardformeln på ett adekvat sätt återspeglar Bolagets specifika riskprofil görs en utvärdering av dess lämplighet åtminstone en gång per år.

4. Upprättande av finansiell plan och kapitalplan

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 och godkänna stressade scenarier

Stressade scenarier definieras baserat på de risker som har identifierats i samband med affärsplaneringsprocessen samt potentiell negativ makroekonomisk utveckling. Dessa scenarier ska visa alternativa händelseutvecklingar som är allvarliga till sin natur men inte osannolika. Syftet är att ge företagsledning och styrelse 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 stressade scenarier

Genom att applicera stressade antaganden i ORSA-modellen prognostiseras Bolagets finansiella ställning, inklusive kapitalkrav, över affärsplaneringsperioden.

7. Analysera resultatet från de stressade scenarierna

Resultatet från de stressade scenarierna analyseras för att förstå hur respektive negativt utfall påverkar Bolagets finansiella ställning, samt hur en eventuell brist på kapital kan hanteras. Resultatet av dessa analyser kan leda till att Bolagets strategi behöver revideras 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. En bedömning görs huruvida definierade mått och toleransnivåer bör justeras eller kvarstå oförändrade.

9. Utvärdering av Bolagets kapitalbehov

Baserat på scenarioanalyser och den risktolerans som fastställts av styrelsen utvärderas Bolagets kapitalbehov. Om det skulle visa sig att Bolagets kapitalbehov överstiger tillgängligt kapital under planeringsperioden ska styrelsen fatta beslut om huruvida Bolagets kapitalsituation omedelbart behöver förbättras 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 företagsledning och styrelse för granskning och godkännande. Denna rapport används både för intern kommunikation och utgör den formella ORSA-rapporten som skickas in till Finansinspektionen.

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 omvärldsförändringar, inklusive rörelser på finansiella marknader
- 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 datakvalitet 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 uppförandekod, vilken understryker vikten av integritet och sunna 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 verkställande direktör. 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:

- Rörelseregler 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 verkställande direktör 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 verkställande direktör.

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 samverkar 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 verkställande direktör i frågor som rör aktuariella metoder och beräkningar samt bidrar till Bolagets riskhanteringssystem. Funktionen rapporterar löpande till verkställande direktör 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 eller vissa funktioner som ingår i Bolagets försäkringsrörelse. Instruktionen anger roller och ansvar för

outsourcing, de principer som gäller när Bolaget ska ingå outsourcingarrangemang, Bolagets process för godkännande och uppföljning av outsourcing, dokumentationskrav samt hur tillsynsmyndigheten ska informeras.

Instruktionen fastställer och beskriver hur outsourcingprocessen ska genomföras med interna regler om klassificering av outsourcingarrangemang, riskbedömning och företagsbesiktning inför outsourcing, utträdesstrategier, utformandet av outsourcingavtal och uppföljning av tjänsteleverantörer.

Instruktionen innehåller vidare särskilda regler om vad som gäller när Bolaget ska ingå eller har pågående uppdragsavtal med molntjänstleverantörer.

Enligt instruktionen ska Bolaget inte ingå sådana uppdragsavtal som avser kritiska eller viktiga operativa funktioner eller verksamheter 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.

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

Beskrivning	Intern/extern leverantör	Land
Kapitalförvaltning och administration	SEB-koncernen	Sverige
Försäkringsadministrativa tjänster	SEB-koncernen	Litauen
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
Säkerhetstjänster	SEB-koncernen	Sverige och Litauen
Säkerhetshantering	SEB-koncernen	Sverige
Risikkontrolltjänster	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 och förvaltning	Extern leverantör	Malaysia
Stöd för rådgivningsplattform	Extern leverantör	Schweiz och Irland

B.8 Övrig information

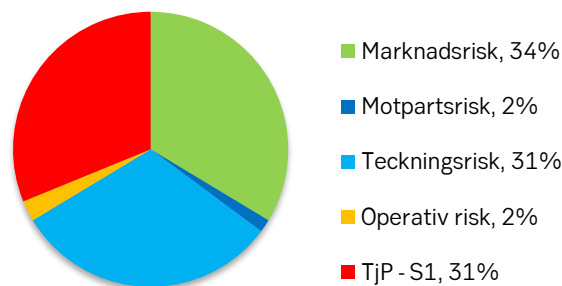
Bolaget ska årligen utvärdera företagsstyrningssystemet avseende dess effektivitet och ändamålsenlighet. Bolagets compliance-, risk- och internrevisionsfunktioner upprättade gemensamt under 2020 ett underlag för bedömningen av företagsstyrningssystemet som presenterades för styrelsen. Styrelsen instämde i bedömningen att Bolaget har ett i huvudsak väl fungerande 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).

