

Solvens- och verksamhetsrapport

Livförsäkringsbolaget Skandia,
ömsesidigt 2022



skandia:

Innehållsförteckning

Inledning	2
Sammanfattning	3
A Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat från övriga verksamheter	7
A.5 Övrig information	7
B Företagsstyrningssystem	8
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	8
B.2 Lämplighetskrav	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	13
B.4 Internkontrollsystem	15
B.5 Internrevisionsfunktionen	16
B.6 Aktuariefunktionen	17
B.7 Uppdragsavtal	17
B.8 Övrig information	17
C Riskprofil	19
C.1 Försäkringsrisk (tekningsrisk)	19
C.2 Marknadsrisk	21
C.3 Kreditrisk	26
C.4 Likviditetsrisk	27
C.5 Operativ risk	28
C.6 Övriga materiella risker	29
C.7 Övrig information	30
D Värdering för solvensändamål	31
D.1 Tillgångar	31
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	32
D.3 Andra skulder	34
D.4 Alternativa värderingsmetoder	34
D.5 Övrig information	35
E Finansiering	36
E.1 Kapitalbas	36
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	36
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	37
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	37
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	37
E.6 Övrig information	37
Ordlista	38
Bilagor	40
Bilaga 1 Placeringar i dotter- och intressebolag	40
Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02	42
Bilaga 3 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren S.05.01.02	43
Bilaga 4 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02	46
Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01	48
Bilaga 6 Solvenskapitalkrav – för försäkringsbolag som omfattas av standardformeln S.25.01.21	50
Bilaga 7 Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet S.28.02.01	51

Solvens- och verksamhetsrapport

Styrelsen för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed Solvens- och verksamhetsrapport avseende 2022.

Inledning

Syftet med denna rapport är att ge information om solvens och verksamhet i enlighet med försäkringsrörelselagens (2010:2043) (FRL) krav på offentliggörande. Rapporten omfattar beskrivningar av verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandias livbolag eller bolaget). Rapportstrukturen är fastställd i regelverket och därmed gemensam för alla försäkringsbolag för att underlätta en jämförelse mellan bolagen.

Rapporten är upprättad i enlighet med FRL, de detaljerade krav som specificeras i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 samt EIOPAs Riktlinjer för rapportering och

offentliggörande (EIOPA-BoS-15/109).

Under 2022 övergick Skandias livbolag till att tillämpa Solvens 2 på hela verksamheten, från att tidigare ha tillämpat övergångsregler som innebar att äldre bestämmelser (Solvens 1) användes för tjänstepensionsverksamheten medan övrig livförsäkring beräknades enligt Solvens 2.

I rapporten återfinns hänvisningar till Skandias års- och hållbarhetsredovisning för 2022 (skandia.se) i de fall uppgifterna anses vara likvärdiga till art och omfattning som den information som offentliggörs genom denna rapport.

Informationen presenteras per den 31 december 2022 i tusental kronor om inte annat anges. Jämförelsetal för 2021 är angivna inom parentes.

Sammanfattning

Rapporten omfattar Skandias livbolag som är moderbolag i Skandiagruppen. Skandiagruppen omfattar i huvudsak försäkringsverksamheten i Skandias livbolag och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandias fondförsäkringsbolag).

Skandias livbolag bedriver livförsäkringsverksamhet i Sverige. Genom dotterbolagen bedrivs även fond- och depåförsäkring och skadeförsäkringsverksamhet samt bankverksamhet i Sverige. Skandias livbolag är ett ömsesidigt bolag som ägs av dess kunder, vilket innebär att allt överskott går till bolagets kunder i enlighet med kontributionsprincipen. Samtliga dotterbolag är vinstutdelande och, med undantag av ett bolag, helägda.

Premieinkomsten, 31 589 091 (30 596 090) kSEK, har ökat under året då fortsatt stark återbäringsränta ger Skandias livbolag en god position på marknaden. Resultatet före skatt uppgick till 14 344 509 (101 570 212) kSEK. Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen, -32 323 558 (91 982 556) kSEK eller -5,1 (18,0) procent, minskade från föregående år till följd av nedgången på de finansiella marknaderna under 2022.

Skandias livbolag ska styras på ett sunt och ansvarsfullt sätt, vilket säkerställs genom företagsstyrningssystemet. En väsentlig del av företagsstyrningssystemet är systemet för intern kontroll. Detta omfattar styrdokument, processer, rutiner och kontroller samt den organisation och ansvarsfördelning som har utformats för att bidra till en ändamålsenlig och värdeskapande verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering samt efterlevnad av tillämpliga externa regler.

Ansvaret för intern kontroll, inklusive riskhantering och regelefterlevnad, fördelas på tre olika så kallade försvarslinjer inom bolaget. Den affärsdrivande verksamheten i bolaget, första försvarslinjen, ansvarar för den interna kontrollen. Den andra försvarslinjen omfattar de oberoende centrala funktionerna risk-, aktuarie- och regelefterlevnadsfunktionen. Den tredje försvarslinjen, internrevisionsfunktionen, är en oberoende central funktion direkt underställd styrelsen.

Skandia har inte någon rörlig ersättning till de anställda med undantag av provision till de finansiella rådgivarna, avgångsvederlag, resultatandelsstiftelsen Skandianen och möjlighet till resultatpremie till anställda i Skandias fastighetskoncern.

Skandias livbolags verksamhet ger upphov till olika typer av risker, där marknadsrisken i den traditionella livförvaltningen är dominerande. Andra väsentliga risker är försäkringsrisker, kreditrisker samt operativa risker. Det har inte förekommit några större förändringar i Skandias livbolags riskprofil sedan föregående år.

Styrelsen beslutar om restriktioner för kapitalbehovet i förhållande till riskerna. Restriktionen begränsar den totala risknivån genom att fastställa hur mycket kapital Skandias livbolag behöver hålla för sina risker, så kallade kapitalkrav. Restriktionen avser behov av kapital i förhållande till legala kapitalkrav.

Under 2022 övergick Skandias livbolag till att tillämpa Solvens 2 på hela verksamheten, från att tidigare ha tillämpat övergångsregler som innebar att äldre bestämmelser (Solvens 1) användes för tjänstepensionsverksamheten medan övrig livförsäkring beräknades enligt Solvens 2. Övergången till Solvens 2 på hela verksamheten innebär att det legala solvenskapitalkravet i helhet blir riskbaserat eftersom det tar hänsyn till riskerna i hela Skandias verksamhet.

Skandia fördelar riskmandat till olika delar av verksamheten för att kontrollera och hantera kapitalbehovet och det samlade riskutrymmet på ett effektivt och sammanhållet sätt. Vidare säkerställer Skandias livbolag att kapitalbasen är tillräcklig för att täcka bolagets skattningar av kapitalbehov i den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).

Skandias livbolag genomför minst årligen en ORSA i vilken kapitalpositionen utvärderas med tre olika analyser; egen bedömning av kapitalbehov, stresstest och framåtblickande analys. Resultatet och slutsatser från senast genomförda ORSA visar att bolaget är väl kapitaliserat i relation till sin nuvarande riskprofil, riskaptit och det kapitalbehov som krävs för att kunna bedriva verksamheten på kort och lång sikt.

Utgångspunkten för det legala kapitalkravet är en balansräkning värderad till verkliga värden, en så kallad solvensbalansräkning. De största skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen är värderingen av dotterbolag samt värderingen av försäkringstekniska avsättningar.

Kapitalbasen uppgick till 295 604 202 (298 972 157) kSEK och har minskat med 3 367 955 kSEK under perioden. Tillgångarna har minskat under året till följd av en negativ avkastning på den traditionella livportföljen om 5,1 procent, en minskning som har motverkats av lägre försäkringstekniska avsättningar där högre marknadsräntor är den främsta orsaken. Det legala solvenskapitalkravet, 145 190 703 (62 949 315) kSEK, har ökat kraftigt under perioden till följd av övergången till full Solvens 2. Kapitalbasen översteg det legala kapitalkravet med god marginal.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

I mars 2023 gick två amerikanska banker i konkurs, trots snabba stödåtgärder från myndigheterna, och i Europa köptes den schweiziska banken Credit Suisse av UBS. I skrivande stund har myndigheternas och centralbankernas agerande till viss del lugnat världens investerare även om oron givetvis dragit med sig banksektorn och resten av aktiemarknaden i ett prisfall. Bankorn har också orsakat turbulens på räntemarknaden med kraftigt fallande räntor som följd. Skandias traditionella livportfölj hade dock endast marginell aktie- och obligationsexponering mot de aktuella amerikanska bankerna och Credit Suisse.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Rapporten omfattar Skandias livbolag som är moderbolag i Skandiagruppen (Skandia). Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Skandiagruppen omfattar i huvudsak försäkringsverksamheten i Skandias livbolag och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandias fondförsäkringsbolag). En fullständig förteckning över Skandias livbolags dotter- och intressebolag framgår av bilaga 1.

Skandias livbolag bedriver traditionell livförsäkring i Sverige. Genom dotterbolagen bedrivs även fond- och depåförsäkring och skadeförsäkringsverksamhet samt bankverksamhet i Sverige. Skandias livbolag är ett ömsesidigt bolag som ägs av dess kunder. Det innebär att allt överskott går till bolagets kunder¹ i enlighet med kontributionsprincipen, för mer information om överskottshantering hänvisas till Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), sidan 76. Samtliga dotterbolag är vinstutdelande och, med undantag av ett bolag, helägda.

Under 2022 var medelantalet anställda i Skandias livbolag 1 541 (1 490) personer.

Skandias livbolags försäkringsverksamhet delas upp på följande affärgrenar:

Affärgren	Försäkring
<i>Livförsäkringsförpliktelse:</i>	
Försäkring med rätt till överskott	Dödsfallsförsäkring, Förmånsbestämd tjänstepension, Försäkring för efterlevandeskydd och Traditionell livförsäkring
Sjukförsäkring	Premiefrielseförsäkring och Sjukförsäkring

Externa revisorer och tillsynsmyndighet

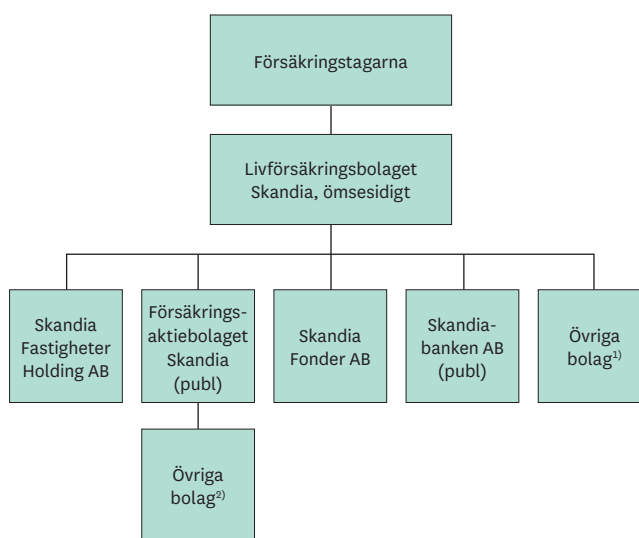
Vid ordinarie bolagsstämma 2022 utsågs revisionsbolaget KPMG, med auktoriserade revisorn Mårten Asplund som huvudansvarig revisor, till Skandias livbolags revisorer.

KPMG
Vasagatan 16
101 27 Stockholm

Skandias livbolag och Skandiagruppen står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige.

Finansinspektionen: www.fi.se
Box 7821
103 97 Stockholm

Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



¹I övriga bolag ingår Skandia Investment Management AB, Skandia Brands AB, Skandikon Administration AB samt Skandikon Pensionsadministration AB. Därutöver äger Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, tillsammans med Skandia Fonder AB aktier i Thule Fund SA, SICAV-SIF. Vidare finns intresseföretaget Försäkringsgirot.

²I övriga bolag ingår Skandia Capital AB, Skandia Informationsteknologi AB samt Sophiahemmet Rehab Center AB.

