



# Rapport om solvens och finansiell ställning 2016

## **SEB Pension och Försäkring AB**

LEI-nummer 549300JSCP0FWW1SE044

Beslutad av styrelsen

den 18 maj 2017

**SEB**

**SEB**

<b>A</b>	<b>Verksamhet och resultat</b> .....	<b>4</b>
A.1	Verksamhet.....	4
A.2	Försäkringsresultat .....	6
A.3	Investeringsresultat .....	7
A.4	Resultat från övriga verksamheter.....	9
A.5	Övrig information.....	9
<b>B</b>	<b>Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>10</b>
B.1	Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	10
B.2	Lämplighetskrav.....	12
B.3	Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	14
B.4	Internkontrollsystem.....	18
B.5	Internrevisionsfunktion .....	20
B.6	Aktuariefunktion .....	20
B.7	Uppdragsavtal .....	21
B.8	Övrig information om företagsstyrningssystemet .....	21
<b>C</b>	<b>Riskprofil</b> .....	<b>22</b>
C.1	Teckningsrisk.....	22
C.2	Marknadsrisk .....	24
C.3	Kreditrisk .....	26
C.4	Likviditetsrisk.....	26
C.5	Operativ risk.....	27
C.6	Övriga materiella risker .....	28
<b>D</b>	<b>Värdering för solvensändamål</b> .....	<b>29</b>
D.1	Tillgångar .....	29
D.2	Försäkringstekniska avsättningar .....	31
D.3	Övriga skulder.....	34
<b>E</b>	<b>Finansiering</b> .....	<b>35</b>
E.1	Kapitalbas .....	35
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	36
E.3	Användning av durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet .....	37
E.4	Skillnader mellan Standardformeln och tillämpade interna modeller .....	37
E.5	Icke regelefterlevnad av minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav .....	37
<b>F</b>	<b>Bilaga 1 Blanketter</b> .....	<b>38</b>

## Sammanfattning

Det nya Solvens II regelverket, som trädde i kraft den 1 januari 2016, ställer nya krav på årlig kvalitativ rapportering för försäkringsbolag och denna rapport är den första rapporten som publiceras av SEB Pension och Försäkring AB (Bolaget). Rapporten vänder sig främst till Bolagets kunder och innehåller information om dess verksamhet och resultat, dess system för företagsstyrning, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapitalkrav för rapporteringsperioden 1 januari–31 december 2016.

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom risk- och fondförsäkring samt traditionell livförsäkring i Sverige. I försäkringsutbudet ingår kapitalförsäkring, depåförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring, grupplivförsäkring och vårdförsäkring. Under 2015 började Bolaget att återigen erbjuda kunderna traditionell försäkring som sparform vid nytecknande av kapitalförsäkring och sedan mars 2016 har kunderna även möjlighet att välja traditionell försäkring för sin tjänstepension.

Bolaget har fyra centrala funktioner som är fristående från den operativa verksamheten: aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen. Genom styrelseinstruktioner har styrelsen gett de centrala funktionerna nödvändiga befogenheter och operativt oberoende för att utföra sina åtaganden. Det är Bolagets styrelse som ytterst är ansvarig för bolagets system för företagsstyrning som inkluderar internkontroll och riskhantering.

Bolagets affärsverksamhet ger upphov till teckningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker, vilka hanteras inom ramen för Bolagets riskhanteringssystem.

Bolagets övergripande risktolerans definieras genom en miniminivå för solvenskvot, det vill säga hur stor kapitalbasen ska vara i relation till solvenskapitalkravet. Bolaget har även definierat riskmått per riskkategori, vilka följs upp kontinuerligt i syfte att säker-

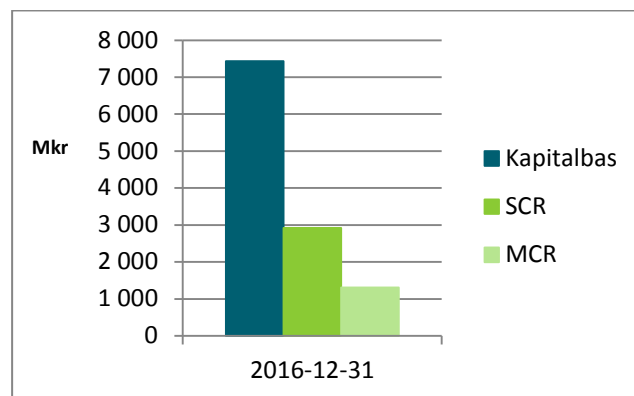
ställa att verksamheten bedrivs inom ramen för fastställd risktolerans.

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.

Bolaget tillämpar den svenska Solvens II-lagstiftningens övergångsregler gällande tjänstepensionsverksamheten och dessa beräknas enligt äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens I).

Bolagets totala kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 7 434 Mkr vilket var 2,5 gånger så stort som solvenskapitalkravet (SCR) och 5,7 gånger så stort som minimikapitalkravet (MCR). Bolaget är väl kapitaliserat.

Nedanstående diagram visar Bolagets solvenssituation per 31 december 2016:



## A Verksamhet och resultat

### A.1 Verksamhet

SEB Pension och Försäkring AB (Bolaget) med org.nr 516401-8243 är ett privat försäkringsaktiebolag. Bolaget är registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Bolagets adress är 106 40 Stockholm.

Bolagets tillsynsmyndighet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: [finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se). Telefon +46 (0)8 408 980 00.

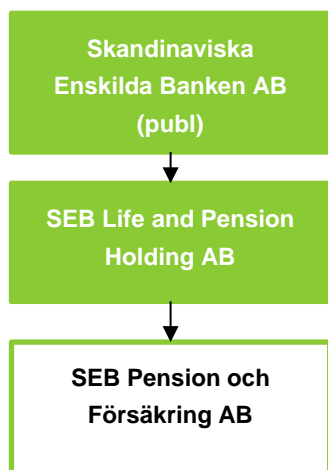
Finansinspektionen är även tillsynsmyndighet för den försäkringsgrupp där Bolaget ingår.

Bolagets externa revisorer är PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"), 113 97 Stockholm. Ansvarig revisor är Eva Fällén.

Bolaget är ett dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org.nr 556201-7904, Stockholm, vilket 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.

Koncernstruktur:



Bolaget äger 25 procent i Försäkringsgirot Sverige AB och det rapporteras som ett intressebolag. Försäkringsgirot Sverige AB:s org.nr är 556482-4471 och bolaget har säte i Solna, Sverige.

David Teare har utsetts till bolagets VD den 12 maj 2017.

### Affärgrenar och geografiska områden

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet och indelas i följande affärgrenar:

- Fondförsäkring
- Traditionell livförsäkring
- Riskförsäkring.

I försäkringsutbudet ingår kapitalförsäkring, depåförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring, grupplivförsäkring och vårdförsäkring.

För solvensändamål indelas Bolagets försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

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

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

## Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Under 2015 började Bolaget återigen att erbjuda sina kunder traditionell försäkring som sparform vid nytecknande av kapitalförsäkring och sedan mars 2016 kan kunderna även välja traditionell försäkring för sin tjänstepension. Under 2016 blev Bolaget godkänt av Pensionsnämnden som en av leverantörerna av traditionell försäkring i Avtalspension SAF-LO vilket gäller från och med 1 januari 2017.

Bolaget har under året fortsatt sin positiva marknadsandelsutveckling på totalmarknaden mätt som nyteckning. Bolagets totala marknadsandel har under året ökat till 9,3 (8,3) procent tack vare ett attraktivt och brett pensions- och försäkringserbjudande. Detta betyder att Bolaget under året etablerade sig som det fjärde största på den svenska pensions- och försäkringsmarknaden.

På fondförsäkringsmarknaden har Bolaget bibehållit sin starka position och är marknadsledande med en marknadsandel på 16,8 (17,9) procent.

Bolaget har under året ökat sina marknadsandelar inom traditionell försäkring och har nu en marknadsandel på 3,4 (0,9) procent av totalmarknaden inom detta marknadssegment. På marknaden för traditionell kapitalförsäkring har Bolaget visat upp stabila och höga nyteckningsvolymerna under året och har gått från 3,5 till 12,2 procent i marknadsandel.

Bolaget har under 2016 lämnat utdelning på 950 Mkr till sitt moderbolag, SEB Life and Pension Holding AB.