Solvenskapitalkrav



C.1 Teckningsrisk

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

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

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

Materiella risker avseende teckningsrisk

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

Annullationsrisk

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

Driftskostnadsrisk

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 SCOR SE. Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv är ett närstående bolag och bedöms vara en stabil motpart. SCOR 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.

2020	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	49	48
+10 procent i årlig annullation	86	86
+10 procent i årliga administrationskostnader	181	181
+10 procent i årligt insjuknande	15	15
-10 procent i årligt tillfrisknande	52	52

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 känslighetsanalys, Value-at-Risk-beräkningar samt historiska scenarionalyser.

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

Risikexponering avseende marknadsrisk

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

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på Bolagets aktieplaceringar 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 för ränterisk på skuldsidan genom att försäkringstagarna är berättigade till garanterade försäkringsbelopp samt att de livförsäkringstekniska avsättningarna diskonteras med marknadsräntor, därmed är en räntenedgång ofördelaktigt för Bolaget.

Som en del av Bolagets strategiska tillgångsallokering finns investeringar i instrument med spreadrisk, såsom företagsobligationer och bostadsobligationer. Spreadrisken symboliserar variation av riskpremien över den riskfria räntan.

Risk i alternativa investeringar avser bland annat private equity, 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, t ex förändringar i trender på aktiemarknaden eller variation i kreditspreadar.

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

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

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, 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 i syfte att reducera risk 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. Bedömning av komplexitet i en ny investering görs utifrån en lista av fördefinierade kriterier.

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.

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 såsom 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.

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

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 den negativa 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)	
		2020	2019	2020	2019
Ränterisk	En parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter	-225	-207	-10	-5
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -10 procent	-505	-322	-16	-18
Kreditrisk	Ökning av kreditspreaden med 50 baspunkter	-92	-93	-76	-78
Risk i alternativa investeringar och fastigheter	Förändring av värdet av alternativa investeringar såsom riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder samt fastigheter med -10 procent	-827	-811	-66	-70
Valutarisk	En valutakursförändring med -10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländsk valuta	-100	-116	-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 motparts nivå, 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 2020

Procent	AAA	AA	A	BBB	BB	Totalt
Svenska staten	9,0	1,0	-	-	-	10,0
Svenska bostadsinstitut	51,0	-	0,9	-	-	51,9
Övriga svenska emittenter	9,1	5,1	12,2	1,2	-	27,6
Utländska stater	0,7	-	-	-	-	0,7
Övriga utländska emittenter	4,7	2,5	1,9	0,7	-	9,8
Totalt	74,5	8,6	15,0	1,9	-	100,0

Standard & Poor – rating per 31 dec 2019

Procent	AAA	AA	A	BBB	BB	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

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 max 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 verkställande direktör. 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. Analys sker för att förstå grundorsaken, eventuella mönster 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 uppdateras och testas 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 The Standard and Good Practise". 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 kapital situation, vilken beskrivs ovan under rubriken "Egen risk- och solvensbedömning".

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

- Minst månadsvis sker uppföljning av försäljningsstatistik, resultatutfall och väsentliga affärsbeslut i verkställande direktör: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 verkställande direktör: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-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS.

Tabell D. 1 Balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål i sammandrag

31 dec 2020, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	284 946	285 059	-113
Försäkringstekniska avsättningar	-267 884	-270 308	2 424
Andra skulder	-8 104	-7 840	-264
Tillgångar överstigande skulder	8 958	6 911	2 047

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.

Bolagets alternativa investeringar såsom private equity, hedgefonder, infrastrukturfonder, illikvida krediter och distressed debt som innefattar placeringar i fonder handlas inte 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 förutbetalda 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.