Betydande affärshändelser under året

Nya ledamöter i styrelse och fullmäktige

Vid Skandias livbolags ordinarie bolagsstämma den 4 maj 2022 valdes Hans Larsson och Susanne Holmström som nya styrelseledamöter. Bolagsstämman beslutade vidare att välja Hans Larsson som styrelsens ordförande.

I samband med bolagsstämman tillträdde de tidigare invalda ledamöterna till fullmäktige. Anki Ahrnell, Kristina Hirschfeldt, Cecilia Sandberg och Rose Marie Westman har valts in som nya ledamöter och omval har skett av Magnus Henrekson, Christer Wachtmeister och Karin Lagerstedt Woolford. Göran Fjällborg och Lars O Andersson har valts in som ersättningsledamöter i Sara Lemkes och Elisabeth Thand Ringqvist ställe för återstoden av deras respektive mandatperioder.

På extra bolagsstämma den 14 juni 2022 beslutades om ändringar i bolagsordningen gällande bolagets fullmäktige, ändringarna är godkända av Finansinspektionen. Ändringarna avser ett successivt minskat antal fullmäktigeledamöter (från 21 till 15) och förlängd mandatperiod (från 3 till 6 år). Förändringarna sker i syfte att stärka ägarstyrningen och

¹ Notera att i en tjänstepensionsförsäkring går överskottet till den försäkrade arbetstagaren som är förmånstagare och ersättningsberättigad.

är fullt genomförda under 2025 efter en övergångsperiod om tre år. Därtill beslutades att valen till fullmäktige ska hållas vartannat år istället för årligen med verkan från fullmäktigevalet 2025. Protokoll från bolagsstämmorna finns på skandia.se/stamma.

Övergång till Solvens 2 på hela försäkringsverksamheten

Skandias livbolag har fram till den 29 september 2022 valt att tillämpa en av de övergångsregler som följde med implementeringen av Solvens 2 i svensk lag, innebärande att äldre bestämmelser (Solvens 1) använts för tjänstepensionsverksamheten medan övrig livförsäkring beräknats enligt Solvens 2. Från och med den 30 september

2022 tillämpar Skandias livbolag Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten. Övergången till Solvens 2 på hela verksamheten innebär att det legala solvenskapitalkravet i helhet blir riskbaserat eftersom det tar hänsyn till riskerna i hela Skandias verksamhet. För den interna styrningen innebär övergången inte någon förändring. Skandias riskmandatfördelning säkerställer redan sedan tidigare att såväl Skandias livbolag som Skandiagruppen med god marginal uppfyller Solvens 2-kraven tillämpade på hela verksamheten.

Tabell A.2 Resultat per affärsgren (kSEK)

2022	Totalt	Livförsäkring	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	31 589 091	1 262 074	30 327 017
Kapitalavkastning, netto	-32 323 558	-796 022	-31 527 536
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-16 919 029	-378 826	-16 540 203
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	35 999 897	-2 109	36 002 006
Återbäring och rabatter	-1 727 949	-836 452	-891 497
Driftskostnader	-2 273 943	-227 006	-2 046 937
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14 344 509	-978 341	15 322 850
Bokslutsdispositioner	—	—	—
Resultat före skatt	14 344 509	-978 341	15 322 850
Skatt	-1 104 592	52 777	-1 157 369
ÅRETS RESULTAT	13 239 917	-925 564	14 165 481

2021	Totalt	Livförsäkring	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	30 596 090	1 229 567	29 366 523
Kapitalavkastning, netto	91 982 556	1 448 722	90 533 834
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-16 745 867	-1 002 607	-15 743 260
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-979 288	20 753	-1 000 041
Återbäring och rabatter	-1 238 603	-814 163	-424 440
Driftskostnader	-2 044 676	-213 033	-1 831 643
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	101 570 212	669 239	100 900 973
Bokslutsdispositioner	—	—	—
Resultat före skatt	101 570 212	669 239	100 900 973
Skatt	-1 130 752	-126 373	-1 004 379
ÅRETS RESULTAT	100 439 460	542 866	99 896 594

A.2 Försäkringsresultat

Resultatet före skatt uppgick till 14 344 509 (101 570 212) kSEK. Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen, -32 323 558 (91 982 556) kSEK eller -5,1 (18,0) procent, minskade från föregående år till följd av nedgången på de finansiella marknaderna under 2022. För mer information om årets avkastning se avsnitt A.3 Investeringsresultat nedan.

Premieinkomsten inom Försäkring med rätt till överskott, 30 327 017 (29 366 523) kSEK, har ökat under året där fortsatt stark återbäringsränta ger Skandias livbolag en god position på marknaden. Premieinkomsten inom Sjukförsäkring har minskat något. Den totala premieinkomsten för Skandias livbolag uppgick till 31 589 091 (30 596 090) kSEK. Utbetalda försäkringsersättningar är något högre jämfört med föregående år, främst förklarad av högre volym av återköp. Förändringen av de försäkringstekniska avsättningarna påverkade resultatet med 35 999 897 (-979 288) kSEK där högre marknadsräntor under 2022 är den främsta orsaken.

Driftskostnaderna har ökat något under året, 2 273 943 (2 044 676) kSEK, främst beroende på utvecklingskostnader relaterat till IT-investeringar som rör Skandias väsentligaste förändringsinitiativ för transformation av försäkringsverksamheten och Finance.

A.3 Investeringsresultat

Den traditionella livportföljen gav en totalavkastning på -5,1 (18,0) procent för året. Den kan jämföras med de senaste fem årens genomsnittliga totalavkastning på 5,8 procent.

Aktie- och ränterelaterade placeringar har tappat i värde till följd av finansmarknadens skakiga år med ett negativt börsklimat och kraftigt stigande räntor. Ett viktigt skäl är den höga och stigande inflationen som medfört att världens centralbanker har behövt höja styrräntorna unisont. Svenska noterade aktier har minskat med 21,6 procent under 2022 medan nedgången för noterade aktier utanför Sverige har varit mindre då den svenska kronan tappat i värde.

Onoterade bolag (private equity) samt alternativa

investeringar, primärt investeringar inom infrastruktur, har däremot haft en fortsatt positiv utveckling till stor del tack vare en stark amerikansk dollar. Även fastigheter gav en liten positiv avkastning under perioden.

För investeringar i private equity- och infrastrukturfonder erhålls värderingar från fondförvaltarna med en viss eftersläpning efter kvartalsskiftet. Eventuella investeringar i, eller utbetalningar från, fonder reflekteras löpande i fondernas marknadsvärden när de inträffar mellan de kvartalsvisa värderingsuppdateringarna. Svaga publika aktiemarknader och stigande räntor kan även i viss utsträckning förväntas påverka dessa tillgångsslag under kommande kvartal i samband med att uppdaterade värderingar erhålls.

Placeringar i dotter- och intressebolag enligt finansiell redovisning uppgick till 45 233 953 (45 594 144) kSEK. För mer information se Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 21 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag.

Tabell A.3.a Kapitalavkastning, netto

kSEK	2022	2021
Utdelning på aktier och andelar	4 801 826	13 363 903
Räntor, netto ¹⁾	3 518 526	3 035 174
Valutareultat, netto	13 855 574	6 615 437
Realiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	11 630 749	21 881 591
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 090 688	267 570
Orealiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	-48 657 510	49 054 314
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-14 477 000	-1 590 296
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-1 610 191	284
Kapitalförvaltningskostnader	-178 557	-164 593
Övriga finansiella kostnader ¹⁾	-116 287	-480 826
Total kapitalavkastning, netto	-32 323 558	91 982 556

¹⁾ Räntekostnader har omklassificerats från Övriga finansiella kostnader till Räntor, netto.

Tabell A.3.b Totalavkastning över tid

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
-5,1%	18,0%	3,8%	11,0%	2,6%	6,6%	8,2%	5,3%	13,6%	6,7%

Tabell A.3 c Totalavkastningstabell

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde (kSEK)		Andelar (%)		Totalavkastning (%)	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nominella obligationer	202 267 340	198 262 494	35,8	33,0	-5,4	-0,5
Svenska realobligationer	26 689 384	32 220 881	4,7	5,4	-4,1	5,2
Svenska aktier	55 314 897	76 241 039	9,8	12,7	-21,6	36,0
Utländska aktier	62 179 405	88 746 041	11,0	14,8	-4,7	21,0
Fastigheter	55 240 000	53 607 000	9,8	8,9	0,4	12,5
Onoterade bolag	92 870 697	87 387 802	16,5	14,6	6,7	89,2
Alternativa investeringar	42 030 640	36 105 108	7,4	6,0	12,4	18,8
Affärsstrategiska tillgångar ¹⁾	20 190 452	20 865 401	3,6	3,5	-6,2	10,9
Övrigt	7 710 350	6 471 350	1,4	1,1	—	—
Totalt i traditionell förvaltning²⁾	564 493 165	599 907 116	100,0	100,0	-5,1	18,0
Produktspecifika tillgångar	9 422 252	10 549 385				
Totalt förvaltad kapital	573 915 417	610 456 501				

¹⁾ Avser Skandias livbolags dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Fastigheter Holding AB som redovisas under posten Fastigheter.

²⁾ Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer, se vidare "Totalavkastningstabell-Rekommendationer för årlig rapportering av totalavkastning".

Eventuella vinster och förluster som redovisas mot eget kapital

Skandias livbolag redovisar vinster och förluster på placeringstillgångar i resultaträkningen och därmed sker ingen redovisning mot eget kapital via övrigt totalresultat.

Investeringar i värdepapperisering

Skandias livbolag har inga investeringar i värdepapperisering.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Leasingavtal

I egenskap av leasetagare har Skandias livbolag ingått ett antal operationella leasingavtal. De avser huvudsakligen hyra av lokaler. Den totala leasingkostnaden för året uppgick till 161 905 (154 240) kSEK. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal per den 31 december 2022 uppgick till 569 459 (497 381) kSEK.

A.5 Övrig information

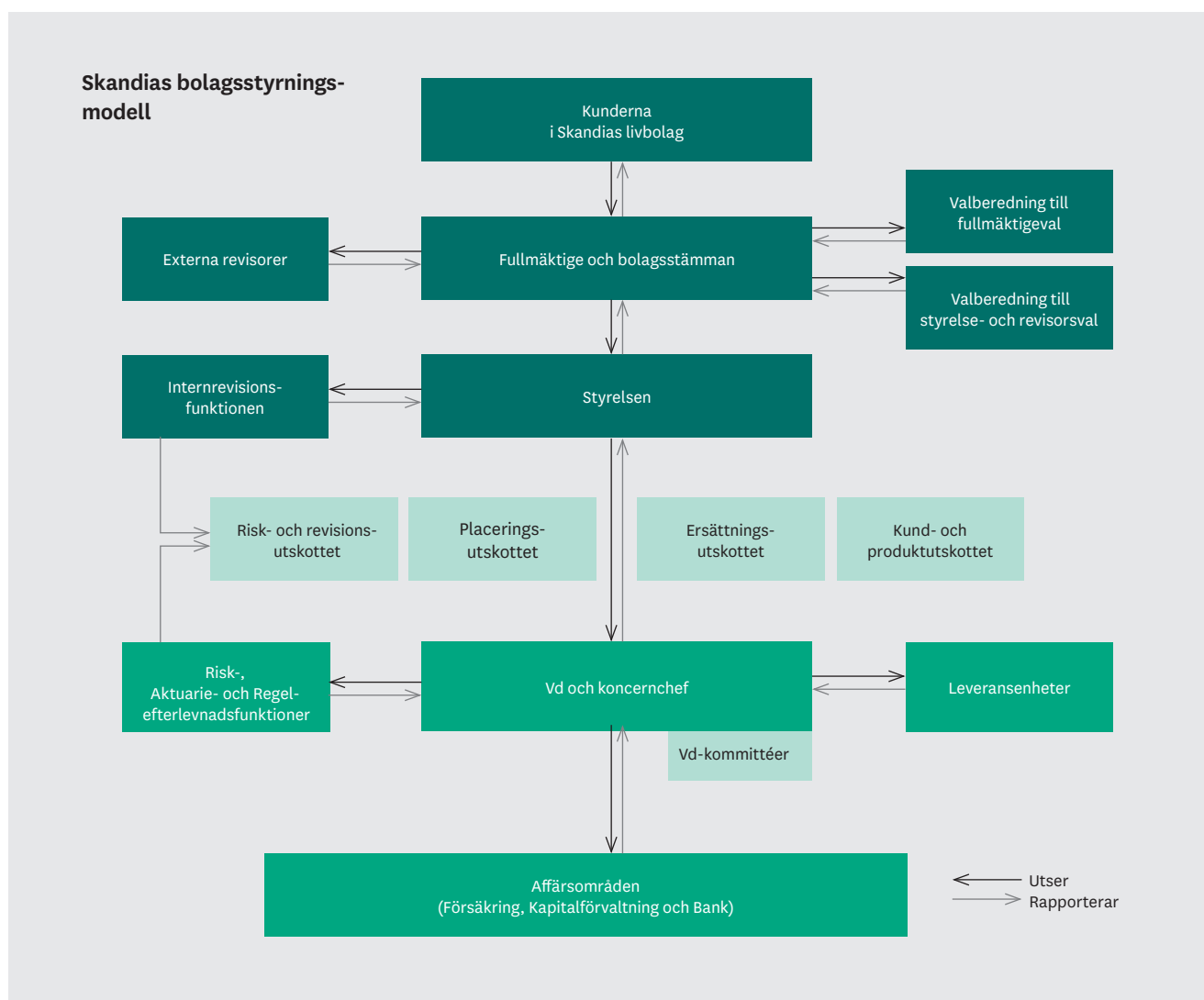
Ingen övrig materiell information om verksamhet och resultat finns att rapportera.