### Bolagets resultat, Mkr

	2016	2015
Försäkringstekniskt resultat inklusive investeringsresultat	1 314	1 364
Egen kapitalavkastning	238	430
Övriga icke-tekniska intäkter och kostnader	25	55
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 577</b>	<b>1 849</b>
Skatt på åters resultat	-312	-485
<b>Årets resultat</b>	<b>1 265</b>	<b>1 364</b>



## A.2 Försäkringsresultat

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

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

<b>Tekniskt resultat per affärsgren 2015, Mkr</b>				
	<b>Traditionell livförsäkring</b>	<b>Fondförsäkring</b>	<b>Riskförsäkring<sup>1</sup></b>	<b>Total 2016</b>
Premienkomst f e r	326	25	553	<b>903</b>
Försäkringsersättningar f.e.r.	-500	28	-459	<b>-931</b>
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	104	0	79	<b>183</b>
Avgifter från investeringsavtal	0	928	0	<b>928</b>
Kapitalavkastning, netto	144	0	7	<b>151</b>
Övriga tekniska intäkter/kostnader	0	1 616	2	<b>1 618</b>
<b>Intäkter</b>	<b>75</b>	<b>2 596</b>	<b>181</b>	<b>2 852</b>
Driftskostnader	-54	-1 307	-127	<b>-1 488</b>
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>21</b>	<b>1 289</b>	<b>54</b>	<b>1 364</b>

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 314 Mkr, vilket var 50 Mkr sämre än motsvarande period föregående år.

Premieinkomsten inom traditionell livförsäkring ökade markant under året och uppgick till 2 481 (326) Mkr. Ökningen beror på nyförsäljning av traditionell försäkring. Det förvaltade kapitalet inom traditionell försäkring har därmed ökat och gett en högre kapitalavkastning.

Inom fondförsäkringsverksamheten uppgick fondintäkter från avgiftsuttag till 868 Mkr i jämförelse mot 928 Mkr samma period föregående år. Det försämrade resultatet är delvis en effekt av en lägre snittavgift samt lägre genomsnittligt fondvärde på grund av den negativa utvecklingen på finansiella marknader under första halvåret 2016. Minskningen i övriga tekniska intäkter och kostnader beror främst på lägre fondrabatter, vilket är en effekt av en lägre snittfondförvaltningsavgifter samt en lägre genomsnittligt fondvärde det första halvåret 2016.

Riskförsäkring visade ett starkt resultat med en förbättring på 166 Mkr jämfört med föregående år. Det förbättrade resultatet var främst hänförligt till sjukförsäkringsdelen då antalet skador har minskat.

<sup>1</sup> I riskförsäkring ingår sjukförsäkring, gruppliv och sjukvårdsförsäkring.

### A.3 Investeringsresultat

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, riskförsäkring samt traditionell livförsäkring. Fondförsäkring klassificeras som investeringsavtal och all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Värdeökningen på kundernas samlade fondinnehav uppgick till 12,3 Mdr kronor, motsvarade 6,7 procent. Det totala kapitalet inom fondförsäkring uppgick till 197 106 (185 286) Mkr den 31 december.

Vid utgången av 2016 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet (exklusive fondförsäkringskapitalet) i Bolaget till 16 700 (13 945) Mkr. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 4,8 (1,0) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

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

Placeringsportfölj	Förvaltad kapital	Förvaltad kapital	Avkastning*	Avkastning*
	31 dec 2016	31 dec 2015	2016	2015
	Mkr	Mkr	%	%
Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet	6 462	5 554	6,9	2,1
Traditionell livförsäkring – övrig livförsäkringsverksamhet	2 972	1 510	5,9	2,4
Tjänstepension egen personal	2 181	2 112	6,3	-0,3
Riskförsäkring inklusive övriga tillgångar	5 085	4 769	1,3	-0,2
<b>Totalt</b>	<b>16 700</b>	<b>13 945</b>	<b>4,8</b>	<b>1,0</b>

\* Efter avdrag för förvaltningskostnader

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

Tabellen nedan visar totalavkastningen per tillgångsslag:

#### Totalavkastning per tillgångsslag

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 31 dec 2016 Mkr	Utgående marknadsvärde 31 dec 2016 Mkr	Fördelning, %	Avkastning 2016 Mkr	Avkastning 2016 %	Avkastning 2015 %
Aktier	1 602	1 931	11,6	138	7,7	4,1
Räntebärande	7 981	9 051	54,2	144	1,8	0,3
Likvida Krediter	1 711	1 648	9,9	104	6,7	11,3
Illikvida Krediter	342	1 132	6,8	66	9,0	-0,2
Alternativa placeringar	1 674	2 085	12,5	12	-0,9	4,0
Fastigheter	119	171	1,0	17	14,1	6,0
Strategiska placeringar	427	589	3,5	236	-	-
Öppen valutaexponering	90	93	0,6	36	0,2	-0,2
<b>Totalt</b>	<b>13 945</b>	<b>16 700</b>		<b>728</b>	<b>5,0</b>	<b>1,1</b>

Totalavkastning efter avdrag för förvaltningskostnader 2016 uppgick till 4,8 (1,0) 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.

#### Aktier

Andelen aktier var vid årets slut 19 respektive 17 procent i de två traditionella portföljerna. Totalt var avkastningen 7,7 procent, vilket var något sämre än jämförelseindex. Under senare delen av året har portföljen delvis förändrats. Den svenska aktieportföljen förvaltas nu aktivt medan den globala aktieportföljen är en blandning av aktiv och passiv förvaltning. Aktieportföljen som helhet har en fortsatt ökad inriktning mot hållbara investeringar genom att man i den aktiva delen använder sig av en klimatmodell i urvalet av aktier.

#### Räntebärande

Obligationsmarknaderna har haft en mycket bra period bakom sig med stöd av låga styrräntor. Räntenivåerna har varit extremt låga och är det fortfarande i många länder. Men 2016 kan vara det år då obligationsräntorna på allvar vände uppåt. I slutet av året steg obligationsräntorna som ett resultat av den starkare tillväxten. Samtidigt var utvecklingen för företagsobligationer positiv med fallande spreadar (skillnad mellan statspapper och krediter).

Den räntebärande delen av portföljen hade en positiv utveckling under året där den traditionella ränteförvaltningen avkastade 1,4 procent vilket var bättre än jämförelseindex. Företagskrediter avkastade 4,2 procent vilket var något sämre än jämförelseindex. Totalt sett avkastade tillgångsslaget räntebärande 1,8 procent.

#### Likvida krediter

Andelen likvida krediter har under året minskat med cirka 5 procent i de traditionella portföljerna. Avkastningen har varit god 6,6 procent respektive 6,3 procent i de två traditionella portföljerna, totalt sett 6,7 procent.

#### Illikvida krediter

Inom illikvida krediter ingår exempelvis banklån och credit opportunity fonder där andelen under året har utökats med cirka 8 procent i de traditionella portföljerna och samtidigt breddats mot ett par nya strategier, vilka förväntas tillföra en ökad grad av diversifiering samt ge likviditetspremier. De illikvida investeringarna har avkastat 9,4 procent respektive 8,2 procent i de två traditionella portföljerna. Totalt sett uppgick avkastningen inom tillgångsslaget till 9,0 procent.

#### Alternativa investeringar

De alternativa investeringarna har under året utökats och består nu av än fler satsningar inom infrastruktur. De nya investeringarna tillför en ökad grad av diversifiering till portföljen samt en förväntad bättre riskjusterad avkastning då likviditetspremier går att er hålla.

Investeringarna i alternativa tillgångsslag bestod vid årsskiftet av fyra olika delar: hedgefonder, private equity, infrastruktur och distressed debt. Hedgefonder utvecklades svagt under året medan private equity hade en god avkastning. Investeringar i infrastruktur och distressed debt befinner sig fortfarande i investeringsfasen och gav ett litet bidrag till avkastningen.

#### Fastigheter

Bolaget har under året förutom befintliga investeringar i svenska fastighetsfonder investerat i två utländska fonder i syfte att diversifiera fastighetsportföljen och öka upp den globala exponeringen. Fastigheter avkastade 15,2 procent respektive 15,3 procent i de två traditionella portföljerna, totalt sett 14,1 procent.



#### A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

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

Bolaget tillhandahåller även fondplaceringstjänst till sina kunder, vilket innebär att kunderna kan välja fondportföljer med olika inriktningar och risknivåer. Under 2016 uppgick intäkten för fondplaceringstjänsten till 45 (61) Mkr.