Materiella tillgångar

En förändring jämfört med föregående år är att Bolaget gjort en ny bedömning avseende leasingavtal att rapportera enligt IFRS 16. En leasingskuld rapporteras även inom Andra skulder. Vårt antagande är att redovisning och värdering av balansposter enligt IFRS 16 är förenligt med Solvens II-regelverkets krav på hur tillgångar och skulder ska värderas.

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. Skuldinstrument inkluderas i följande balansposter: Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt derivat. 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 redovisas som aktier och andelar och övriga finansiella placeringstillgångar och värderas 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 2020	31 dec 2019	Förändring
Immateriella tillgångar	0	0	0
Materiella tillgångar som innehas för eget bruk	200	-	200
Obligationer	12 659	11 105	1 554
Aktier	633	602	31
Investeringsfonder	15 453	13 910	1 543
Derivat	6 536	4 994	1 542
Fondandelar för fondförsäkringsavtal	242 746	236 968	5 778
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	107	135	-28
Likvida medel	5 318	3 952	1 366
Övriga tillgångar	1 294	1 221	73
Total	284 946	272 887	12 059

Tillgångarna har ökat med 12 059 Mkr under rapporteringsperioden och den största ökningen har skett inom fondandelar som ökat i marknadsvärdet medan nettoflödet i United-Linked var negativt med 2 102 Mkr. Förändringen avseende materiella tillgångar som innehas för eget bruk avser leasingavtal enligt IFRS 16.

D.1.1 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Den stora skillnaden i värdering av tillgångar mellan den finansiella redovisningen och för solvensändamål avser förutbetalad 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 balansräkningarna.

Tabell D.1.2 Tillgångar

Tillgångar per 31 dec 2020, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvensbalansräkning	Skillnad i värdering
Förutbetalda anskaffningskostnader ²	845		0	-845
Immateriella tillgångar	45		0	-45
Materiella tillgångar som innehas för eget bruk	0		200	200
Obligationer	11 954	705	12 659	
Aktier	1 112	-479	633	
Investeringsfonder	15 679	-226	15 453	
Derivat	6 499	38	6 537	
Fondandelar för fondförsäkringsavtal	242 746		242 746	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	110		107	-3
Konter och andra likvida medel	5 318		5 318	
Övriga tillgångar ²	751		1 293	542
Total	285 059	38	284 946	-151

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Försäkringstekniska avsättningar	FTA beräknade i sin helhet	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Per 31 dec 2020, Mkr				
Försäkring med rätt till återbäring	16 545	8 789	46	25 381
Fondförsäkring och indexförsäkring	194 300	46 104	496	240 901
Annan livförsäkring	35	-12	2	25
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 090	137	7	1 235
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	321	22	343
Total	211 971	55 339	574	267 884

² För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I för Bolaget, redovisas förutbetalda anskaffningskostnader på 542 (609) Mkr under Övriga tillgångar. Förutbetalda anskaffningskostnader för övrig verksamhet på 303 (364) Mkr värderas till noll i solvensbalansräkningen.

Försäkringstekniska avsättningar	FTA beräknade	Bästa	Riskmarginal	FTA
Per 31 dec 2019, Mkr	i sin helhet	skattning		
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

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 9 055 (41 104) Mkr eller 3,5 (18,9) procent under rapporteringsperioden. Förändringen är främst hänförlig till positiv värdeförändring på försäkringstagarnas fondförsäkringsinnehav samt positiva nettoflöden inom traditionell försäkring.

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 kontraktsgrenser 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 affärsgränser 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 i stället för att använda bästa skattningen används olika typer av riskfaktorer anpassade till en specifik risk. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginalsändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) inte inkluderats.

Därutöver fördelas riskmarginalen på olika affärgrenar i proportion till den relativa storleken på riskmarginalen per affärgren i förhållande till den totalriskmarginalen beräknad utan diversifiering.

För den mest materiella affärgrenen, fondförsäkring, har följande antaganden gjorts i beräkningen av bästa skattning per den 31 december 2020.