B Företagsstyrningssystem

Enligt FRL ska ett försäkringsföretag ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Företagsstyrningssystemet innefattar bland annat centrala funktioner, system för internkontroll, system för riskhantering samt styrdokument som reglerar det och utläggning av verksamhet. Med centrala funktioner avses riskhanteringsfunktionen (i Skandias livbolag benämnd riskfunktionen), funktionen för regelefterlevnad, aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen. Inom företagsstyrningssystemet ska Skandias livbolag säkerställa att den som ingår i styrelsen och den som är verkställande direktör (vd), eller är ersättare för någon av dem, är lämplig. Detsamma gäller den som ansvarar för eller utför arbete i en central funktion i bolaget.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Skandias livbolag ägs av kunderna och styrs genom representanter i ett fullmäktige. Fullmäktige är Skandias livbolags högsta beslutande organ och rösträtten på bolagsstämman utövas i sin helhet av fullmäktige. Fullmäktiges uppgift är att utöva ägarfunktionen. Tidigare har det varit 21 ledamöter i fullmäktige men enligt en ändring i bolagsordningen som beslutades i juni 2022 ska antalet minska till 15. Mandattiden ska vara sex år, med val av en tredjedel av ledamöterna vart annat år. Ändringarna ska genomföras successivt till 2025 enligt särskilda övergångsregler. Syftet med ändringarna är att stärka kundernas ägarinflytande och kontinuiteten i fullmäktiges arbete.



Bolagsstämma

Vid ordinarie bolagsstämma fastställs resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning. Vidare utses revisorer och ledamöter i styrelsen. Det beslutas också om arvoden till ledamöter i fullmäktige, valberedningarna, styrelse samt revisorer. Vidare beslutas om ansvarsfrihet för styrelsen och vd.

Bolagsstämman i Skandias livbolag beslutar även om en ägarinstruktion som anger de värderingar och övergripande principer som ska vara vägledande för bolagets verksamhet samt om riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare. Ägarinstruktionen kompletterar det som sägs i bolagsordningen om verksamheten och styrningen i bolaget samt beskriver hur kunderna utövar ägarrollen genom fullmäktige. Styrelsen följer årligen upp efterlevnaden av ägarinstruktionen och lämnar en skriftlig redogörelse för sin bedömning till fullmäktige. Rapporten granskas av bolagets revisorer.

Fullmäktiges ordförande och de två vice ordförandena utgör fullmäktiges presidium. Presidiet är en samordnande grupp vars uppgift är att underlätta informationsutbytet mellan styrelsen och fullmäktige. Det kan kalla till extra stämma och efter delegation från fullmäktige bestämma om regler rörande delägares och andras insyn och inflytande på bolagsstämma.

Styrelsen

Styrelsen är ansvarig för Skandias livbolags organisation och förvaltningen av dess angelägenheter. Den beslutar om den strategiska inriktningen, utser vd och fastställer styrdokument som i Skandia benämns policyer. Styrelsen ska bland annat se till att det finns lämpliga interna regelverk för riskhantering och riskkontroll. Till styrelsens uppgifter hör också att se till att det finns en tillfredsställande kontroll över redovisning och medelsförvaltning. Styrelsen följer löpande verksamhet, ekonomiska resultat, kapitalförvaltning och regelefterlevnad. Vidare hanterar och beslutar styrelsen i frågor som rör ersättningar till ledande befattningshavare i Skandiagruppen.

Styrelsen har beslutat om en arbetsordning, inklusive mandat för vd och instruktioner för styrelseutskotten. Styrelsen har också beslutat om en policy som beskriver de övergripande principerna för Skandias livbolags företagsstyrning. Den närmare omfattningen av principernas tillämpning för dotterbolagen specificeras i ägarinstruktionen för respektive dotterbolag. Företagsstyrningssystemet syftar till att knyta ihop Skandias strategi med de interna regler och processer som Skandia använder för att styra sin verksamhet, på ett sätt

som möjliggör effektiva beslutsprocesser och rapporteringsvägar genom hela verksamheten. Policyn bidrar till att skapa struktur och systematik i företagsstyrningen för att säkerställa en sund styrning och ledning av Skandias livbolag och Skandiagruppen.

Ordföranden leder arbetet i styrelsen och har kontinuerliga kontakter med vd. Dessa kontakter syftar till att ordföranden ska fungera som en samtalspartner till vd och kunna följa bolagets löpande utveckling samt strategiska frågor. Ordföranden ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs på ett effektivt sätt. Det innebär bland annat att styrelsen regelbundet uppdateras om Skandias livbolags verksamhet, får ändamålsenlig utbildning och tillräckliga beslutsunderlag. Ordföranden ska kontrollera att styrelsens beslut verkställs och ta initiativ till styrelsens årliga utvärdering av sitt arbete. Ordföranden ska också enligt ägarinstruktionen, tillsammans med vd, och i samråd med fullmäktiges presidium säkerställa att fullmäktige på ett lämpligt sätt löpande får information om hur verksamheten utvecklas.

Styrelsens ordförande sammanställer, i dialog med vd, dagordning för styrelsemötena och ansvarar för att ta fram informations- och beslutsunderlag till mötena. Vd ser till att styrelsens ledamöter får information om Skandias livbolags utveckling för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

Styrelsen har fyra utskott som är beredande och som endast fattar beslut i de fall då styrelsen har delegerat beslutanderätten till utskottet. Exempelvis har risk- och revisionsutskottet (se nedan), då det består av samtliga styrelseledamöter, under året kunnat fatta beslut i de frågor som omfattas av dess uppdrag. Beslut som utskottet fattar ska dock bekräftas på ett efterföljande styrelsemöte. Utskottens uppgifter är fastställda av styrelsen i utskottens instruktioner. Särskilda regler finns beträffande ordförandeskap i utskotten samt krav på styrelseledamöters oberoende i förhållande till bolaget. Vissa befattningshavare i Skandiagruppen är adjungerade till utskotten utan beslutanderätt och deltar i sammanträdena i den utsträckning som bedöms nödvändigt.

Risk- och revisionsutskott

Risk- och revisionsutskottet är ett permanent utskott inom styrelsen och består av samtliga styrelseledamöter. Utskottet ska övervaka och kvalitetssäkra bolagets och koncernens redovisning, företagsstyrningssystem, riskhanteringssystem och internkontrollsystem. En central del i utskottets ansvar är att övervaka att bolagets företagsstyrningssystem säkerställer att det styrs på ett effektivt, sunt och ansvarsfullt sätt.

Utskottet ska också hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen och övervaka den externa revisorns opartiskhet.

Placeringsutskott

Placeringsutskottet har ett särskilt ansvar för förvaltningen av Skandias livbolags finansiella placeringstillgångar. Utskottet förbereder styrelsebeslut i strategiska placeringsfrågor. Utskottet fattar också beslut om den övergripande tillgångsfördelningen inom de ramar som styrelsen beslutar och i enlighet med tilldelat riskmandat som beslutas utifrån styrelsens solvensriskpolicy, och registerföring i förmånsrättsregister. Utskottet utvärderar också löpande förvaltningens resultat och risktagande. I beslutprocessen rörande den övergripande fördelningen av tillgångsslag ska utskottet beakta solvensrisk- och konsolideringspolicyer samt legala och avtalsenliga restriktioner. Utskottet ska säkerställa att portföljrisken ligger inom det riskmandat som följer av de ramar som styrelsen har beslutat om genom solvensriskpolicyen, och som fastställs kvartalsvis i ALM-kommittén. Utskottet ska vidare fastställa avkastningskrav och förvaltningsstrategier för tillgångsslag samt fatta beslut om rebalanseringspolicy och kreditinstruktion. Placeringsutskottet ska bestå av minst fyra styrelseledamöter som utses av styrelsen.

Kund- och produktutskott

Kund- och produktutskottet har till uppgift att inför styrelsemöten bereda strategiska frågor med särskilt kundintresse. Hit räknas även beredning av principiella frågor rörande över- och underskottshantering i den mån frågorna inte ligger inom ramen för Risk- och revisionsutskottets ansvarsområde. Kund- och produktutskottet ska bestå av minst tre styrelseledamöter som utses av styrelsen.

Ersättningsutskott

Utskottet förbereder styrelsens beslut om ersättningsfrågor rörande bland annat ledande befattningshavare i Skandiakoncernen. Bland utskottets uppgifter ingår att bereda och föreslå ersättningsvillkoren för vd samt vd:s förslag om ersättningar till ledande befattningshavare i moderbolaget. Utskottet godkänner vidare styrelsebeslut som tagits om ersättningar till de verkställande direktörerna i dotterbolagen. Ersättningsutskottet ska bestå av minst tre styrelseledamöter som utses av styrelsen.

Verkställande direktör och koncernledning

Vd, som även är koncernchef i Skandia, ansvarar för bolagets löpande förvaltning enligt de riktlinjer och anvisningar som

styrelsen meddelar. Vd är den tjänsteman som ytterst ansvarar för att styrelsens strategiska inriktning och andra beslut implementeras och följs i affärsenheter, leveransenheter och dotterbolag, samt att riskhantering, styrning, IT-system, organisation och processer är tillfredsställande. Vd representerar Skandiakoncernen externt i olika angelägenheter och vd:s arbete utvärderas fortlöpande av styrelsen. Vd kan delegera beslutanderätt till underordnade medarbetare, både inom ramen för sitt beslutsmandat för den löpande verksamheten och inom den beslutsrätt som vd därutöver anförtrots av styrelsen. Den underordnade medarbetaren kan i sin tur delegera beslutanderätt som delegerats till medarbetaren. Även om en delegering har gjorts ligger ansvaret för ett delegerat beslut eller uppgift hos den som har delegerat beslutanderätt eller uppgiften såvida inte annat framgår av tvingande lag.