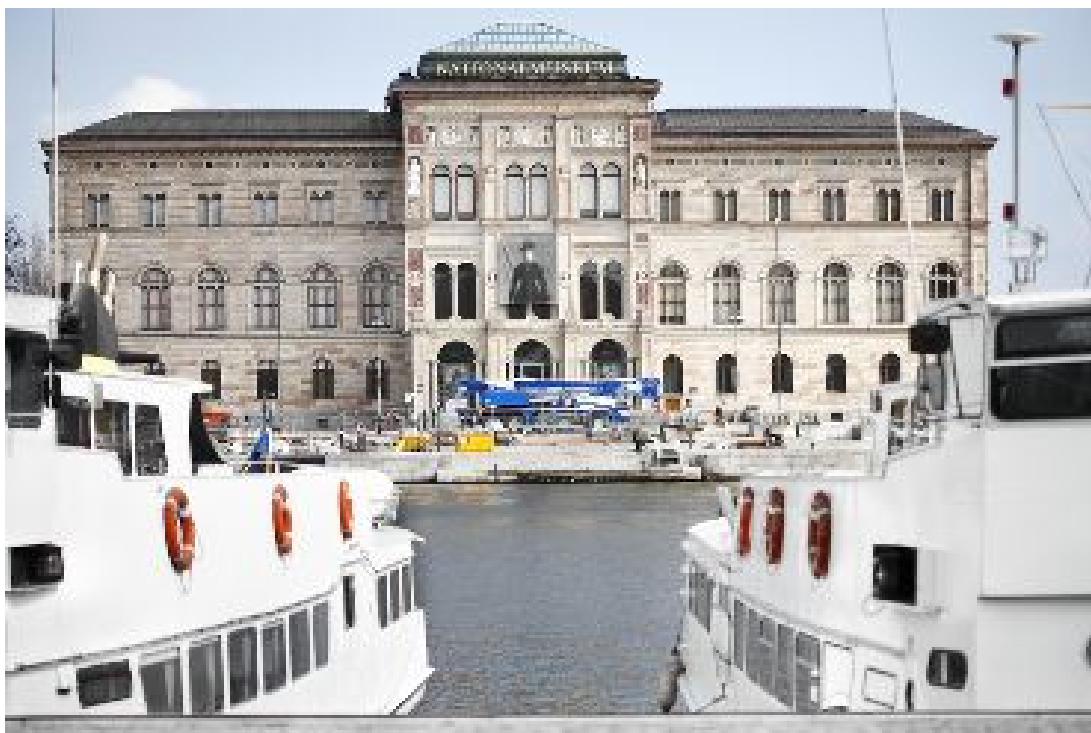
Bolaget har inte några finansiella eller operationella leasingkontrakt i sitt namn. Motsvarande tjänster köps från SEB.

#### A.5 Övrig information

Bolaget beslutade under 2015 att, i enlighet med övergångsregler till den svenska Solvens II-lagstiftningen, tillämpa äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens I) på tjänstepensionsverksamheten. Övergångsreglerna förväntas gälla till och med 2019. I denna rapport kallas detta "Solvens" om inte annat specifikt har benämnts.

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, skadeförsäkring eller företagsägda kapitalförsäkringar som pantsätts till anställda för att säkerställa löfte om direktpension.



## B Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

#### **Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan**

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

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

Inom sig har styrelsen inrättat ett utskott, revisionsutskottet, som har till övergripande uppgift att övervaka Bolagets finansiella rapportering och interna kontroll samt hålla sig informerat om revisionen av Bolaget. Utskottet ska löpande rapportera till styrelsen.

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

#### **Centrala funktioner**

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

samt att de ska rapportera till styrelsen och den verkställande direktören.

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

Compliancefunktionen är en från den affärsdrivande verksamheten oberoende i funktion i Bolaget. Funktionen ska utgöra ett stöd för verksamheten och övervaka att den drivs enligt gällande regler. Funktionen arbetar främst med att hantera compliancerisker, övervaka verksamheten, utreda incidenter, ge råd i compliancefrågor till styrelsen och ledningen inklusive verksamheten i övrigt, samt undervisa och informera.

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

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

#### **Materiella ändringar under rapporteringsperioden**

Styrelsen har under 2016 inrättat ett revisionsutskott. Utskottets arbetsuppgifter beskrivs ovan.

Chefen för internrevisionsfunktionen avgick under våren 2016. Av denna anledning har Bolaget under en del av året haft en ersättare från Skandinaviska-Enskilda Banken AB (publ), Bolagets yttersta moderbolag.

Styrelsen har beslutat att etablera ett riskutskott från den 1 januari 2017, med den övergripande uppgiften att bereda riskfrågor samt övervaka Bolagets riskhantering.

## **Bolagets principer och praxis avseende ersättningar**

### Instruktionen avseende ersättningar m.m.

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

- grundlön
- rörlig ersättning, samt
- pension och andra förmåner.

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

Den totala ersättningen ska återspegla komplexiteten, ansvaret och ledarskapsförmågan som krävs för befattningen samt arbetstagarens prestation och den aktuella lönenivån på marknaden. Fast ersättning ska främst spegla relevant yrkeserfarenhet och befattning enligt arbetstagarens arbetsbeskrivning och anställningsavtal. Den fasta lönen ska vidare utgöra en tillräckligt hög andel av den totala ersättningen för att möjliggöra användningen av flexibla rörliga ersättningsmodeller, inklusive modeller där den rörliga ersättningen helt bortfaller. För att uppnå en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande är Bolaget dock restriktivt med rörlig ersättning och har t.ex. avskaffat säljprovisioner för sina anställda. För den absoluta majoriteten av Bolagets anställda förekommer rörlig ersättning endast genom det kollektiva vinstdelningsprogram (SEB Resultatandel 2016) som anställda omfattas av.

SEB Resultatandel 2016 är ett vinstdelningsprogram för alla medarbetare i SEB-koncernen och hanteras av Bolagets yttersta ägare Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). 50 procent av utfallet betalas ut kontant och 50 procent skjuts upp i tre år och utbetalas i form av SEB A-aktier. Aktierna förloras normalt om anställningen upphör under treårsperioden. Den individuella maximala tilldelningen i programmet är begränsad till 75 000 kronor och utfallet baseras på hur de förutbestämda finansiella målen (i) avkastning på eget kapital och (ii) kostnadsutveckling och det icke finansiella målet (iii) kundnöjdhet har uppfyllts på koncernnivå. Utfallet är villkorat av att förslag till utdelning till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för 2016 framställs på årsstämman 2017. Skulle det totala utfallet under programmet understiga en nivå motsvarande cirka 20 procent av det maximala utfallet får hela utfallet betalas ut kontant utan att någon del skjuts upp.

SEB Aktieprogram 2016 är ett program för den verkställande direktören, vissa andra ledande befattningshavare och en grupp av andra nyckelpersoner. Deltagarna tilldelas ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på hur förutbestämda mål på koncern-, enhets- och individnivå enligt SEB:s affärsplan har uppfyllts. Mål sätts årligen och består av det finansiella målet räntabilitet på eget kapital/räntabilitet på allokerat kapital, kostnads mål liksom på mål som kundnöjdhet och parametrar som compliance, medarbetarengagemang, SEB:s hållbarhetsarbete och risk enligt SEB:s affärsplan. För den verkställande direktören ska den initiala tilldelningen inte överstiga 100 procent av den fasta lönen. För den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år. För övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätterna efter tre år. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår inskränkningen av föröganderätten under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätter ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter är att deltagaren är kvar inom SEB-koncernen under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning för slutligt utfall är att deltagaren äger aktier i SEB till ett i förväg bestämt belopp, för den verkställande direktören motsvarande en nettoårslön. Aktierna ska förvärfvas senast under den inledande treåriga kvalifikationsperioden.

## Styrelsen

Ersättningen till styrelseledamöter utgörs av ett årligt fast arvode, med tilläggsbelopp för ordföranden och de ledamöter som utses till utskottsledamöter. Styrelseledamöterna erhåller ingen annan ersättning eller pension för sitt arbete som ledamöter. Styrelseledamöter som är anställda inom SEB-koncernen erhåller inget arvode för sina styrelseuppdrag.

## Verkställande direktören

VD deltar i SEB:s långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. VD har en pensionslösning som är premiebestämd med undantag för en förmånsbestämd andel enligt den kollektivavtalade tjänstepensionen (BTP2) som omfattar anställda som började före 2013-05-01. Pensionsmedförande lön består huvudsakligen av fast lön. Pensionsåldern är 65 år. Vid uppsägning från Bolaget sida utgår ett avgångsvederlag om 12 månaders lön. Ömsesidig uppsägningstid 6 månader.

## Ledande befattningshavare

Den rörliga lönen för ledande befattningshavare består av de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen och den generella resultatfördelningen inom SEB som omfattar samtliga anställda, där maxutfallet är 75 Tkr per person och år. Den rörliga lönen är till viss del pensionsgrundande, pensionsnivån i förhållande till pensionsgrundande lön var 28 procent under 2016. I gruppen ledande befattningshavare finns både förmånsbestämda pensionslösningar och kombinationer av avgiftsbestämda och förmånsbestämda lösningar.