Antaganden 2020

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, 3,73 procent per år i genomsnitt,
Återköpsfrekvens	Beror på försäkringarnas uppnådda duration, 7,0 procent i genomsnittet för det kommande året.
Kostnadsantaganden	Beror på produkt, 320 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 solvensregelverk

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

Försäkringstekniska avsättningar	FTA Solvens	FTA Finansiell redovisning	Skillnad
Per 31 dec 2020, Mkr			
Försäkring med rätt till återbäring	25 381	25 478	-98
Fondförsäkring och indexförsäkring	240 901	243 178	-2 278
Annan livförsäkring	25	100	-74
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 235	1 219	16
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	343	332	10
Total	267 884	270 308	-2 424

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

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

Brygga FTA finansiell redovisning vs solvens

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
FTA Finansiell redovisning	270 308	261 218
Solvens II omvärdering relaterade till FTA i sin helhet	120	106
Solvens II omvärdering i relaterad till bästa skattning	-3 118	-3 033
Solvens II omvärdering relaterad till riskmarginal	574	538
FTA Solvens	267 884	258 829

Bolaget använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

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

Värdering av återförsäkringsfordringar

Tabellen nedan visar återförsäkringsfordringar separat för varje affärsgren.

Återförsäkringsfordringar per 31 dec 2020, Mkr	Solvens	Finansiell redovisning	Skillnad
Försäkring med rätt till återbäring	0,6	0,7	0,0
Fondförsäkring och indexförsäkring	0,0	0,0	0,0
Annan livförsäkring	-3,6	0,0	-3,6
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	110,4	109,5	0,9
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-	-	-
Total	107,4	110,1	-2,8

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 premiebefrielseförsäkringskomponenten 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 2020	31 dec 2019	Skillnad
Uppskjutna skatteskulder	20	19	1
Derivat	4 976	3 916	1 060
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	380	230	150
Övriga skulder	2 728	2 144	584
Total	8 104	6 309	1 795

D.3.1 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

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

Tabell D.3.2 Andra skulder

Per 31 dec 2020, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvensbalansräkning	Skillnad i värdering
Uppskjutna skatteskulder	0		20	20
Derivat	4 939	37	4 976	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	380		380	-
Övriga skulder	2 522		2 728	206
Total	7 841	37	8 104	226

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. En förändring under året är införandet att leasing värderas enligt IFRS 16, vilket är en skillnad i värdering mellan IFRS och Solvens.

Tabell D.3.3 Uppskjutna skatteskulder

Per 31 dec 2020, Mkr	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvensbalansräkning	Förfaller
Omvärdering FTA	0	20	20	
Total uppskjutna skatteskulder	0	20	20	

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 egna 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 rapporteringsperioden till 8 158 (6 949) Mkr bestående av aktiekapital på 31 (150) Mkr, avstämningsreserv på 4 516 (3 903) Mkr och andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten 3 611 (3 016) Mkr. Bolaget har endast kapitalbas i Nivå 1 och alla posterna är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget har under året infört en förändring i kapitalbasen på uppdelning av tjänstepension, vilket innebär att föreslagen utdelning avseende tjänstepension samt kapitalkravet tjänstepension dras av från Andra kapitalbasposter. Jämförelsesiffrorna för 2019 har retroaktivt justerats enligt den nya principen.

Tabell E.1.1 Kapitalbasen samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas, Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Aktiekapital (övrigt liv) *	31	30
Avstämningsreserv	4 516	3 903
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital	3 611	3 016
Kapitalbas	8 158	6 949

*Bolagets aktiekapital uppgår till 150 Mkr, resterande del avser tjänstepension som rapporteras i Andra kapitalbasposter

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Aktiekapital (tjänstepension)	119	120
Eget kapital annat än aktiekapital	6 760	5 665
Förväntad utdelning	-800	-800
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	2 424	2 389
Avdrag överskott tjänstepension	-3 611	-3 016
Omvärdering övriga poster	-376	-455
Total	4 516	3 903

Kapitalbasen ökade med 1 209 Mkr under rapporteringsperioden, vilket framför allt förklaras av ett positivt resultat på 1 245 Mkr. Som en konsekvens av covid-19-händelserna drogs 2019 års föreslagna utdelning tillbaka, vilket medför att årets föreslagna utdelning inte har någon effekt på kapitalbasen.