Förutom de övergripande principerna för Skandiakoncernens bolagsstyrning, vilka framgår av ägarinstruktionen beslutad av bolagsstämman i moderbolaget samt av styrelsens arbetsordning och ägarinstruktionerna till dotterbolagen, har vd beslutat mer detaljerade regler avseende styrnings- och organisationsstruktur. Skandias verksamhet är organiserad i affärsenheter och leveransenheter. Skandia har tre affärsenheter på koncernnivå; 1) Försäkring, 2) Bank och 3) Kapitalförvaltning. Varje sådan enhet benämns affärsområde. Affärsområdescheferna ansvarar inför vd för den dagliga verksamheten inom respektive affärsområde. Skandia har vidare sex koncernövergripande leveransenheter; 1) Finance, 2) Försäljning, 3) Juridik (som även omfattar Fullmäktiges kansli och Privacy Office), 4) Strategisk kommunikation, 5) HR och 6) IT (som även omfattar Koncernsäkerhet).

Vd har utsett en koncernledningsgrupp och ansvarsuppdelningen inom denna regleras i mandat för respektive befattningshavare. Vd leder arbetet i koncernledningen samt fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Vd har inte delegerat någon beslutanderätt till koncernledningen varför det ytterst är vd som fattar beslut i ärenden som hanteras av koncernledningen.

Vd har inrättat sex tvärfunktionella kommittéer för hantering av frågor som berör flera affärsområden och/eller leveransenheter: Bokslutskommittén, Försäkringskommittén, GRC-kommittén (Governance Risk Compliance), ALM-kommittén, Produktallokeringskommittén och Penningtvättskommittén.

För mer information om roller och ansvar i Skandias livbolags företagsstyrningssystem hänvisas till Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), Bolagsstyrningsrapport sida 50-60.

De centrala funktionerna

De centrala funktionerna riskfunktionen, aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och internrevisionsfunktionen, utgör en viktig del av företagsstyrningssystemet.

Riskfunktionen, aktuariefunktionen och regelefterlevnadsfunktionen stödjer, följer upp och kontrollerar verksamhetsstyrningen och kontrollen av risker och regelefterlevnad i verksamheten. Respektive funktion rapporterar minst kvartalsvis såväl skriftligt som muntligt till vd och styrelse.

Internrevisionsfunktionen är en oberoende säkrings- och rådgivningsverksamhet, direkt underställd styrelsen genom styrelsens risk- och revisionsutskott och organisatoriskt helt separerad från övrig verksamhet. Arbetet omfattar att granska och utvärdera systemet för och effektiviteten i den interna styrningen och kontrollen, inklusive risk-, aktuarie- och regelefterlevnadsfunktionerna. Chefen för internrevisionsfunktionen rapporterar minst kvartalsvis såväl skriftligt som muntligt direkt till styrelsen, via risk- och revisionsutskottet, samt håller vd löpande informerad.

De centrala funktionerna är till stor del centraliserade inom Skandiagruppen och organisatoriskt placerade i Skandias livbolag. Den valda modellen för, och bemanningen av, funktionerna säkerställer ett operativt oberoende och tillräckliga resurser. Funktionernas arbete är koordinerat och de granskningar som funktionerna gör följs löpande upp av styrelsens risk- och revisionsutskott genom en "assurance map" som bland annat innehåller delkomponenterna i företagsstyrningssystemet. De centrala funktionerna beskrivs närmare i avsnitt B.3, B.4, B.5 och B.6.

Väsentliga ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga väsentliga ändringar i företagsstyrningssystemet har förekommit under året.

Ersättningar

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter utgår i form av arvode enligt bolagsstämmans beslut. Till ledamöter som är anställda i Skandia utgår inga arvoden.

Bolagsstämman fattar beslut om riktlinjer för ersättning till Skandias livbolags vd och andra i Skandias koncernledning. Riktlinjerna anger bland annat att den enskildes samlade totala ersättning ska vara marknadsmässig och endast ges i form av fast lön, pension, risk- och sjukvårdsförsäkringar och sedvanliga förmåner, exempelvis förmånsbil. Sedan 2013 har Skandia inte någon rörlig ersättning till anställda med undantag av rörlig ersättning för rådgivare, avgångsvederlag, resultatandelsstiftelsen Skandianen och möjlighet till resultatpremie till anställda i Skandias fastighetskoncern med undantag av vd. Den årliga avsättningen till Skandianen

baseras på Skandias finansiella resultat och kan maximalt uppgå till 62,5 procent av ett prisbasbelopp om alla nyckeltal slår in.

Beslut om ersättningar till ledande befattningshavare ska fattas av Skandias livbolags styrelse efter beredning i styrelsens ersättningsutskott. För mer detaljerad information om Skandias livbolags ersättningspolicy samt principer för ersättning hänvisas till Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar. En beskrivning av Skandias livbolags pensioner framgår av Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 36 Pensioner och liknande förpliktelser.

Materiella transaktioner

Med materiella transaktioner under rapporteringsperioden avses transaktioner med ägare, med personer som utövar ett betydande inflytande på företaget och ledamöter av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet.

Skandias livbolag är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till bolagets kunder. Samtliga dotterbolag är vinstutdelande och, med undantag av ett bolag, helägda. Närstående definieras som samtliga bolag inom Skandiakoncernen, styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare i Skandias livbolag. Som närstående betraktas även deras nära anhöriga samt bolag där nyckelpersoner eller deras anhöriga har bestämmande eller gemensamt bestämmande inflytande i. Med dessa personer och bolag förekommer dock inga transaktioner utöver normala kund- och avtalstransaktioner på marknadsmässiga villkor. För information om materiella transaktioner under rapporteringsperioden hänvisas till Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 47 Upplysningar närstående. Mellan bolag inom Skandia förekommer transaktioner baserat på marknadspris där så anges i not 47. I övrigt grundas transaktionerna på självkostnadsprincipen. Transaktioner mellan moderbolaget, dess ledande befattningshavare och styrelse framgår av not 46.

B.2 Lämplighetskrav

Bolagsstämman fastställer genom en instruktion till valberedningen de kriterier och processer som ska användas vid bedömning av lämpligheten hos dem som avses ingå i styrelsen för bolaget. Motsvarande regelverk i form av en policy beslutas av styrelsen för att fastställa de kriterier och processer som ska användas vid bedömning av lämpligheten hos den som ska vara vd och de som ska ansvara för centrala funktioner i bolaget eller utföra arbete i en central funktion. Styrelseledamot, vd, ansvarig för central funktion samt utförare av arbete i en central funktion är i det följande gemensamt benämnda Personkretsen.

Lämplighetsbedömning av Personkretsen

Skandias livbolag säkerställer att de personer som ingår i Personkretsen uppfyller kraven på kvalifikation och tar hänsyn till de olika uppgifter som har tilldelats enskilda personer för att garantera en lämplig mångfald när det gäller kvalifikationer, kunskaper och relevant erfarenhet, så att företaget drivs och övervakas på ett professionellt sätt. För styrelsen gäller utöver krav på varje enskild styrelseledamot dessutom att styrelsen som kollektiv ska ha en tillräcklig, samlad kompetens. Bedömningen av om en person har nödvändiga kvalifikationer innefattar en granskning av personens professionella meriter, formella kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. Bedömningen ska beakta de arbetsuppgifter som personen tilldelats och de relevanta kunskaper som behövs när det gäller försäkringar, finansområdet, redovisning, aktuariell förmåga och ledarskapsförmåga. Bedömningen av om en person uppfyller kravet på gott anseende innefattar en granskning av personens ärlighet och ekonomiska ställning baserad på dokumentation avseende dennes anseende, uppträdande och yrkesutövande.

Process

När lämplighetsbedömningar ska göras

Bolaget gör lämplighetsbedömningar av personer i Personkretsen kontinuerligt. Den första lämplighetsbedömningen görs innan personen anställs alternativt tillsätts. Därefter görs förnyad lämplighetsbedömning regelbundet (årligen för vd och ansvariga/utförare i central funktion) eller vid händelser som gör det motiverat att verifiera att personen är fortsatt lämplig.

Utförande av lämplighetsbedömningar

Styrelsen, genom dess ordförande, ansvarar för att det görs lämplighetsbedömningar av vd, ersättare för denne och ansvarig för funktionen för internrevision. Vd ansvarar för att det görs lämplighetsbedömningar av ansvariga för företagens funktioner för riskhantering och regelefterlevnad samt aktuariefunktion.

Respektive ansvarig för central funktion ansvarar för att det görs lämplighetsbedömningar av de som utför arbete inom den aktuella funktionen.

Underlag för lämplighetsbedömningar

Bedömningen av om en person uppfyller tillräckliga kvalifikationer görs inom ramen för Skandias livbolags rekryteringsprocess. Bedömningen av en persons anseende baseras på

resultatet av genomförd bakgrundskontroll samt information om personens uppträdande och yrkesutövning. För vd, ersättare för denne och ansvariga för centrala funktioner görs vid en extern nytillsättning en fördjupad bakgrundskontroll. I övrigt ska bakgrundskontroll genomföras i enlighet med de för Skandias livbolag vid var tid gällande riktlinjerna för bakgrundskontroll. Om den aktuella funktionen omfattas av anmälningsskyldighet till Finansinspektionen ska lämplighetsbedömningen även baseras på det formulär som personen i fråga har fyllt i för att bolagen ska kunna upprätta en anmälan till Finansinspektionen.

Lämplighetsbedömning som genomförs årligen respektive vid sådan händelse som gör det motiverat att verifiera att personen är fortsatt lämplig baseras på de krav som gäller för rollen vid den aktuella tidpunkten.

Lämplighetsbedömning av anställda som ingår i distributionskretsen

Anställda som direkt deltar i, eller ansvarar för, distributionen av försäkringar genomgår en lämplighetsbedömning i enlighet med de krav som uppställs i Skandias livbolags policy om lämplighetsbedömning. Den innefattar en kontroll av att personer inom distributionskretsen uppfyller kraven på kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet samt en fördjupad bakgrundskontroll för att säkerställa att personerna möter de uppställda vandelskraven. Bedömningen ska bland annat baseras på intyg om kompetens, kunskapstest och löpande fortbildning. Att kraven uppfylls följs upp årligen. Distributionskretsen ska också genomgå årliga kunskapsuppdateringar. Uppföljande kompetenskontroller sker därefter årligen samt vid sådana indikationer som gör det motiverat att verifiera att personen är fortsatt lämplig baserat på de vid var tid uppställda kraven för yrkesrollen.

Lämplighetsbedömning av personal som arbetar med åtgärder mot penningtvätt

Även anställda som arbetar med åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism genomgår en lämplighetsbedömning för att säkerställa att de är lämpliga att utföra sina arbetsuppgifter. Den berörda personalen ska ha kunskaper om och erfarenheter av området penningtvätt och finansiering av terrorism på en nivå som är lämplig med hänsyn till dennes uppgifter och funktion. Identifiering av vilka roller som ska lämplighetsbedömas utgår från den allmänna riskbedömningen. Lämplighetsbedömningen ska utgå utifrån två huvudsakliga faktorer motsvarande engelskans uttryck "fit and proper". Inom Skandia uttrycks detta som krav på

nödvändiga kvalifikationer och krav på gott anseende. Krav på bakgrundskontroll gäller för all personal som omfattas av penningtvättsregelverket. Lämplighetsprövning görs innan personen anställs och därefter om något inträffar som gör det motiverat att verifiera att personen är fortsatt lämplig.

Lämplighetsbedömning av andra anställda

Lämplighetsbedömning av Skandias livbolags personal i övrigt görs i enlighet med de krav som vid var tid uppställs i bolagets rekryteringsprocess, vilket bland annat innebär krav på bakgrundskontroll.

Anmälningsskyldighet

De funktioner och personer som omfattas av krav på anmälan till Finansinspektionen räknas upp i 10 kap 5 § andra stycket FRL, det vill säga den som ingår i styrelsen för bolaget eller är vd i det, eller ersättare för någon av dem, eller den som ansvarar för en central funktion. Bolaget anmäler förändringar i den personkrets som omfattas av anmälningsskyldigheten samt om någon av de personer som omfattas av anmälningsskyldigheten har ersatts på grund av att han eller hon inte längre uppfyller lämplighetskraven.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Skandias livbolag erbjuder försäkrings- och sparandeprodukter, produkter som innebär ett risktagande för Skandias livbolag. Verksamheten ger upphov till olika typer av risker, såsom försäkringsrisk, marknadsrisk och operativ risk. För att Skandias livbolag ska kunna maximera värdet till sina kunder över livstiden av deras försäkringar, samtidigt som de inte utsätts för alltför stora risker, behöver riskerna hanteras på ett lämpligt och effektivt sätt. Styrelsen har beslutat om ett system för riskhantering som innehåller de strategier, processer och rapporteringsrutiner som behövs för att Skandias livbolag fortlöpande ska kunna identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp och rapportera sina risker.