## B.2 Lämplighetskrav

### Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis

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

ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. Den verkställande direktören ska dessutom ha relevanta redovisningskunskaper och relevant ledarskapsförmåga.

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

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

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

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

## Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner

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

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

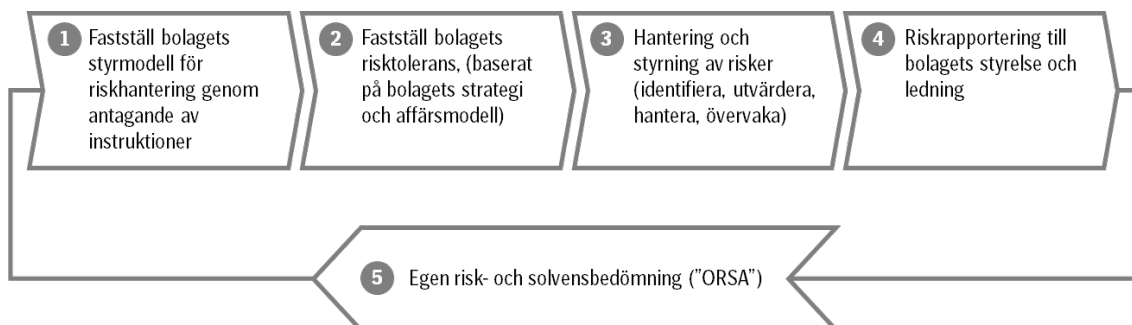


## B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

### Beskrivning av Bolagets riskhanteringssystem

Bolagets affärsverksamhet ger upphov till teckningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker, vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

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



#### Bolagets styrmodell för riskhantering

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

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

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

Bolagets VD har det övergripande operativa ansvaret för en tillfredställande riskhantering i Bolaget. Till stöd i detta arbete har VD en riskkommitté, som är

ett forum för att löpande analysera Bolagets risksituation samt säkerställa att kapitalförvaltningen följer tillämpliga riktlinjer och regelverk.

Den löpande riskhanteringen inom Bolaget är decentraliserad genom att cheferna för respektive enhet ansvarar för riskhantering inom sin enhet och för de processer som enheten hanterar.

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

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



### Risktolerans

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

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

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

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

### Hantering och styrning av Bolagets risker

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

Med finansiella risker avses marknadsrisk i form av aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutarisk, samt kreditrisk och likviditetsrisk. Vad avser den största delen av Bolagets verksamhet, som är fondförsäkring, står Bolaget inte den direkta finansiella

riskerna eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling. Styrningen av de finansiella riskerna fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning, riskbudgetar samt organisation för styrning av finansiella risker. Vidare övervakas Bolagets finansiella risker genom simuleringar av historiska finansiella kriser och analyser av portföljens historiska varians.

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

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

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

### Riskrapportering

Rapportering av Bolagets aggregerade riskposition sker genom skriftliga riskrapporter som presenteras av den oberoende riskfunktionen på samtliga styrelse- och riskkommittémöten. Riskrapporten innehåller en övergripande avrapportering gentemot fastställd risktolerans, samt avsnitt per riskkategori som beskriver riskexponeringen mer i detalj.

## **Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)**

Inom ramen för Bolagets ORSA-process analyseras affärsplanen 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.

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

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

### *1) Fastställ instruktionen avseende kapital och den egna risk och solvensbedömningen*

Styrelsen fastställer årligen en reviderad instruktion avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen. Instruktionen föreskriver att Bolagets ORSA ska vara en integrerad del av Bolagets affärsplaneringsprocess i syfte att säkerställa att styrelsen är väl medveten om konsekvenserna som strategiska beslut kan ha på riskprofil och solvensposition.

### *2) Fastställ affärsstrategin och identifiera väsentliga risker*

I samband med affärsplaneringen identifieras väsentliga risker som kan äventyra Bolagets förmåga att nå uppsatta strategiska och finansiella mål. Denna övning innefattar eventuella risker inom samtliga riskkategorier det vill säga teckningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker.

### *3) Utvärdering av standardformelns lämplighet*

Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav. I syfte att bedöma dess lämplighet på regelbunden basis, d.v.s. om standardformeln

återspeglar Bolagets riskprofil, genomförs en årlig utvärdering.

### *4) Prognostisering av Bolagets finansiella ställning baserat på affärsplanen*

Bolaget uppdaterar årligen i samband med affärsplaneringsprocessen sin finansiella plan och kapitalplan. Dessa planer sträcker sig över tre år och inkluderar projektioner av resultaträkning, balansräkning och solvensposition.

### *5) Definiera stressscenarier*

Baserat på de risker som identifierats i samband med affärsplaneringsprocessen definieras stressscenarier vilka presenteras för styrelsen för godkännande. Dessa stressscenarier ska visa alternativa händelseutvecklingar som är allvarliga till sin natur men inte osannolika. Syftet är att ge styrelsen och företagsledningen en god förståelse för olika ekonomiska konsekvenser som potentiellt kan realiseras om centrala antaganden utvecklas negativt i stället för i linje med lagd affärsplan.

### *6) Prognostisering av Bolagets finansiella ställning utifrån stressscenarier*

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

### *7) Analysera resultatet från stressscenarier*

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

### *8) Fastställ Bolagets risktolerans*

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

### *9) Utvärdering av Bolagets kapitalbehov*

Baserat på framtagna prognoser av Bolagets finansiella ställning, genomförda analyser av dessa och den

risktolerans som fastställts av styrelsen utvärderas Bolagets kapitalbehov. Om det visar sig att Bolagets kapitalbehov överstiger tillgängligt kapital under planeringsperioden ska styrelsen fatta beslut om huruvida det behövs ett omedelbart kapitaltillskott eller om Bolaget ska initiera riktade åtgärder för att undvika att ett sådant scenario förverkligas.

#### *10) Granskning och godkännande av ORSA-rapporten*

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

#### *11) Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter*

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

### **Solvensbehov**

Den övergripande risktoleransen definieras genom en toleransnivå för Bolagets solvenskvot, som är satt för att undvika en situation där förhållandet mellan Bolagets kapitalbas och dess lagstadgade solvenskapitalkrav är på en nivå som negativt påverkar Bolagets möjligheter att nå sina affärs- och strategiska mål. Utöver en lägsta toleransnivå för

solvenskvoten har Bolaget även definierat ett internt mål avseende solvenskvoten som syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt med tid att genomföra lämpliga åtgärder på ett ordnat sätt om ett negativt scenario utvecklas, som inte har förutsetts i affärsplanen och beaktats i den finansiella planen.

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

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

Bolagets internal mål avseende solvenskvot, vilken uttrycker Bolagets interna solvensbehov, baseras på resonemanget att Bolaget ska kunna absorbera de negativa effekter som är hänförliga till det stressscenariot som har störst påverkan på Bolagets solvensposition och fortfarande ligga över definierad toleransnivå.

## B.4 Internkontrollsystem

### Beskrivning av Bolagets system för intern kontroll

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.

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

#### Kontrollmiljö

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

Exempel på viktiga komponenter som bidrar till en god kontrollmiljö:

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

#### Riskbedömning

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

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

#### Kontrollaktiviteter

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

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

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

### Information och kommunikation

Komponenten Information och kommunikation stöder övriga komponenter inom ramen för Bolagets system för intern kontroll.

Bolaget har implementerat processer för att på ett effektivt sätt nå ut med informationen till ansvariga chefer och berörd personal vad gäller deras ansvar för internkontroll.

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

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

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

### Övervakning av effektiviteten i Bolagets system för intern kontroll

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

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

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

## Funktionen för regelefterlevnad

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

Compliancefunktionens ansvar ska omfatta huvudsakligen följande regelområden:

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

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

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

Compliancefunktionen har en oberoende ställning i förhållande till Bolagets verksamhet och rapporterar till VD och styrelse. Compliancefunktionen ska ges fullständig åtkomst till material, personal och egendom som är relevant för utförandet av funktionens uppgifter och alla anställda är skyldiga att samarbeta fullt ut med Compliancefunktionen. All begränsning av denna rätt ska rapporteras till Bolagets styrelse och VD.

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

Compliancefunktionen ska delta vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas.

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

## B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

## B.6 Aktuariefunktion

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

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



## B.7 Uppdragsavtal

### Styrdokument för uppdragsavtal

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

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

I instruktionen anges vidare vad som ska regleras i det avtal som ska ingås mellan Bolaget och tjänsteleverantören. Kraven innebär sammanfattningsvis att roller och ansvar för Bolaget respektive tjänsteleverantören anges, att Bolaget ska ha rätt till information om tjänsternas utförande, att tjänsteleverantören ska samarbeta med tillsynsmyndigheten och ge tillsynsmyndigheten tillträde till leverantörens lokaler, att tjänsteleverantören ska skydda konfidentiell information, att tjänsteleverantören ska fastställa, implementera och upprätthålla en katastrofplan, att tjänsteleverantören ska åta sig att följa tillämpliga lagar och regler samt instruktioner från Bolaget och att tjänsteleverantörens personal ska uppfylla Bolagets krav på lämplighet.