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 2020	31 dec 2019
Eget kapital enligt finansiell redovisning	6 910	5 815
Exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad	-303	-364
Omräknade återförsäkringsfordringar	-3	-2
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar	2 424	2 389
Omvärdering immateriella tillgångar	-45	-57
Uppskjuten skatt	-20	-19
Övrigt	-5	-13
Förväntad utdelning	-800	-800
Kapitalbas enligt Solvens	8 158	6 949

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 303 (364) Mkr avseende övrig verksamhet. En förändring till årets rapportering är värderingsskillnad avseende leasing enligt IFRS 16, vilket får en negativ effekt på kapitalbasen på -5 Mkr.

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 2020 uppgick solvenskapitalkravet till 3 432 (3 163) Mkr och minimikapitalkravet till 1 544 (1 423) Mkr.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen nedan visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul.

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Marknadsrisk	3 192	3 153
Motpartsrisk	153	172
Teckningsrisk för livförsäkring	1 337	1 270
Teckningsrisk för sjukförsäkring	113	95
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-
Diversifiering	-954	-922
Immateriell tillgångsrisk	-	-
Primära solvenskapitalkravet	3 841	3 767
Operativ risk	84	101
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-1 563	-1 529
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	0	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	1 070	824
Solvenskapitalkrav	3 432	3 163

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 2020	31 dec 2019
Linjärt minimikapitalkrav	2 540	2 390
Solvenskapitalkrav	3 432	3 163
Högsta minimikapitalkrav	1 544	1 423
Lägsta minimikapitalkrav	858	791
Kombinerat minimikapitalkrav	1 544	1 423
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	38	40
Minimikapitalkravet	1 544	1 423

Förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsperioden

Solvenskapitalkravet har förändrats med 269 (371) Mkr eller 8,5 (13,3) procent under rapporteringsperioden. Ökningen beror främst på högre kapitalkrav för tjänstepensionsverksamheten (Solvens 1) beroende på högre försäkringstekniska avsättningar som en följd av högre tillgångsvärden. Minimikapitalkravet har förändrats med 121 (167) Mkr eller 8,5 (13,3) procent.

E.3 Användning av undergruppen durationsbaserad aktierisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inte interna modeller.

E.5 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 2,38 per den 31 december 2020, vilket innebär att kapitalbasen överstigit de kapitalkrav som ställs på verksamheten.

Tabellen nedan visar Bolagets solvenssituation

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Kapitalbas	8 158	6 949
Kapitalkrav	3 432	3 163
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till kapitalkrav (solvenskvot)	2,38	2,20
Minimikapitalkrav	1 544	1 423
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	5,28	4,88

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 bär själv 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-regelverket 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 premiebefrielseförsäkring gentemot kund hos återförsäkringsbolag. Med andra ord återförsäkrar sig försäkringsbolag för att minska risker i form av ersättningskyldigheter mot sina kunder.

Bilaga 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**Tillgångar**

Goodwill	
Upplupna anskaffningsvärden	
Immateriella tillgångar	
Uppskjutna skattefordringar	
Överskott av pensionsförmåner	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	
Fastighet (annat än för eget bruk)	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	
Aktier	
Aktier – börsnoterade	
Aktier – icke börsnoterade	
Obligationer	
Statsobligationer	
Företagsobligationer	
Strukturerade produkter	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	
Investeringsfonder	
Derivat	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	
Övriga investeringar	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	
Lån och hypotekslån	
Lån på försäkringsbrev	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	
Andra lån och hypotekslån	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	
Återförsäkringsfordringar	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	
Egna aktier (direkt innehav)	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infördrats men ej inbetalats	
Kontanter och andra likvida medel	
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	