Riskstrategi

En viktig del av riskhanteringssystemet är riskstrategin genom vilken styrelsen sätter övergripande ramar för Skandias risktagande. Med riskstrategi avses en strategi för att bestämma vilka risker som Skandias livbolag ska exponeras för, och i vilken omfattning, samt hur Skandias livbolag ska hantera och följa upp dessa risker. Riskstrategin syftar till att stödja Skandias livbolags långsiktiga mål genom att skapa förutsättningar för väl avvägda affärsbeslut där hänsyn tas till risk. Skandias livbolags risktagande definieras till stor del av vilka produkter

som erbjuds – exempelvis sparande med garanti och riskförsäkring. Riskstrategierna är därför knutna till affärsprocesserna och strategisk inriktning för produktportföljen, utformningen av produkterna samt hur skulder och tillgångar hanteras för dessa. Skandias livbolags huvudsakliga riskstrategier genomförs som en integrerad del av affärsstrategin, genom de mandat som fördelas ut i verksamheten och genom god intern kontroll.

Riskaptit

Styrelsens riskaptit anger i vilken omfattning Skandias livbolag som helhet får ta risk i syfte att generera värde till ägarna. Skandias livbolag tar på sig långa försäkringsåtaganden och har som mål att maximera värdet för ägarna, det vill säga kunderna, över livstiden av deras försäkringar genom att kombinera en god avkastning med ett sunt risktagande. Risktagandet ska vara hållbart på såväl kort som lång sikt. Detta innefattar krav på aktsamma investeringar som tillgodoser att tillgångarna investeras på ett sätt som gagnar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades intressen. Aktksamhet definieras av investeringar med en placeringsprofil som kombinerar god avkastning och sunt risktagande. Skandias livbolags riskaptit grundar sig i kapitalstyrka, resultatstabilitet, likviditet och operativ riskhantering med risktoleransgränser fastställda av styrelsen.

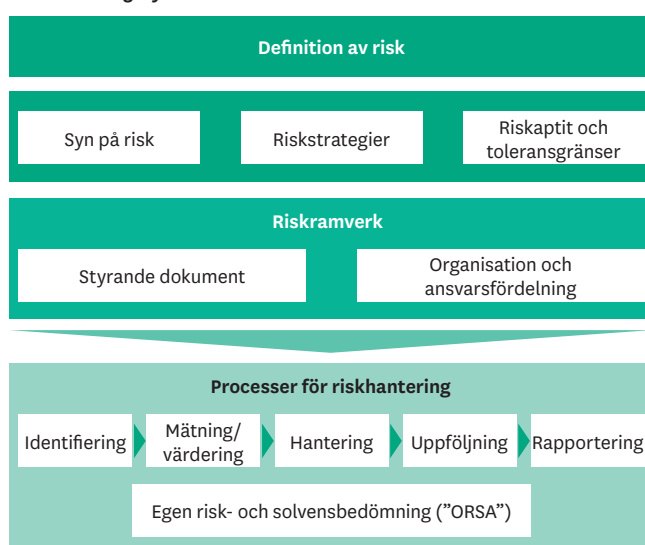
En av de mest centrala restriktionerna är risken för att Skandias livbolag inte kan fullfölja sina åtaganden enligt avtal mot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade, det vill säga risken för insolvens. Genom att besluta om en restriktion för denna risk sätter styrelsen en begränsning för Skandias samlade exponering mot försäkringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk samt operativ risk. Restriktionen begränsar den totala risknivån genom att fastställa hur mycket kapital Skandias livbolag behöver hålla för sina risker, så kallade kapitalkrav. Restriktionen avser behov av kapital i förhållande till legala kapitalkrav. Skandia fördelar riskmandat till olika delar av verksamheten för att kontrollera och hantera kapitalbehovet och det samlade riskutrymmet på ett effektivt och sammanhållet sätt. I ALM-kommittén beslutas om fördelning av riskmandaten som tilldelas riskmandatägare under en överenskommen tidsperiod eller tills nytt riskmandat meddelas. Genom riskmandatfördelningen säkerställs att Skandias totala solvensrisk är inom ramen för styrelsens beslutade riskaptit. De principer och regler som styr hur riskmandaten ska nyttjas för att skapa en så god avkastning som möjligt finns angivna i särskilda styrdokument, såsom i Skandias livbolags policy om investeringar i placeringstillgångar.

Skandias livbolag har en löpande uppföljning och hantering som säkerställer att legala kapitalkrav är uppfyllda.

Riskramverk

Skandias livbolags riskstrategi konkretiseras genom riskramverket. Detta omfattar styrande dokument i form av policyer,

Riskhanteringssystem



instruktioner och riktlinjer samt ansvarsfördelning för riskhantering. Skandias livbolags risker delas huvudsakligen in i följande kategorier; försäkringsrisk, marknadsrisk, operativ risk, compliancerisk, kreditrisk, likviditetsrisk, koncentrationsrisk samt övriga risker.

Ansvarsfördelning

Genom att styrelsen beslutar om system för riskhantering inklusive riskstrategi, riskaptit och de övergripande delarna av riskramverket i form av policyer, fastställer den Skandias livbolags syn på risk. Styrelsen har det yttersta ansvaret för risknivå och bedömning av kapitalbehov.

Vd har det övergripande operativa ansvaret för styrning, hantering och kontroll av Skandias livbolags risker och svarar för rapportering till styrelsen. Vd ansvarar för att förmedla och implementera styrelsens synsätt avseende riskhanteringssystemet samt säkerställa att det finns en implementerad och väl fungerande intern kontroll. Utifrån styrelsens övergripande styrdokument utfärdar vd mer detaljerade instruktioner för den operativa hanteringen av Skandias livbolags risker.

Vd har inrättat flera rådgivande tvärfunktionella kommittéer såsom; ALM-kommittén, försäkringskommittén och

GRC-kommittén. ALM-kommittén har bland annat till uppgift att analysera och bevaka risken för insolvens samt besluta om fördelningen av de riskmandat som Skandias livbolags kapitalförvaltning och dotterbolagen har att förhålla sig till. Försäkringskommittén är ett forum för frågor rörande utformning och förvaltning av försäkringsprodukter inom verksamheten i Skandia. Frågorna behandlas ur ett risk- och lönsamhetsperspektiv såväl som ur ett skälighets- och kontributionsperspektiv. GRC-kommitténs uppdrag är att bistå vd i frågor som rör icke-finansiella risker, regelefterlevnad samt utvärdering av riskhanteringssystemet och företagsstyrningssystemet. Kommittén förbereder och diskuterar kvartalsvis GRC relaterade frågor som rapporteras till styrelsens risk- och revisionsutskott. Strategiska riskområden identifieras och bereds i koncernledningen som en integrerad del av affärs- och kapitalplaneringen.

Risikfunktionen

Risikfunktionen verkar för ett effektivt och enhetligt riskhanteringssystem inom Skandias livbolag och Skandia och stöttar styrelse, vd, verksamhet och dotterbolag inom riskområdet. Funktionen ansvarar för att utveckla och övervaka Skandias riskhanteringssystem samt att kontrollera och utvärdera verksamhetens riskhantering och riskrapportering. Funktionen övervakar Skandias riskprofil och solvens i förhållande till riskaptiten och rapporterar riskexponeringar i förhållande till limiter. Risikfunktionen ger även en självständig och samlad bild av Skandias väsentliga risker och incidenter och svara för den totala riskuppföljningen i Skandia. Funktionen ansvarar även för att identifiera framväxande risker och hållbarhetsrisker.

Riskhanteringsprocesser

Löpande riskhantering

Den löpande hanteringen av risker sker enligt processer som omfattar identifiering, mätning/värdering, hantering, uppföljning och rapportering av risker. Generellt gäller att riskhanteringsprocesserna ska vara effektiva i att säkerställa att bolaget verkar i linje med sin affärs- och riskstrategi och att det finns en god kontroll av risker inom hela organisationen. För en närmare beskrivning av respektive riskkategori se avsnitt C.1-C.6.

Rapportering är en viktig del av riskhanteringen. Riskrapportering sker regelbundet och med olika frekvens utifrån mottagarens behov och riskernas relevans. Rapporterna innehåller relevant information som möjliggör ett medvetet risktagande.

Kapitalplanering

Skandias livbolags kapitalplan är en femårig framåtblickande analys av bolagets kapitalposition, i förväntan och i olika stressade marknadsscenarioer. Med utgångspunkt i affärsplanen och rådande investeringsplaner görs projektioner av bland annat balansräkning, kapitalbas och kapitalkrav för att analysera kapitalpositionen. I analysen utvärderas bolagets förmåga att fullfölja de garanterade åtagandena gentemot försäkringstagarna, samt förmågan att täcka legala kapitalkrav. I samtliga scenarier utvärderas solvensgrad, fritt kapital och kapitalkvot. I kapitalplanen analyseras även hur bolagets handlingsfrihet vid fördelning av placeringstillgångar kan påverkas givet olika marknadslägen. Därutöver utvärderas hur portföljvarkastning, kollektiv konsolideringsgrad och återbäringsränta utvecklas. Årets scenarioanalys visar på en mycket god finansiell ställning och att Skandias livbolag klarar att täcka kapitalkravet enligt Solvens 2 i samtliga utvärderade scenarier.

Egen risk- och solvensbedömning

Skandias livbolag genomför minst årligen en egen analys av sina risker och en bedömning av hur mycket kapital som krävs för att bedriva verksamheten på kort och lång sikt. Analysen utgör bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA). ORSA innebär, men begränsas inte till, en egen bedömning av bolagets totala solvensbehov (kapitalbehov). Den tar sin utgångspunkt i bolagets egna, specifika riskprofil, risktolerans och affärsstrategi. Denna holistiska analys är i tillämpliga delar integrerad med bolagets kapitalplanering. På liknande sätt utgör den en integrerad del av affärsplaneringen precis som den även beaktas vid strategiskt beslutsfattande. I det fall att ORSA leder fram till ett högre kapitalbehov än vad som framgår av det legala kapitalkravet beräknat enligt standardformeln, tar Skandias livbolag höjd för detta.

Genom ORSA bedöms bolagets aggregerade kapitalbehov på kort (ett år) och medellång sikt (fem år) med utgångspunkt i den egna riskprofilen. Vidare omfattar ORSA riskfunktionens utlåtande om efterlevnaden av bestämmelserna kring beräkningen av legala kapitalkrav och värderingen av kapitalbasen, samt aktuariefunktionens bedömning av efterlevnaden av bestämmelserna kring beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

I ORSA utvärderas kapitalpositionen genom tre olika analyser; egen bedömning av kapitalbehov, stresstest och framåtblickande analys. Den egna bedömningen av kapitalbehovet utgår från en ettårig horisont. Bedömningen omfattar samtliga risker som kan ha en materiell påverkan på Skandias livbolags solvensposition, det vill säga även eventuella risker som inte omfattas av det legala kapitalkravet. Exempelvis

beaktar Skandias livbolag även risker såsom affärsrisker och hållbarhetsrisker. Syftet med analysen är att säkerställa att Skandias livbolag har tillräckligt med kapital för att med 99,5 procents sannolikhet kunna fullfölja sina garanterade åtaganden på ett års sikt, det vill säga i linje med de krav som formuleras i bolagets riskkaptit för insolvens. ORSA omfattar även en jämförelse mellan den egna bedömningen av kapitalbehovet och det legala kapitalkravet.

Som en del av ORSA ingår stresstester av de mest materiella riskparametrarna. Stresstesterna omfattar åtminstone ett omvänt stresstest som syftar till att beräkna den stressnivå som leder till insolvens.