### Utläggning av kritiska eller viktiga operativa verksamheter

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

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

## B.8 Övrig information om företagsstyrningssystemet

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

## C Riskprofil

### 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. biometrisk antagandena.

#### **Materiella risker avseende teckningsrisk**

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

##### *Annullationsrisk*

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

##### *Driftskostnadsrisk*

Driftskostnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsätt-

ningar till följd av att de faktiska driftskostnaderna blir högre än vad Bolaget har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

##### *Dödlighetsrisk*

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

##### *Långlevnadsrisk*

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

##### *Sjuklighetsrisk*

Långlevnadsrisk 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.

##### *Riskkoncentration*

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

## Riskreducering avseende teckningsrisk

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

### Annulations- och kostnadsrisker

Annulations- och kostnadsriskerna 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

tar 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 överskottsdel (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 sjuklighetsriskerna används återförsäkring.

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

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

## Känslighet avseende teckningsrisk

Följande tabell visar en analys av känsligheten av den försäkringstekniska avsättningen (FTA) för var och en av de större underliggande teckningsriskerna.

Typ av antagande	Påverkan på FTA (riskmarginal exkluderad), Mkr	
	Före justering av framtida diskretionära förmåner	Efter justering av framtida diskretionära förmåner
+10 procent i årlig dödlighet	-42	-39
-10 procent i årlig dödlighet	53	51
+10 procent i årlig annulation	94	94
+10 procent i årliga administrationskostnader	196	141
+10 procent i årligt insjuknande	14	14
-10 procent i årligt tillfrisknande	57	57

## C.2 Marknadsrisk

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

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

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

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

### Riskexponering avseende marknadsrisk

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

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

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

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

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

### Aktsamhetsprincipen

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

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

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

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

### Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk

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

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

### Riskreducering avseende marknadsrisk

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

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

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

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

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

### Riskkänslighet avseende marknadsrisk

Känslighetsanalysen genomförs på basis av Finansinspektionens trafikljusmodell genom att mäta effekten på eget kapital av förändringar i centrala antaganden. Justering görs för effekter av villkorad återbäring, vilken fungerar som en buffert och reducerar effekten på eget kapital. Effekterna har mätts antagande för antagande med övriga antaganden konstanta.

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

#### Stressscenarier enligt trafikljusmodellen per 31 december, Mkr

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2016	2015	2016	2015
Ränterisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan (i detta fall: nedåt) med 100 baspunkter m.m.	-405	-252	-60	-45
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -40 procent eller i utländska aktier med -35 procent.	-1 751	-989	-554	-490
Fastighetsprisrisk	Negativ prisförändring med 25 procent	-53	-39	0	-3
Kreditrisk	Fördubbling av kreditspreaden, dock minst 25 baspunkter	-115	-96	-30	-96
Valutarisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en valutakursförändring med ± 10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor	-81	-71	0	-3

### C.3 Kreditrisk

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

Bolagets emittentrisk styrs genom en ratingbaserad limitmodell.

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

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

<b>S&amp;P – Rating per 31 december 2016, procent</b>	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>Ingen rating</b>	<b>Totalt</b>
Svenska staten	15,6	-	-	-	-	<b>15,6</b>
Svenska bostadsinstitut	30,9	-	-	-	-	<b>30,9</b>
Övriga svenska emittenter	9,3	6,6	7,9	1,2	1,2	<b>25,0</b>
Utländska stater	0,0	-	-	-	-	<b>0,0</b>
Övriga utländska emittenter	7,7	1,9	18,6	0,3	0,3	<b>28,5</b>
<b>Totalt</b>	<b>63,5</b>	<b>8,5</b>	<b>26,5</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>100,0</b>

### C.4 Likviditetsrisk

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

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

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



## C.5 Operativ risk

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

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

### *SEB Operational Risk Self-Assessment*

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

### *Identifiering av operativa risker i samband med affärsplanering*

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

### *Registrering och uppföljning av operativa incidenter*

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

### *New Product Approval Process (NPAP)*

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

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

### *Kontinuitetsplanering*

Bolaget har planer och rutiner för att säkerställa beredskap kopplat till kritiska processer och system i händelse av storskaliga störningar. Syftet med Bola-

gets kontinuitetsplaner är att återställa verksamheten så snabbt och smidigt som möjligt.

Planerna testas och uppdateras årligen.

### *Krishantering*

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

### *Informationssäkerhet*

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

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

### *Cybersäkerhet*

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

### *Compliance och legala risker*

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

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

### *Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar*

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

## C.6 Övriga materiella risker

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

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

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

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

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



## D Värdering för solvensändamål

### D.1 Tillgångar

Bolaget har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som är finansiella tillgångar till kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dels därför att Bolaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden, dels därför att när det gäller räntebärande tillgångar reducerar detta en del av den redovisningsmässiga inkonsekvens som annars uppstår när livförsäkringstekniska avsättningar löpande omvärderas genom en diskontering med en aktuell ränta.

Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk, fondförsäkringstillgångar och motsvarande fondförsäkringsavsättningar, värderas alltid till verkligt värde. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de fonder till vilka skulderna är länkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen. Fondförsäkringstillgångar och motsvarande avsättning avser avtal klassificerade som investeringsavtal.

Portföljens tillgångar är till största del marknadsnoterade tillgångar, med innebörden att de handlas på en aktiv marknad. En aktiv marknad är en marknad med offentligt tillgängliga priser som representerar faktiska marknadstransaktioner. De tillgångar i Bolaget som handlas på en aktiv marknad är aktier, fondandelar, obligationer, derivat och valutor.

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

Fondandelar värderas till senaste handelsnav, vilket är den kurs som transaktioner sker till vid handel med andelar i fonderna. Innehav i fonder redovisas till Bolagets andel av den värdering som fondadministratören gör av fondens sammanlagda innehav och uppdateras normalt då ny värdering har erhållits. Värdering av hedgefonder sker oftast månads- eller

kvartalsvis. Private-equity-fonderna värderas kvartalsvis. Övriga fonder värderas dagligen.

Räntebärande instrument som handlas på en aktiv marknad värderas till verkligt värde enligt senast noterad köpkurs eller om sådan saknas till senast noterad betalkurs. Räntebärande instrument som inte handlas på en aktiv marknad och där noterad kurs saknas, värderas efter en nuvärdesberäkning med hänsyn till jämförbara värdepappers marknadsräntor på balansdagen.

Derivat värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som skulder. I de fall det finns noterade kurser används dessa. För derivat som saknar noterade kurser görs värdering genom vedertagna teoretiska modeller baserade på information om underliggande instrument.

I kategorin lånefordringar och kundfordringar ingår vissa övriga fordringar och upplupna intäkter. Initialt värderas denna kategori till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas dessa tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten inklusive transaktionskostnader.

På balansdagen görs en bedömning om det finns objektiva bevis för att tillgångarna har förlorat i värde och om detta orsakats av en eller flera händelser som inträffat efter att tillgången först redovisades. En eventuell nedskrivning görs endast om sådana objektiva belägg finns och om de dessutom med rimlig säkerhet kan uppskattas påverka framtida förväntade kassaflöden. En eventuell nedskrivning redovisas via resultaträkningen.

Den stora skillnaden i värdering mellan den finansiella redovisningen och för solvensändamål avser förutbetalda anskaffningskostnader ("DAC"). För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I för Bolaget, redovisas DAC under Övrigt på tillgångssidan och värderas till samma värde som i den finansiella redovisningen. För övrig verksamhet värderas DAC till noll i solvensbalansräkningen. En annan

mindre värderingsskillnad gäller återförsäkringsfordringar, vilket beskrivs mer i avsnittet Försäkringstekniska avsättningar (D.2).

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

tillgångar och skulder. Det är ingen värderingsskillnad.

Tabellen nedan visar de olika tillgångsklasserna och dess värdering.

<b>Tillgångar, Mkr</b>	<b>Solvens</b>	<b>Finansiell redovisning</b>	<b>Skillnad</b>
Förutbetalda anskaffningskostnader "DAC" *)	0	3 239	-3 239
Immateriella tillgångar	51	51	0
Obligationer	8 106	8 106	0
Aktier och andelar	31	31	0
Investeringsfonder	6 979	6 979	0
Derivat	1 456	1 091	365
Fondandelar	197 151	197 151	0
Återförsäkringsfordringar	197	199	-2
Kassa och bank	2 746	2 746	0
Övrigt	2 329	381	1 948
<b>Total</b>	<b>219 046</b>	<b>219 974</b>	<b>-928</b>

\*) För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I för Bolaget, redovisas DAC på 1 948 Mkr under Övrigt . DAC för övrig verksamhet på 1.292 Mkr värderas till noll i solvens.