Summa tillgångar

		Solvens II-värde
		C0010
R0010		
R0020		
R0030		0
R0040		0
R0050		0
R0060		200 371
R0070		35 286 777
R0080		0
R0090		5 165
R0100		633 415
R0110		0
R0120		633 415
R0130		12 659 146
R0140		2 450 034
R0150		9 503 352
R0160		705 760
R0170		0
R0180		15 452 533
R0190		6 536 517
R0200		0
R0210		0
R0220		242 746 219
R0230		1 321
R0240		1 321
R0250		0
R0260		0
R0270		107 383
R0280		0
R0290		0
R0300		0
R0310		107 383
R0320		110 371
R0330		-2 988
R0340		0
R0350		0
R0360		17 870
R0370		9 927
R0380		689 101
R0390		0
R0400		0
R0410		5 317 693
R0420		568 965
R0500		284 945 627

Balansräkning S.02.01.02 fortsätter**Skulder**

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510 342 559
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 342 559
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570 0
Bästa skattning	R0580 320 762
Riskmarginal	R0590 21 797
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600 26 640 952
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610 1 234 925
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620 1 090 218
Bästa skattning	R0630 137 337
Riskmarginal	R0640 7 369
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650 25 406 028
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660 16 580 069
Bästa skattning	R0670 8 777 358
Riskmarginal	R0680 48 601
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690 240 900 602
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700 194 300 470
Bästa skattning	R0710 46 103 804
Riskmarginal	R0720 496 328
Andra försäkringstekniska avsättningar	R0730
Eventualförpliktelser	R0740 0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750 7 169
Pensionsåtaganden	R0760 0
Depåer från återförsäkrare	R0770 0
Uppskjutna skatteskulder	R0780 19 754
Derivat	R0790 4 976 080
Skulder till kreditinstitut	R0800 0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810 206 441
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820 379 376
Återförsäkringsskulder	R0830 2 881
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840 2 381 891
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 129 826
Summa skulder	R0900 275 987 531
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000 8 958 096

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	284 667
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	
Återförsäkrares andel		
Netto	R0200	284 667
Intjänade premier		
Brutto – direkt försäkring	R0210	285 452
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring		
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	
Återförsäkrares andel	R0240	
Netto	R0300	285 452
Inträffade skadekostnader		
Brutto – direkt försäkring	R0310	208 986
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	
Återförsäkrares andel	R0340	
Netto	R0400	208 986
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	86 542
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	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	331 043	3 570 765	10 812 403	202 612					14 916 824
Återförsäkrarens andel	R1420	24 272	2 863	3 534	153 668					184 337
Netto	R1500	306 771	3 567 902	10 808 869	48 944	0	0	0	0	14 732 486
Intjänade premier										
Brutto	R1510	331 043	3 570 765	10 812 403	202 612					14 916 824
Återförsäkrarens andel	R1520	24 272	2 863	3 534	153 668					184 337
Netto	R1600	306 771	3 567 902	10 808 869	48 944	0	0	0	0	14 732 486
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	135 299	1 017 856	12 920 229	61 511					14 134 895
Återförsäkrarens andel	R1620	-6 414	2 623	1 379	40 430					38 019
Netto	R1700	141 713	1 015 233	12 918 850	21 081	0	0	0	0	14 096 876
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	-1 265	-3 302 948	-5 767 824	-7 703					-9 079 741
Återförsäkrarens andel	R1720									
Netto	R1800	-1 265	-3 302 948	-5 767 824	-7 703	0	0	0	0	-9 079 741
Driftskostnader	R1900	67 822	166 967	1 476 434	-62 092	0	0	0	0	1 649 131
Övriga kostnader	R2500									0
Totala kostnader	R2600									1 649 131

S.12.01.02
Försäkringstekniska avsättningar

		Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl, fond- och indexförsäkring)	
				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier				Avtal med optioner eller garantier
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	16 545 284	194 300 470			34 785					210 880 539
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	632				0					632
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal											
Bästa skattning											
Bästa skattning, brutto	R0030	8 788 932		46 103 804			-11 574	0			54 881 162
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	11					-3 631	0			-3 620
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	8 788 921		46 103 804			-7 943	0			54 884 782
Riskmarginal	R0100	46 432	496 328			2 169					544 928
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar											
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110										
Bästa skattning	R0120										
Riskmarginal	R0130										
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	25 380 647	240 900 602			25 380					266 306 630

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
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	1 090 218					1 090 218
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	98 507					98 507
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		137 337	0			137 337
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		11 864	0			11 864
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		125 473	0			125 473
Riskmarginal	R0100	7 369					7 369
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110						
Bästa skattning	R0120						
Riskmarginal	R0130						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	1 234 925					1 234 925