Styrelsens styrning av ORSA-processen sker genom, men begränsas inte till, riktlinjer givna i policy. Styrelsen har delegerat genomförande av ORSA till riskfunktionen. Representeranter från alla relevanta enheter inom bolaget medverkar i processen och bedömningen. En särskild samordning sker med Finance, Kapitalförvaltningen, Aktuariefunktionen och Affärsområde Försäkring genom att de egna bedömningarna av kapitalbehov diskuteras i följande forum; ALM-kommittén avseende bedömningen av finansiella risker (inklusive likviditetsrisk) samt försäkringskommittén avseende bedömningen av försäkringsrisker.

ALM-kommittén är även rådgivande i den framåtblickande analysen, bland annat vid framtagande av omvärldsscenarioer samt nivå på förväntade avkastningar till affärs- och kapitalplanen. Förslag till bedömning och underliggande analyser dokumenteras i en årlig rapport som remitteras till ALM-kommittén innan rapporten delges vd och styrelse.

Den årliga rapporten granskas och utmanas av vd och styrelse. Styrelsen i Skandias livbolag godkänner processen samt granskar, utmanar och godkänner ORSA. Efter styrelsens godkännande kommuniceras resultat och slutsatser till berörd personal och rapporten skickas in till Finansinspektionen.

Resultatet och slutsatser från senast genomförda ORSA visar att Skandias livbolag är väl kapitaliserat i relation till sin nuvarande riskprofil, riskkaptit och det kapitalbehov som krävs för att kunna bedriva verksamheten på kort och lång sikt.

B.4 Internkontrollsystem

En god internkontroll innebär bland annat identifiering och hantering av intressekonflikter, upprätthållande av dualitet samt säkerställande av kontinuitet i verksamheten. Ett försäkringsföretag ska ha en tillfredsställande hantering och uppföljning av risker. I försäkringsföretaget ska vidare finnas en aktuariefunktion som ska samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna och en funktion för stöd och kontroll av regelefterlevnad. Det ska också finnas en funktion, internrevisionsfunktionen, som

granskar och utvärderar företagets interna kontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet.

För att uppfylla dessa krav finns det inom Skandiagruppen gemensamma system för internkontroll och riskhantering. Det interna kontrollsystemet omfattar styrning genom främst styrdokument, processer, rutiner och kontroller samt den organisation och ansvarsfördelning som har utformats för att bidra till en ändamålsenlig och värdeskapande verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering samt efterlevnad av tillämpliga externa regler. Centrala delar i det interna kontrollsystemet är stöd och kontroll av regelefterlevnad samt riskhantering. Internkontroll, risker och regelefterlevnad avrapporteras och behandlas i vd-kommittéer, risk- och revisionsutskott samt styrelse.

Den interna kontrollen i Skandia bygger på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen med tre försvarslinjer. De tre försvarslinjerna utgör den generella organisatoriska grunden för Skandias livbolags interna styrning och kontroll. Principen med tre försvarslinjer syftar till att tydliggöra uppdelningen av ansvar gällande intern styrning och kontroll inom Skandia i enlighet med nedan.

- Första försvarslinjen utgörs av den operativa verksamheten som är direkt underställd vd. Det är verksamheten som bär ansvaret för den interna kontrollen, vilket innebär att styra och kontrollera verksamheten med dess risker och krav på regelefterlevnad. Verksamheten äger och hanterar de risker som uppkommer i den egna verksamheten, vilket bland annat innefattar ett ansvar för att vidta åtgärder och löpande följa upp iakttagelser som rapporterats av de centrala funktionerna som beskrivs nedan. Verksamheten ansvarar vidare för att implementera styrdokument och löpande tillse att externa och interna regler efterlevs. I de mer centrala styrdokumenterna som ska efterlevas finns krav på bland annat identifiering och hantering av intressekonflikter, system för riskhantering samt upprätthållande av dualitet och säkerställande av kontinuitet i verksamheten.
- De centrala funktionerna i den andra försvarslinjen utgörs av riskfunktionen, aktuariefunktionen och regelefterlevnadsfunktionen som oberoende av verksamheten stödjer, följer upp och kontrollerar verksamhetsstyrningen och kontrollen av risker och regelefterlevnad i första försvarslinjen. Dessa centrala funktioner är direkt underställda vd.
- Den tredje försvarslinjen, internrevisionsfunktionen, som är direkt underställd styrelsen, granskar och utvärderar systemet för och effektiviteten i den interna styrningen och kontrollen, inklusive risk-, aktuarie-, samt regelefterlevnadsfunktionerna. Internrevisionsfunktionen granskar och utvärderar även centralt funktionsansvarig för penningtvätt samt Data Protection Officer.

Skandias livbolags arbete med risk och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen baseras på det ramverk som har etablerats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Ramverket har utformats för att säkerställa att finansiell rapportering och redovisning i all väsentlighet är korrekt och tillförlitlig, i enlighet med externa regelverk, redovisningsstandarder samt övriga krav. Ramverket som i Skandia benämns Finansiell Internkontroll bygger på följande fem komponenter kopplade till intern kontroll: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Särskilt om regelefterlevnadsfunktionen

Funktionen för regelefterlevnad lämnar råd och stöd i regelefterlevnadsrelaterade frågor avseende den tillståndspliktiga verksamheten till styrelsen, ledningen och verksamheten. Det utvärderande arbetet inom funktionen utgår från en riskbaserad årsplan beslutad av styrelsens risk- och revisionsutskott. Funktionen för regelefterlevnad lämnar kvartalsvisa skriftliga rapporter avseende bolagets regelefterlevnad till vd och direkt till styrelsen via risk- och revisionsutskottet, samt närvarar vid de möten då dessa rapporter behandlas. Bolagets regelefterlevnadsfunktion interagerar regelbundet med de övriga centrala funktionerna inom bolaget samt med motsvarande funktioner i övriga bolag inom Skandiagruppen.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen är en oberoende granskningsfunktion med syfte att assistera styrelsen i dess övervakning och uppföljning av bolagets verksamhet. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen genom styrelsens risk- och revisionsutskott och därmed organisatoriskt separerad från verksamheten som ett led i säkerställandet av funktionens objektivitet och oberoende. Funktionen arbete är riskbaserat och utförs enligt en flerårig revisionsplan som godkänns årligen av styrelsen. Arbetet omfattar att granska och utvärdera systemet för och effektiviteten i den interna styrningen och kontrollen, inklusive funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad samt aktuariefunktionen. Internrevisionsfunktionen innehar även uppdraget som oberoende granskningsfunktion enligt Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Uppdraget innebär att med riskbaserad utgångspunkt granska och regelbundet utvärdera Skandias riskhantering utifrån bolagets allmänna riskbedömning avseende penningtvätt samt de interna riktlinjer, kontroller och förfaranden som syftar till att bolaget ska fullgöra sina skyldigheter enligt denna lag. Dessa granskningar godkänns av styrelsen och utförs i enlighet

med funktionens övriga uppdrag. Internrevisionsfunktionens ansvar och uppdrag beskrivs i en av styrelsen beslutad policy.

Ansvariet omfattar Skandias samtliga bolag, med internrevisionschefen som ytterst ansvarig att koordinera internrevisionsfunktionens arbete. Samordning sker med Skandias livbolags externa revisorer och med övriga centrala funktioner. Internrevisionschefen rapporterar regelbundet direkt till styrelsen via risk- och revisionsutskottet, vilket inkluderar skriftlig rapportering och fysisk närvaro vid risk- och revisionsutskottets möten samt en löpande kommunikation med dess ordförande. Bolagets vd hålls löpande informerad och involveras även i samband med funktionens årsplanering. Avrapporteringen inbegriper resultat av granskningar, noterade iakttagelser avseende brister i intern kontroll och riskhantering samt uppföljning på överenskomna åtgärder.

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen svarar bland annat för kvaliteten i de försäkringstekniska avsättningarna samt bidrar till bolagets riskhanteringssystem. Försäkringstekniska avsättningar beskrivs närmare i avsnitt D.2. Styrelsen i Skandias livbolag har antagit en policy om aktuariefunktionen där de krav som styrelsen ställer på aktuariefunktionen specificeras. Kraven grundar sig huvudsakligen på de krav som ställs i externa regelverk.

I aktuariefunktionens ansvar ingår att samordna beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Vidare ingår i ansvariet att validera försäkringstekniska avsättningar, bland annat genom att uttala sig om lämpligheten och relevansen i försäkringsmatematiska och statistiska metoder, underliggande modeller samt genom att värdera de antaganden som används vid beräkningen. Aktuariefunktionen utvärderar även övriga försäkringstekniska metoder och parametrar som används inom bolaget, till exempel för fastställande av premier och fördelning av överskott, utifrån vedertagna aktuariella principer samt att dessa och försäkringsvillkoren är förenliga med skälighets- och kontributionsprincipen och med bolagets övriga styrdokument, såsom ägarinstruktion med flera. Aktuariefunktionen ansvarar vidare för att bidra till att upprätthålla riskhanteringssystemet, med specifikt ansvar för försäkringsrisker och återförsäkringslösningar.

Aktuariefunktionen rapporterar minst kvartalsvis till vd och styrelse.

B.7 Uppdragsavtal

I huvudsak tillhandahåller Skandias livbolag administrativa, förmedlings-, rådgivnings- och IT-relaterade tjänster till övriga bolag inom Skandiagruppen. Genom interna avtal regleras de uppdrag som moderbolaget har att utföra åt andra Skandia-bolag. Skandias livbolag lägger även ut viss operativ verksamhet som är av väsentlig betydelse till dotterbolagen och

externa parter. Processen för sådan utläggning regleras i ett av styrelsen beslutat styrdokument om utläggning av verksamhet. Policyn definierar den verksamhet som omfattas av regler för utläggning i försäkringsbolag. För Skandias livbolag är verksamhet av väsentlig betydelse om den är nödvändig för att kunna tillhandahålla tjänster åt kunderna. Reglerna i policyn om utläggning av verksamhet kompletteras genom riktlinjer som mer i detalj förtydligar bland annat analysarbetet inför en utläggning och uppföljning av den utlagda verksamheten. Svensk rätt gäller alltid vid utlagd verksamhet i utlandet.

Bolaget har lagt ut följande verksamheter och funktioner av väsentlig betydelse.

Verksamhet och/eller funktion	Intern/extern leverantör	Land
Kapitalförvaltning	Intern	Sverige
Viss administration av kollektivavtalade pensionsplaner och valcentraltjänster	Intern	Sverige
Information och administration för gruppförsäkring	Extern	Sverige
Inloggning och säkerhet, bedrägerihantering och treasury-tjänster	Intern	Sverige
Drift och förvaltning av IT-infrastruktur	Extern	Sverige
Förvaltning av vissa IT-applikationer	Extern	Sverige, Indien
Informationslogistik tjänster	Extern	Sverige

B.8 Övrig information

Skandias rutin för visselblåsning

Skandias medarbetare omfattas av en gemensam rutin för visselblåsning. Rutinen har fastställts av styrelsen och definieras i policy om etik, mutor och visselblåsning. Syftet med visselblåsningsfunktionen är att hjälpa Skandia att uppmärksamma och hantera brister i verksamheten som kan påverka kunder, medarbetare och andra intressenter. Visselblåsning innebär att personer som är verksamma i Skandia (inklusive exempelvis praktikanter och konsulter) ges möjlighet att, vid sidan av ordinarie rapporteringsvägar, rapportera misstänkta överträdelser av externa eller interna regler. Rapporteringen sker till utsedda personer/funktioner och kan göras både öppet och anonymt. Det krävs inte några bevis för att rapportera en misstanke via visselblåsningsrutinen, dock ska alla meddelanden vara konkreta och lämnas i god tro. Visselblåsning är reglerat i lag och personer som larmar om missförhållanden har ett särskilt skydd mot repressalier. Som en del av rutinerna har styrelsen inrättat en särskild visselblåsningskommitté som sammankallas när ett visselblåsningsärende inkommer i syfte att behandla och följa upp rapporteringen.