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

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

För tjänstepensionsverksamheten har Bolaget valt att använda övergångsregler, vilket innebär att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens 1) 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.

Bästa skattningen ska motsvara det sannolikhetvägda 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.

	<b>Beräkningsnivå</b>	<b>Förenklingar används för</b>
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 resulterat i tolkningen att bara för affärsgrenen Försäkring med rätt till återbäring har framtida premier (bortsett från återkommande engångspremier) med en tillräckligt hög garanti inkluderats. För fondförsäkringar har inga framtida premier inkluderats medan andra affärsgrenar endast inkluderar framtida premier till nästa årsförfallodag.

Vid beräkningen av riskmarginalen har Bolaget använt en förenklad metod i enlighet med Solvens -regelverket. 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 annan metod där olika typer av riskfaktorer har använts för att beräkna solvenskapitalkravet för kommande år. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginalsändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) inte inkluderats. Därutöver fördelas riskmarginalen på olika affärs-

grenar i proportion till den relativa storleken på solvenskapitalkravet per affärgren i förhållande till det totala solvenskapitalet utan diversifiering (algebraisk summa).

För den mest materiella affärgrenen, fondförsäkring, har följande antaganden gjorts i beräkningen av bästa skattning per den 31 december 2016.

<b>Antaganden</b>	
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, 3,0 procent per år i genomsnitt,
Återköpsfrekvens	Beror på försäkringarnas uppnådda duration, 10,6 procent i genomsnittet för det kommande året.
Kostnadsantaganden	Beror på produkt, 260 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.

Värderingen av bästa skattning baseras på olika kassaflödesmodeller med ett stort antal olika antaganden om parametrar, som i allmänhet härrör från historiska data. Dessa antaganden innehåller osäkerheter som kan ha en icke oväsentlig avvikelse från framtida utfall.

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

- Försäkringstagarnas beteenden när det gäller att utöva avtalsenliga rättigheter att förändra avtalen
- Kostnadsantaganden
- 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.

## Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och Solvens

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

<b>Försäkringstekniska avsättningar Per 31 december 2016 Mkr</b>	<b>FTA Solvens</b>	<b>FTA Finansiell redovisning</b>	<b>Skillnad</b>
Försäkring med rätt till återbäring	11 829	11 651	178
Fondförsäkring och indexförsäkring	194 695	197 467	-2 772
Annan livförsäkring	36	83	-47
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 407	1 391	17
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	338	329	9
<b>Total</b>	<b>208 306</b>	<b>210 921</b>	<b>-2 615</b>

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 redovisning-

en 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 års-förfallodag för de mindre affärgrenarna, Vidare har premiefrielseförsäkringskomponenten inom fondförsäkring i den finansiella redovisningen en segmenterats till sjukförsäkring liknande livförsäkring i Solvens.

Mkr	31 december 2016
<b>FTA Finansiell redovisning</b>	<b>210 921</b>
Solvens II omvärdering relaterade till FTA i sin helhet	76
Solvens II omvärdering i relaterad till bästa skattning	-3 192
Solvens II omvärdering relaterad till riskmarginal	501
<b>FTA Solvens</b>	<b>208 306</b>

Bolaget använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

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

### Värdering av återförsäkringsfordringar

Tabellen nedan visar återförsäkringsfordringar (ÅF) separat för varje affärgren.

Mkr	ÅF Solvens	ÅF Finansiell redovisning	Skillnad
Försäkring med rätt till återbäring	1	1	0
Fondförsäkring och indexförsäkring	0	0	0
Annan livförsäkring	- 4	0	- 4
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	200	198	2
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-	-	-
<b>Total</b>	<b>197</b>	<b>199</b>	<b>-2</b>

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

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

### Materiella förändringar i antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar

Under det fjärde kvartalet 2016 infördes en explicit värdering av tidsvärdet av finansiella optioner och garantier (TVFOG) för merparten av affärgrenen Försäkring med rätt till återbäring. Samtidigt har separata kassaflöden för framtida diskretionära förmåner (FDB) införts. Dessförinnan hade FDB approximerats som skillnaden mellan värdet av de tillgångarna för den relevanta verksamheten och den bästa skattningen av de garanterade åtagandena. Den sammanlagda effekten på dessa förändringar har inneburit en effekt på 71 Mkr i högre bästa skattning per 31 december 2016.

Andra förändringar som är relevanta och dess inverkan på bästa skattning

- Ändrade annullationsantaganden för fondförsäkringar: -103 Mkr
- Förändrade antaganden för provisionsutbetalningar inom fondförsäkringar: -77 Mkr
- Införande av en svans-faktor inom sjukförsäkring liknande skadeförsäkring: +30 Mkr

### D.3 Övriga skulder

Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (alternativet verkligt värde). Kriterierna för klassificering av finansiella skulder under alternativet verkligt värde är desamma som för finansiella tillgångar. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis derivat.

Med återköpstransaktioner, eller repotransaktioner, avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris och en tidpunkt. Värdepapper i en repotransaktion kvarstår i balansräkningen och det sålda värdepapperet redovisas som ställd säkerhet. Erhållen likvid redovisas som övriga skulder. På motsvarande sätt när Bolaget köper värdepapper med ett åtagande att sälja dem till ett i förväg bestämt pris redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Den erlagda likviden redovisas som övriga fordringar. Skillnaden mellan likvid för avistaledet och terminsledet periodiseras över löptiden som ränta.

I övriga finansiella skulder ingår ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder och övriga skulder. Vid första redovisningstillfället värderas skulderna till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader med tillämpning av effektivräntemetoden.

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

<b>Övriga skulder, Mkr</b>	<b>Solvens</b>	<b>Finansiell redovisning</b>	<b>Skillnad</b>
Provisioner	3	3	0
Uppskjuten skatt	18	0	18
Derivat	781	416	365
Försäkringsskulder	30	30	0
Övriga skulder	1 523	1 523	0
<b>Total</b>	<b>2 356</b>	<b>1 972</b>	<b>383</b>

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

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



## E Finansiering

### E.1 Kapitalbas

#### Principer och processer

Inom ramen för ORSA upprättas en kapitalplan med syfte att upprätthålla lämpliga kapitalnivåer. Till sammans 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 hantearas 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 storlek för varje nivå vid rapporteringsperiodens slut

Bolagets totala kapitalbas uppgick vid utgången av rapportperioden till 7 434 Mkr bestående av aktiekapital på 150 Mkr och avstämningsreserv på 7 284 Mkr. Bolaget har endast kapitalbas i Nivå 1.

Solvenskapitalkravet uppgår till 2 917 Mkr, vilket innebär att kapitalbasen är 2,5 gånger högre än kapitalkravet.

Minimikapitalkravet uppgår till 1 313 Mkr, vilket innebär att kapitalbasen är 5,7 gånger högre.

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

Mkr	31 dec 2016
Aktiekapital	150
Icke-bundna reserver/fritt eget kapital	6 931
<b>Eget kapital finansiell redovisning</b>	<b>7 081</b>
Exkluderad förutbetalda anskaffningskostnad "DAC"	-1 292
Omräknade återförsäkringsfordringar	-2
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar	2 615
Uppskjuten skatt	-18
Förväntad utdelning	-950
<b>Kapitalbas enligt Solvens</b>	<b>7 434</b>

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 förutbetald anskaffningskostnad på 1 292 Mkr avseende övrig verksamhet.

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

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

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

Per den 31 december 2016 uppgick solvenskapitalkravet till 2 917 Mkr och minimikapitalkravet till 1 313 Mkr.

### Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen nedan visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul:

Mkr	31 dec 2016
Marknadsrisk	1 873
Motpartsrisk	144
Teckningsrisk för livförsäkring	1 159
Teckningsrisk för sjukförsäkring	94
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-
Diversifiering	-754
Immateriell tillgångsrisk	10
<b>Primära solvenskapitalkravet</b>	<b>2 527</b>
Operativ risk	143
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-380
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	626
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>2 917</b>

För tjänstepensionsverksamheten har Bolaget valt att använda övergångsregler vilket innebär att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens 1) 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.

Mkr	31 dec 2016
Linjärt minimikapitalkrav	1 840
Solvenskapitalkrav	2 917
Högsta minimikapitalkrav	1 313
Lägsta minimikapitalkrav	729
Kombinerat minimikapitalkrav	1 313
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	37
<b>Minimikapitalkravet</b>	<b>1 313</b>

## Materiella förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsperioden

Nedanstående tabell visar förändringen av solvenskapitalkravet under rapporteringsperioden.