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	59 344
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	59 344
Skadeavsättningar		
Brutto	R0160	261 418
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	261 418
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	320 762
Bästa skattning totalt – netto	R0270	320 762
Riskmarginal	R0280	21 797
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290	
Bästa skattning	R0300	
Riskmarginal	R0310	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt		
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	342 559
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	342 559

**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											4 190
N-9	R0160	79 236	44 842	11 891	7 036	3 861	2 544	1 852	1 349	1 063	1 048	
N-8	R0170	87 156	50 051	14 914	7 770	3 425	2 540	1 719	1 834	1 122		
N-7	R0180	100 805	58 725	15 497	8 242	5 068	2 676	2 878	1 393			
N-6	R0190	104 397	56 875	14 485	8 054	4 781	2 929	1 577				
N-5	R0200	92 671	46 363	12 944	7 236	4 278	2 592					
N-4	R0210	87 579	50 762	15 388	8 225	3 951						
N-3	R0220	94 947	55 116	15 077	8 460							
N-2	R0230	100 388	55 011	16 849								
N-1	R0240	109 516	64 920									
N	R0250	105 740										

		Innevarande år	Summan av år (ackumulerat)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	1 676	1 676
N-9	R0160	1 048	154 722
N-8	R0170	1 122	170 531
N-7	R0180	1 393	195 286
N-6	R0190	1 577	193 098
N-5	R0200	2 592	166 085
N-4	R0210	3 951	165 905
N-3	R0220	8 460	173 600
N-2	R0230	16 849	172 249
N-1	R0240	64 920	174 436
N	R0250	105 740	105 740
Totalt	R0260	209 328	1 673 328

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	2 650	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	4 269		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	6 435			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	8 387				
N-5	R0200	0	0	0	0	0	9 479					
N-4	R0210	0	0	0	0	12 575						
N-3	R0220	0	0	0	18 568							
N-2	R0230	0	0	29 090								
N-1	R0240	0	52 435									
N	R0250	117 726										

		Årets slut (diskonterat)
		C0360
Föregående	R0100	0
N-9	R0160	2 652
N-8	R0170	4 275
N-7	R0180	6 444
N-6	R0190	8 396
N-5	R0200	9 482
N-4	R0210	12 568
N-3	R0220	18 544
N-2	R0230	29 048
N-1	R0240	52 365
N	R0250	117 644
Totalt	R0260	261 418

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	31 247	31 247		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	4 515 790	4 515 790			
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	3 611 058	3 611 058	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	8 158 096	8 158 096	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	8 158 096	8 158 096	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	8 158 096	8 158 096	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	8 158 096	8 158 096	0	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	8 158 096	8 158 096	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	3 432 160				
Minimikapitalkrav	R0600	1 544 472				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	2,38				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	5,28				

		C0060	
Avstämningsreserv			
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	8 958 096	-
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710		-
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	800 000	-
Andra primärkapitalposter	R0730	3 642 305	-
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	0	-
Avstämningsreserv	R0760	4 515 790	-
Förväntade vinster		0	-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	82 428	-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	11 661	-
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	94 089	-

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	3 191 839	
Motpartsrisk	R0020	153 281	-
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	1 336 788	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	113 132	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0	
Diversifiering	R0060	-953 628	-
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	-
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	3 841 413	-

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

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100
Operativ risk	R0130	84 021
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-1 563 473
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	1 070 199
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	3 432 160
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	3 432 160
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	28 455	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	320 762	284 667		
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		2 511 246

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			23 509 904	
R0220			1 823 669	
R0230			240 404 274	
R0240			1 144 027	
R0250				41 936 770

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

Minimikapitalkrav

	C0130
R0300	2 539 701
R0310	3 432 160
R0320	1 544 472
R0330	858 040
R0340	1 544 472
R0350	38 351
R0400	1 544 472

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	28 455	2 511 246
R0510	38 454	3 393 706
R0520	17 304	1 527 168
R0530	9 614	848 426
R0540	17 304	1 527 168
R0550	25 913	38 351
R0560	25 913	1 527 168