Bedömning av företagsstyrningssystemet

Av försäkringsrörelselagen framgår att ett försäkringsföretag ska ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Skandias livbolags styrelse har genom interna styrdokument specificerat de komponenter som ingår i bolagets företagsstyrningssystem samt de övergripande krav och principer som gäller för dessa områden. Systemet omfattar bland annat krav på en organisation med tydlig ansvarsfördelning och interna regelverk, men även krav på riskhantering och system för internkontroll. Företagsstyrningssystemets ändamålsenlighet utvärderas löpande av styrelsen genom den löpande rapporteringen, men även genom en årlig utvärdering där en samlad bedömning görs av helheten.

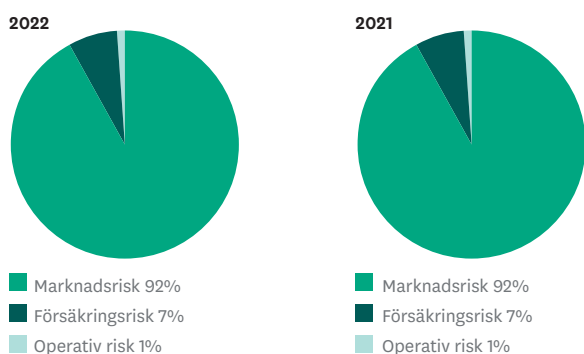
Övrig information

Styrelsen i Skandias livbolag beslutade under 2022 att lämna övergångsregleringen och tillämpa försäkringsrörelselagen på hela verksamheten, inklusive tjänstepensionsförsäkringar (full Solvens 2), från utgången av tredje kvartalet 2022.

C Riskprofil

Skandias livbolags verksamhet ger upphov till olika typer av risker, där marknadsrisken i den traditionella livförvaltningen är dominerande. Andra väsentliga risker är försäkringsrisker, kreditrisker samt operativa risker.

Diagram C Riskprofil per riskkategori¹



Ovan presenteras en bild av Skandias livbolags aggregerade riskprofil per den 31 december 2022 där fördelningen i diagrammet baseras på standardformeln enligt Solvens 2-regelverket. Av diagrammet framgår att riskprofilen domineras av risk för minskade värden till följd av en negativ utveckling på finansmarknaderna, och då framförallt aktiekursrisk i den traditionella livförvaltningen. Riskprofilen är oförändrad jämfört med föregående år.

I det följande beskrivs Skandias livbolags riskprofil uppdelad per riskkategori. Jämförelsesiffror för 2021 avser standardformeln enligt Solvens 2-regelverket tillämpat på hela verksamheten, det legala kapitalkravet för 2021 utgjordes dock av en kombination av det äldre Solvens 1-regelverket och Solvens 2.

C.1 Försäkringsrisk (teckningsrisk)

Försäkringsrisker delas upp i livförsäkringsrisker, det vill säga risker som uppstår i och med att Skandias livbolag försäkrar individers liv, samt sjukförsäkringsrisker, det vill säga risker som uppstår i och med att Skandias livbolag försäkrar individers hälsa.

Hantering av livförsäkringsrisk

Med livförsäkringsrisk avses risken för förlust till följd av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar på grund av felaktiga antaganden eller ändrade förhållanden inom livförsäkring. Livförsäkringsrisk delas upp i livsfallsrisk, dödsfallsrisk, katastrofrisk, driftskostnadsrisk och annullationsrisk.

Skandias livbolags livförsäkringsrisker kommer från försäkringsåtaganden i form av traditionell livförsäkring och dödsfallsförsäkring.

Livsfallsrisk, dödsfallsrisk och katastrofrisk

Livsfallsrisk avser risken för förlust till följd av permanent minskad dödlighet medan dödsfallsrisk avser risken för förlust till följd av permanent ökad dödlighet. Katastrofrisk inom livförsäkring avser risk för förlust till följd av ökad dödlighet på grund av extrema eller exceptionella händelser såsom till exempel pandemi.

Livslängden i Sverige har historiskt ökat successivt över tid och denna utveckling förväntas fortsätta. I livslängdsantagandena för beräkning av försäkringstekniska avsättningar ingår därför en förväntad ökning av livslängden. Hur väl antagandet stämmer överens med verkligheten kontrolleras genom regelbundna dödlighetsundersökningar av det egna beståndet mot nationell statistik, där slutsatserna används för att justera prissättning samt för att uppdatera antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Risken för att tecknad affär är sämre än vad som antagits (moturval) begränsas genom att tillämpa ett produktregelverk som anger under vilka förutsättningar kunder får teckna och ändra sina försäkringar. Till exempel kan ett hälsointyg behövas för att kunden

¹ Diagrammet visar respektive riskkategoris proportionella riskbidrag beräknat som riskkategorins kapitalkrav delat med summan av alla kapitalkrav. I diagrammet visas endast risker som uppgår till minst 1 procent.

ska få lägga till ett återbetalningsskydd till sin försäkring. I Skandias livbolag används återförsäkring för att reducera de största individuella exponeringarna inom dödsfallsförsäkring, vilket gör att koncentrationsrisk mot enskilda individer undviks. Skandias livbolag har även en katastrofåterförsäkring som gäller exceptionella händelser med efterföljande skador, vilket således täcker vissa typer av katastrofer.

Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisk avser risken för förlust till följd av permanent ökade kostnader. Administrativa driftskostnader följs kontinuerligt upp av verksamheten. Analyserna används sedan för prissättning och som utgångspunkt för analys och bedömning av framtida driftskostnader för att ta fram relevanta driftskostnadsantaganden för beräkning av försäkrings-tekniska avsättningar.

Annullationsrisk

Annullationsrisk avser risken för förlust till följd av permanent minskad/ökad nivå på kundbeteende i form av avslutande eller ändringar av försäkringar eller vid massannullation då en stor andel kunder avslutar sina försäkringar. I de flesta försäkringsavtal har kunden olika möjligheter att ändra sin försäkring eller avsluta den före avtalstidens utgång. En ändring kan till exempel vara att lägga till ett efterlevandeskydd eller ändra utbetalningstiden.

Avsluta, annullera, försäkringen inkluderar även att återköpa (kapitalförsäkring) eller flytta (pensions- eller tjänstepensionsförsäkring) sin försäkring. Ändringen eller avslutet görs på kundens initiativ, en så kallad kundoption. Risken med dessa optioner är att kunden väljer att göra de ändringar som är till fördel – ökar värdet – för kunden, vilket i det fallet sker på bekostnad av de kvarvarande försäkringsbeståndet. Skandias livbolag hanterar dessa risker genom att sätta upp regelverk för till exempel ändringar så att en värdering av försäkringen efter ändringen är lika med försäkringens värde före ändringen. Ofta ingår att kräva någon form av hälsoprövning för att undvika att kunden genomför en ändring på grund av att denne har vetskap om ens egen hälsa (moturval). Vid annullation är det Skandias livbolags filosofi att de försäkringar som annulleras inte ska ha större rätt till kapitalet än det kvarvarande försäkringsbeståndet – därför tas avgifter ut för täckande av kostnaderna och dessutom kan försäkringskapitalet justeras ned med en faktor om behov anses finnas. Utöver dessa åtgärder motverkas riskerna framförallt genom att erbjuda produkter med bra egenskaper under hela avtalsperioden och genom att ge en god löpande service.

Hantering av sjukförsäkringsrisk

Med sjukförsäkringsrisk avses risken för förlust till följd av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar på grund av felaktiga antaganden eller ändrade förhållanden inom sjukförsäkring. Sjukförsäkringsrisk delas upp i invaliditets- och sjukrisk, driftskostnadsrisk, omprövningsrisk, annullationsrisk och katastrofrisk.

Skandias livbolags sjukförsäkringsrisker återfinns i form av sjuk- och premiefrielseförsäkring. Hantering av sjukförsäkringsrisk sker genom ett aktivt arbete med hälsa i ett program som heter hälsokedjan, vilket syftar till att förebygga ohälsa samt förkorta sjukfrånvaro. Försäkringstagare (företag) uppmuntras att göra ett bra hälsoarbete för sina anställda genom att belönas med lägre premier baserat på hälsonyckeltal. Arbetet har lett till friskare försäkrade, lägre premier för försäkringstagare (företag) samt lägre kostnader för Skandias livbolag.

Ersättning vid sjukdom har ett beroende till det statliga sjukförsäkringssystemet, samt att sjukligheten ändrar sig över tid. Skandias livbolag genomför kontinuerliga analyser över insjuknande och tillfrisknande, för att kunna ta hänsyn till relevanta antaganden vid premiesättning och beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Det sker en riskbedömning vid tecknande av försäkring för enstaka individer vilket minskar moturvalsrisken. De största individuella exponeringarna inom sjukförsäkring återförsäkras och Skandias livbolags sjukförsäkringsrisker omfattas av en katastrofåterförsäkring. Skandias livbolag ser dessutom regelbundet över och uppdaterar försäkringsvillkoren.

Riskexponering

Livförsäkringsrisken är Skandias livbolags största försäkringsrisk och svarar för 94 (95) procent av försäkringsrisken. Av livförsäkringsrisken är driftskostnadsrisken, livsfallrisken och annullationsrisken de största riskerna. Vid beräkning av annullationsrisken i form av kapitalkrav för massannullation tillämpar Skandias livbolag en plan för framtida förvaltningsåtgärder. Planen följer av artikel 83 i Solvens 2-förordningen och i enlighet med artikel 23 har Skandias livbolag identifierat händelsen massannullation som den särskilda omständighet under vilken bolaget skulle förvänta sig att genomföra framtida förvaltningsåtgärder. De tillämpade förvaltningsåtgärderna efter en massannullation avser att projicera realistiska kostnadskassaflöden.

Bedömning

Skandias livbolag skattar de ettåriga förlusterna för försäkringsrisker i ett scenario med 0,5 procents sannolikhet. Skattningen sker med standardformeln enligt Solvens 2-regelverket samt i bolagets ORSA.

Riskkoncentration

Koncentrationsrisk är risken för förluster som följd av exponering mot en enskild riskkoncentration. Skandias livbolag har ett stort väldiversifierat försäkringsbestånd med försäkrings-tagarna i flera olika åldersgrupper och som därtill är geografiskt utspridda i stora delar av Sverige. Detta i kombination med tillämpningen av både produktregelverk och återförsäkringsavtal som omnämns under hanteringen av livförsäkrings- och sjukförsäkringsrisk begränsar koncentrationsriskerna. Produktregelverket begränsar exempelvis risken att stora grupper med förhöjd risk tecknar försäkring och återförsäkringsavtalen begränsar främst Skandias livbolag exponering emot enskilda individer. Sammanfattningsvis bedöms koncentrationsrisken vara begränsad inom försäkringsriskområdet.

Riskreducerande tekniker

Skandias livbolag tillämpar inte riskreducerande tekniker i form av användning av återförsäkringsavtal eller specialföretag för att minska kapitalkravet för försäkringsrisk. En tillämpning av återförsäkringsavtalen vid beräkningen av kapitalkravet skulle få en mycket begränsad effekt på bolagsnivå.

Riskkänslighet

Känslighetsanalysen visar påverkan på försäkringstekniska avsättningar vid ändrade antaganden och ger ett mått på känsligheten för respektive kategori oberoende av varandra. Tabellen visar de risker som har ett materiellt riskbidrag. De känslighetsfaktorer som används i känslighetsanalysen baseras på motsvarande nivåer som används vid beräkning av kapitalkrav enligt standardformeln i Solvens 2-regelverket.

Tabell C.1 Riskkänslighet försäkringsrisk²

KSEK Riskkategori	Påverkan på kapitalbasen	
	2022	2021
Livsfallsrisk	-4 590 082	-5 100 176
Annulationsrisk	-3 403 036	-6 224 534
Driftskostnadsrisk livförsäkring	-5 494 554	-6 438 043
Sjukförsäkringsrisk	-608 841	-696 410

² Tabellen visar känslighetsfaktorerna applicerade på försäkringsteknisk avsättning enligt Solvens 2.