Mkr	31 dec 2016	1 Jan 2016	Förändring	Förändring %
Marknadsrisk	1 873	1 580	293	18,6
Motpartsrisk	144	148	-4	-2,6
Teckningsrisk för livförsäkring	1 159	1 063	96	9,0
Teckningsrisk för sjukförsäkring	94	99	-4	-4,3
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-	-	-
Diversifiering	-754	-692	-62	8,9
Immateriell tillgångsrisk	10	21	-10	-49,6
<b>Primära solvenskapitalkravet</b>	<b>2 527</b>	<b>2 218</b>	<b>309</b>	<b>13,9</b>
Operativ risk	143	46	97	209,5
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska av- sättningar	-380	-117	-263	225,2
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	0	0	0	0,0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	626	511	115	22,5
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>2 917</b>	<b>2 659</b>	<b>257</b>	<b>9,7</b>

Solvenskapitalkravet har ökat med 257 Mkr eller 9,7 procent. Bolaget har kraftigt ökat premieinkomsten i traditionell livförsäkring under rapporteringsperioden vilket bidragit till att kapitalkravet ökat för operativa risker och även för tjänstepensionsverksamheten som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG. Minimikapitalkravet har förändrats med 116 Mkr eller 9,7 procent.

### E.3 Användning av durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

### E.4 Skillnader mellan Standardformeln och tillämpade interna modeller

Bolaget använder inte interna modeller.

### E.5 Icke regelefterlevnad av minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav

Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

## F Bilaga 1 Blanketter

### Följande blanketter är inte tillämpliga för Bolaget:

- S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land
- 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 nedanstående blanketter är uttryckt i Tkr

#### S.02.01.02 Balansräkning

Tillgångar	Solvensvärde	
		C0010
Goodwill	<del>R0010</del>	<del></del>
Upplupna anskaffningsvärden	<del>R0020</del>	<del></del>
Immateriella tillgångar	R0030	51 252
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	0
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	16 572 936
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	4 295
Aktier	R0100	26 656
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	26 656
Obligationer	R0130	8 106 087
Statsobligationer	R0140	2 572 397
Företagsobligationer	R0150	5 533 690
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	6 979 086
Derivat	R0190	1 456 811
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	197 151 289
Lån och hypotekslån	R0230	1 106
Lån på försäkringsbrev	R0240	1 106
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	196 693
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	196 693
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	199 511
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-2 818
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	<b>R0360</b>	0
Återförsäkringsfordringar	<b>R0370</b>	207
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	<b>R0380</b>	331
Egna aktier (direkt innehav)	<b>R0390</b>	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	<b>R0400</b>	0
Kontanter och andra likvida medel	<b>R0410</b>	2 745 713
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	<b>R0420</b>	2 326 372
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>219 045 900</b>
<b>Skulder</b>		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	<b>R0510</b>	336 742
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	<b>R0520</b>	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0530</b>	0
Bästa skattning	<b>R0540</b>	0
Riskmarginal	<b>R0550</b>	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	<b>R0560</b>	336 742
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0570</b>	0
Bästa skattning	<b>R0580</b>	302 894
Riskmarginal	<b>R0590</b>	33 848
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0600</b>	13 273 293
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	<b>R0610</b>	1 407 466
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0620</b>	1 198 188
Bästa skattning	<b>R0630</b>	204 624
Riskmarginal	<b>R0640</b>	4 654
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0650</b>	11 865 828
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0660</b>	8 752 375
Bästa skattning	<b>R0670</b>	3 043 399
Riskmarginal	<b>R0680</b>	70 054
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	<b>R0690</b>	194 695 364
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0700</b>	148 640 542
Bästa skattning	<b>R0710</b>	45 662 556
Riskmarginal	<b>R0720</b>	392 266
Eventualförpliktelser	<b>R0740</b>	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	<b>R0750</b>	3 297
Pensionsåtaganden	<b>R0760</b>	0
Depåer från återförsäkrare	<b>R0770</b>	175
Uppskjutna skatteskulder	<b>R0780</b>	18 161
Derivat	<b>R0790</b>	781 745
Skulder till kreditinstitut	<b>R0800</b>	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	<b>R0810</b>	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	<b>R0820</b>	29 976
Återförsäkringsskulder	<b>R0830</b>	432
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	<b>R0840</b>	9 719
Efterställda skulder	<b>R0850</b>	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	<b>R0860</b>	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	<b>R0870</b>	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	<b>R0880</b>	1 513 117
<b>Summa skulder</b>	<b>R0900</b>	<b>210 662 021</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>R1000</b>	<b>8 383 879</b>

## S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelser

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto	R1410	316 465	2 470 982	11 585 392	181 023					14 553 862
Återförsäkrares andel	R1420	40 753	5 245	4 990	145 110					196 099
Netto	R1500	275 711	2 465 738	11 580 401	35 913	0	0	0	0	14 357 763
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto	R1510	316 465	2 470 982	11 585 392	181 023					14 553 862
Återförsäkrares andel	R1520	40 753	5 245	4 990	145 110					196 099
Netto	R1600	275 711	2 465 738	11 580 401	35 913	0	0	0	0	14 357 763
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto	R1610	154 106	533 831	10 934 300	92 070					11 714 308
Återförsäkrares andel	R1620	8 872	-107	6 246	60 327					75 338
Netto	R1700	145 235	533 938	10 928 054	31 743	0	0	0	0	11 638 970
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	R1710	-16 585	2 465 947	11 778 381	7 295					14 235 037
Återförsäkrares andel	R1720									
Netto	R1800	-16 585	2 465 947	11 778 381	7 295	0	0	0	0	14 235 037
<b>Driftskostnader</b>	R1900	49 793	84 622	1 396 821	-47 173	0	0	0	0	1 484 063
<b>Övriga kostnader</b>	R2500									0
<b>Totala kostnader</b>	R2600									1 484 063

### S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader, skadeförsäkring (Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring)

Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)		Sjukvårdsförsäkring
		C0010
<b>Premieinkomst</b>		
Brutto – direkt försäkring	R0110	297 008
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	
<b>Återförsäkrarens andel</b>		
Netto	R0200	297 008
Intjänade premier		
Brutto – direkt försäkring	R0210	277 343
<b>Brutto – mottagen proportionell återförsäkring</b>		
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	
Återförsäkrarens andel	R0240	
Netto	R0300	277 343
<b>Inträffade skadekostnader</b>		
Brutto – direkt försäkring	R0310	175 929
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	
Återförsäkrarens andel	R0340	
Netto	R0400	
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>		
Brutto – direkt försäkring	R0410	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	
Återförsäkrarens andel	R0440	
Netto	R0500	
<b>Uppkomna kostnader</b>	R0550	74 121
<b>Övriga kostnader</b>	R1200	
<b>Totala kostnader</b>	R1300	74 121

## S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

		Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkrings-avtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl, fond- och indexförsäkring)	
			C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	C0060				Avtal utan optioner och garantier
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	8 732 793	148 640 542			19 581					157 392 917
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	1 017				0					1 017
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		0	0			0					0
Bästa skattning			0			0			0	0	
Bästa skattning, brutto	R0030	3 038 584	0	0	45 662 556	0	0	4 815			48 705 955
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	18	0			0		-3 852			-3 835
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	3 038 567	0	0	45 662 556	0	0	8 667			48 709 790
Riskmarginal	R0100	58 079	392 266		0	11 975					462 319
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		0	0			0					0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110										
Bästa skattning	R0120		0			0					
Riskmarginal	R0130										
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	11 829 457	194 695 364			36 371					206 561 191



		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	1 198 188			.	.	1 198 188
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	172 967			.	.	172 967
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		0					0
Bästa skattning		0					
Bästa skattning, brutto	R0030	0	0	204 624	.	.	204 624
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	0	0	26 544	.	.	26 544
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	0	0	178 080	.	.	178 080
Riskmarginal	R0100	4 654			.	.	4 654
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		0					0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110				.	.	
Bästa skattning	R0120	0			.	.	
Riskmarginal	R0130				.	.	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	1 407 466			.	.	1 407 466

## S.17.01.02 Avsättningar avseende skadeförsäkring

Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring		Sjukvårdsförsäkring
		<b>C0020</b>
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0010</b>	
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	<b>R0050</b>	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		
Bästa skattning		
Premieavsättningar		
Brutto	<b>R0060</b>	58 458
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0140</b>	
Bästa skattning av premieavsättningar netto	<b>R0150</b>	58 458
Skadeavsättningar		
Brutto	<b>R0160</b>	244 436
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0240</b>	
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	<b>R0250</b>	244 436
Bästa skattning totalt – brutto	<b>R0260</b>	302 894
Bästa skattning totalt – netto	<b>R0270</b>	302 894
Riskmarginal	<b>R0280</b>	33 848
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0290</b>	
Bästa skattning	<b>R0300</b>	
Riskmarginal	<b>R0310</b>	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt		
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	<b>R0320</b>	336 742
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	<b>R0330</b>	
<b>Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt</b>	<b>R0340</b>	<b>336 742</b>

## S.19.01.02 Utbetalda försäkringsersättningar brutto

	År	Utvecklingsår										Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	C0170
Föregående		<b>R0100</b>												<b>R0100</b>	
N-9		<b>R0160</b>	37 911	24 736	6 628	3 806	2 102	1 712	1 386	816	1 070	329		<b>R0160</b>	329
N-8		<b>R0170</b>	53 339	30 328	7 688	4 185	2 974	1 868	1 511	1 509	1 121		<b>R0170</b>	1 121	
N-7		<b>R0180</b>	67 733	41 553	11 406	6 520	3 512	2 840	2 094	873			<b>R0180</b>	873	
N-6		<b>R0190</b>	71 467	37 041	10 556	6 549	4 275	2 631	1 735				<b>R0190</b>	1 735	
N-5		<b>R0200</b>	79 236	44 842	11 891	7 036	3 861	2 544					<b>R0200</b>	2 544	
N-4		<b>R0210</b>	87 156	50 051	14 914	7 769	3 425						<b>R0210</b>	3 425	
N-3		<b>R0220</b>	100 805	58 725	15 497	8 242							<b>R0220</b>	8 242	
N-2		<b>R0230</b>	104 397	56 863	14 453								<b>R0230</b>	14 453	
N-1		<b>R0240</b>	92 684	46 362									<b>R0240</b>	46 362	
N		<b>R0250</b>	87 613										<b>R0250</b>	87 613	
<b>Totalt</b>		<b>R0260</b>											<b>R0260</b>	166 890	
															1 608 519

### Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

	År	Utvecklingsår										Årets slut (diskonterade data)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	C0360	
Föregående		<b>R0100</b>												<b>R0100</b>	0
N-9		<b>R0160</b>												<b>R0160</b>	1 820
N-8		<b>R0170</b>											1 814	<b>R0170</b>	2 867
N-7		<b>R0180</b>										5 614		<b>R0180</b>	5 644
N-6		<b>R0190</b>								7 109				<b>R0190</b>	7 135
N-5		<b>R0200</b>							10 586					<b>R0200</b>	10 594
N-4		<b>R0210</b>					15 473							<b>R0210</b>	15 437
N-3		<b>R0220</b>				23 593								<b>R0220</b>	23 465
N-2		<b>R0230</b>			33 890									<b>R0230</b>	33 647
N-1		<b>R0240</b>		44 863										<b>R0240</b>	44 534
N		<b>R0250</b>	99 658											<b>R0250</b>	99 295
<b>Totalt</b>		<b>R0260</b>												<b>R0260</b>	244 436

## S.23.01.01 Kapitalbas

		<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35</b>						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	<b>R0010</b>	150 000	150 000		0	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	<b>R0030</b>	0	0		0	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	<b>R0040</b>	0	0		0	
Efterställda medlemskonton	<b>R0050</b>	0		0	0	0
Överskottsmedel	<b>R0070</b>	0	0			
Preferensaktier	<b>R0090</b>	0		0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	<b>R0110</b>	0		0	0	0
Avstämningsreserv	<b>R0130</b>	7 283 879	7 283 879			
Efterställda skulder	<b>R0140</b>	0		0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	<b>R0160</b>	0				0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	<b>R0180</b>	0	0	0	0	0
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II</b>						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	<b>R0220</b>	R0220- C0010				
<b>Avdrag</b>						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	<b>R0230</b>	.	.	.	.	R0230- C0050
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>R0290</b>	7 433 879	7 433 879	0	0	0

		<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>Tilläggskapital</b>						
Obetalt och ej infortrat garantikapital inlösningsbart på begäran	<b>R0300</b>	.			.	
Obetalt och ej infortrat garantikapital, obetalda och ej infortrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	<b>R0310</b>	.			.	
Obetalda och ej infortrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	<b>R0320</b>	.			.	.
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	<b>R0330</b>	.			.	.
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96,2 i direktiv 2009/138/EG	<b>R0340</b>	.			.	
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96,2 i direktiv 2009/138/EG	<b>R0350</b>	.			.	.
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	<b>R0360</b>	.			.	
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	<b>R0370</b>	.			.	.
Annat tilläggskapital	<b>R0390</b>	.			.	.

		Total	Tier 1 – unrestricted	Tier 1 – restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	<b>R0400</b>					
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	<b>R0500</b>	7 433 879	7 433 879	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	<b>R0510</b>	7 433 879	7 433 879	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	<b>R0540</b>	7 433 879	7 433 879	0	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	<b>R0550</b>	7 433 879	7 433 879	0	0	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0580</b>	2 916 895				
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>R0600</b>	1 312 602				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b>	<b>R0620</b>	2,55				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b>	<b>R0640</b>	5,66				

		C0060	
<b>Avstämningsreserv</b>			
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	<b>R0700</b>	8 383 879	-
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	<b>R0710</b>	.	-
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	<b>R0720</b>	950 000	-
Andra primärkapitalposter	<b>R0730</b>	150 000	-
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	<b>R0740</b>	0	-
<b>Avstämningsreserv</b>	<b>R0760</b>	7 283 879	-
<b>Förväntade vinster</b>		0	-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	<b>R0770</b>	56 725	-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	<b>R0780</b>	25 777	-
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	<b>R0790</b>	82 502	-

## S.25.01.01 Solvenskapitalkrav – standardformeln

		Solvens- kapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	<b>R0010</b>	1 872 978		
Motpartsrisk	<b>R0020</b>	144 483		
Teckningsrisk för livförsäkring	<b>R0030</b>	1 158 826		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	<b>R0040</b>	94 469		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	<b>R0050</b>			
Diversifiering	<b>R0060</b>	-753 813		
Immateriell tillgångsrisk	<b>R0070</b>	10 382		
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	2 527 325		

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100
Operativ risk	<b>R0130</b>	143 407
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	<b>R0140</b>	-379 988
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	<b>R0150</b>	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	<b>R0160</b>	626 150
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	<b>R0200</b>	2 916 895
Kapitaltillägg redan infört	<b>R0210</b>	
Solvenskapitalkrav	<b>R0220</b>	2 916 895
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>		
<b>Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk</b>		
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	<b>R0410</b>	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	<b>R0420</b>	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	<b>R0430</b>	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	<b>R0440</b>	

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

	Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkrings- verksamhet
	Minimikapitalkrav <sub>(NL)</sub>	Minimikapitalkrav <sub>(NL)</sub>
	Resultat	Resultat
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>R0010</b>	28 195	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

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
	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
<b>R0020</b>	302 894	297 008		
<b>R0030</b>				
<b>R0040</b>				
<b>R0050</b>				
<b>R0060</b>				
<b>R0070</b>				
<b>R0080</b>				
<b>R0090</b>				
<b>R0100</b>				
<b>R0110</b>				
<b>R0120</b>				
<b>R0130</b>				
<b>R0140</b>				
<b>R0150</b>				
<b>R0160</b>				
<b>R0170</b>				



**S.28.02.01**

**Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet**

**Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring**

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	Minimikapitalkrav <sub>(L, NL)</sub> Resultat	Minimikapitalkrav <sub>(L, L)</sub> Resultat
	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>
<b>R0200</b>		1 811 740

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

**Övergripande beräkning av minimikapitalkrav**

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

	<b>C0130</b>
<b>R0300</b>	1 839 935
<b>R0310</b>	2 916 895
<b>R0320</b>	1 312 603
<b>R0330</b>	729 224
<b>R0340</b>	1 312 603
<b>R0350</b>	36 501

**Minimikapitalkrav**

<b>R0400</b>	1 312 603
--------------	-----------

**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 de teoretiska minimikapitalkravet  
 Teoretiskt minimikapitalkrav

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
<b>R0500</b>	28 195	1 811 740
<b>R0510</b>	44 699	2 872 196
<b>R0520</b>	20 114	1 292 488
<b>R0530</b>	11 175	718 049
<b>R0540</b>	20 114	1 292 488
<b>R0550</b>	24 663	36 501
<b>R0560</b>	24 663	1 292 488

**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

	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
<b>R0210</b>			11 348 563	
<b>R0220</b>			421 780	
<b>R0230</b>			194 303 098	
<b>R0240</b>			1 231 549	
<b>R0250</b>				39 701 857