Förändringen i känslighet mot föregående år förklaras främst av modell-/antagandeförändringar samt högre räntenivåer under 2022.

Av följande tabell framgår hur de olika känslighetsfaktorerna har stressats vid denna beräkning.

Risktyp	Känslighetsfaktor
Livsfallsrisk	Beräknas som påverkan på kapitalbasen vid en omedelbar permanent minskning med 20% av dödlighetstalet som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, enligt den metodik som anges för standardformeln.
Annulationsrisk	Påverkan på kapitalbasen vid flytt eller återköp om 40% av uppsägningsbara försäkringsavtal eller försäkringskapital.
Driftskostnadsrisk för livförsäkring	Beräknas som den påverkan på kapitalbasen som skulle bli följden av kombinationen av följande omedelbara permanenta ändringar: <ol style="list-style-type: none"> En ökning på 10% av de utgifter som beaktats vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna En ökning på 1%-enhet av inflationstakten som används för beräkning av försäkringstekniska avsättningar
Sjukförsäkringsrisk	Primärt avser känslighetsanalysen invaliditets- och sjuklighetsrisk där påverkan på kapitalbasen beräknas genom att stressa antaganden såsom sjuklighet, avvecklingen av sjukfall samt invaliditetsgrad, enligt den metodik som anges för standardformeln.

Användande av specialföretag

Skandias livbolag använder inte specialföretag enligt artikel 211 i Solvens 2-direktivet.

C.2 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förluster eller negativa förändringar avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivån eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för tillgångar, skulder och finansiella instrument.

Aksamhetsprincipen

Skandias livbolag investerar sina tillgångar i enlighet med aksamhetsprincipen på ett sätt som garanterar säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet för portföljerna, samt i tillgångar vars risker kan identifieras, mätas, övervakas, hanteras, kontrolleras och rapporteras. Avseende förvaltningen av tillgångarna gäller sammanfattningsvis följande:

- Vid intressekonflikter mellan Skandias livbolag och försäkringstagarna ska försäkringstagarna och andra ersättningsberättigades intressen sättas först.

- Målet med förvaltningen är att åstadkomma högsta möjliga avkastning under förutsättning att garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna med stor säkerhet infrias.
- Styrelsens riskkaptit anger i vilken omfattning Skandia som helhet får ta risk i syfte att generera värde till kunderna. Investeringarna och därtill kopplade risker beaktas även i ORSA, se närmare avsnitt B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.
- För att uppnå avkastningsmål och en god riskspridning har Skandias livbolag i policy om investeringar i placeringstillgångar reglerat tillgångarna så att en väl diversifierad tillgångsportfölj uppnås som dessutom ger en rimlig matchning av ränteriskerna i Skandias livbolags åtaganden, se närmare avsnitt Hantering nedan. Placeringsreglerna reglerar även intervall för tillgångsklassernas andel av portföljen samt i vilken form investeringar i onoterade bolag får ske.
- Investeringsprocessen omfattar analyser av tillgångarnas och skuldernas långsiktiga avkastning och risk, så kallade Asset-Liability Management analyser. Syftet är att hitta en övergripande ram för tillgångsallokeringen som uppfyller de mål och restriktioner som styrelsen fastställt.
- I samband med investeringsbesluten beaktas hur hållbarhetsrisker kan påverka finansiella risker, samt även potentiella konsekvenser för relevanta hållbarhetsfaktorer.
- Derivat får användas i förvaltningen för att sänka risker eller för att i övrigt effektivisera förvaltningen av tillgångar och skulder.
- Skandias livbolags förmånsrättsregister anger, bland annat, var tillgångar som används för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna förvaras eller är lokaliserade.

Hantering

Skandias livbolags produkter och placeringar är utsatta för risker kopplade till förändringar i aktiekurser, räntenivåer, fastighetspriser, valutakurser och råvarupriser. Dessa marknadsrisker hanteras av kapitalförvaltningen.

Kapitalförvaltningens mål är att inom ramen för styrelsens riktlinjer åstadkomma högsta möjliga avkastning under förutsättning att spararnas garanterade åtaganden med stor säkerhet infrias. För att säkerställa att garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna infrias fördelas riskmandat av vd:s ALM-kommitté där ett av mandaten avser finansiell risk avseende placeringar i kapitalförvaltningen samt ränterisk i skulden. Riskmandatet är en limit som säkerställer att bolagets totala risktagande är inom den av styrelsen fastställda riskkaptiten för solvensrisk³. Därutöver ska en rad avtalsenliga och legala restriktioner såsom skälighetsprincipen och krav

för registerföring i förmånsrättsregister vara uppfyllda. Dessa restriktioner och en bedömning av de olika tillgångsslagens värdering är styrande för hur stor andel av tilldelat riskmandat kapitalförvaltningen väljer att utnyttja.

Styrelsen fastställer övergripande regler och riktlinjer för hur tillgångarna får placeras. Styrelsen anger bland annat intervall för tillgångsklassernas andel av portföljen och andra restriktioner som ska gälla för risktagandet, såsom beaktande av speciella produktkrav, så kallade produktspecifika tillgångsportföljer. Inom av styrelsen fastställda ramar fattar styrelsens placeringsutskott beslut om övergripande fördelning av placeringstillgångar på tillgångsslag i form av en referensportfölj, som exkluderar affärsstrategiska tillgångar samt beaktar produktspecifika tillgångsportföljer. Placeringsutskottet fastställer även övergripande förvaltningsstrategier inom och mellan tillgångsslag samt intervall för rebalansering av placeringstillgångarna. Placeringsutskottet beslutar således regelbundet om nivån på risktagandet och säkerställer att det ligger inom tilldelat riskmandat. Placeringsutskottets beslut baseras på av vd, i samråd med chefen för kapitalförvaltningen, förberedda beslutsunderlag som bland annat innehåller en uppskattning av värderingen på den finansiella marknaden med konsekvenser för olika typer av investeringar.

Vd har delegerat beslutsfattandet till chefen för kapitalförvaltningen som sköter daglig förvaltning och kontroll av risktagandet inom de av styrelsen och placeringsutskottet satta ramarna och riktlinjerna.

För att uppnå avkastningsmålet och en god riskspridning är det nödvändigt att ha en väl diversifierad tillgångsportfölj som dessutom ger en rimlig matchning av ränteriskerna i Skandias livbolags åtaganden. Portföljen innehåller således en stor andel räntebärande tillgångar, men också placeringar i aktier, fastigheter, onoterat med mera. Aktiepositionerna är i sin tur fördelade på olika länder och sektorer, medan fastigheterna finns i Sverige.

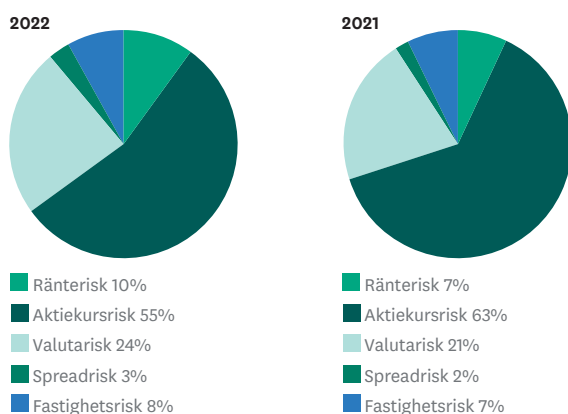
Det arbete som utförs inom kapitalförvaltningen kan i princip delas upp i tre delar; analys om tillgångsallokering, beslut om specifika investeringsmandat och val av förvaltare. Genom analysen om tillgångsallokering värderas och bedöms olika tillgångsslag, såväl ur risk- som avkastningssynpunkt, varvid det bland annat analyseras hur Skandias livbolags kapital ska fördelas mellan olika typer av investeringar. Efter fastställande av hur kapitalet ska investeras formuleras investeringsmandat för respektive tillgångsslag eller strategi. Därefter implementeras investeringsmandatet med hjälp av interna eller externa förvaltningsteam. Alla placeringar sker utifrån skriftliga instruktioner så att önskad exponering mot marknadsrisker alltid ligger inom definierade intervall.

³ Med solvensrisk avses risken för att bolaget inte kan infria sina garanterade åtaganden.

Risiksexponering

Tillgångarna i Skandias livbolags balansräkning fördelas huvudsakligen på räntebärande värdepapper samt tillgångar som enligt standardformeln klassificeras som aktier. Räntebärande värdepapper är den största posten i balansräkningen medan aktier är klart dominerande riskmässigt och står för 55 (63) procent av marknadsrisken. Aktiekursrisken har minskat jämfört med föregående år på grund av minskad andel i portföljen som en följd av marknadsutvecklingen under året. I aktiekursrisken ingår flera tillgångsslag såsom noterade och onoterade aktier, investeringsfonder och affärsstrategiska tillgångar (med undantag av Skandias fastighetskoncern). Valutarisk uppkommer främst genom investeringar i värdepapper noterade i utländsk valuta.

Diagram C.2 Marknadsrisk fördelad på riskkategori⁴



I det följande beskrivs Skandias livbolags exponering mot de mest väsentliga marknadsriskerna.

Aktiekursrisk

Noterade och onoterade aktier samt aktiefonder
Skandias livbolag investerar i noterade svenska och utländska aktier, aktiefonder såsom fonder för tillväxtmarknader, aktieindexderivat samt i onoterade aktier. Aktier bedöms ge hög förväntad avkastning och skyddar mot inflation på lång sikt. På kort sikt medför dock den höga volatiliteten dålig matchning av garanterade åtaganden, vilket gör att innehavet i aktier begränsas. Placering sker företrädesvis på reglerade marknader.

Även placeringar i onoterade bolag (private equity) bedöms ge hög avkastning. Dessa investeringar är illikvida och har

en längre placeringshorisont än noterade investeringar och utgör en mindre andel än noterade aktier. Investeringarna sker nästan uteslutande via fonder. Vid en investering i fonder görs en avtalsmässig utfästelse att investera ett visst kapital. Kapitalet betalas sedan ut vid anmodan i takt med att nya investeringar görs. Exponering söks huvudsakligen i Europa och USA. Private equity delas upp i buyout och venture. Med termen buyout-investeringar avses investeringar i mogna onoterade bolag, medan termen venture-investeringar handlar om investeringar i unga tillväxtbolag och teknologitunga utvecklingsbolag. I onoterade aktier ingår även investeringar i infrastruktur.

Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag
Innehav i anknutna bolag består av affärsstrategiska tillgångar det vill säga investeringar i dotter- och intressebolag och lån till dessa, med undantag av Skandias fastighetskoncern som klassificeras som fastighetsrisk, se nedan.

Fastighetsrisk

Skandia direktinvesterar i fastigheter genom Skandias Fastighetskoncern. Koncernens värde uppgick per den 31 december 2022 till 50 665 906 (49 582 632) kSEK. Fastigheter är illikvida tillgångar men bedöms ge en högre förväntad avkastning än räntebärande värdepapper, ett gott skydd mot inflation och en god matchning av garanterade åtaganden på lång sikt.

Valutarisk

Valutarisk uppkommer främst genom investeringar i utländska värdepapper. Noterade aktier, onoterade aktier, infrastrukturfonder och råvaror valutasäkras inte. Skandias livbolag betraktar aktier som reala tillgångar då aktier skyddar mot inflation på lång sikt och dessa följs upp i svenska kronor. En större valutaförändring kompenseras ofta av att det nominella indexet rör sig i motsatt riktning vilket leder till en diversifiering av riskerna. Nominella räntebärande värdepapper noterade i utländsk valuta valutasäkras regelmässigt.

⁴ Diagrammet visar respektive riskkategoris proportionella riskbidrag beräknat som riskkategorins kapitalkrav delat med summan av alla kapitalkrav.

Tabell C.2.a Valutaexponering, netto¹⁾
kSEK

2022 Valuta	Netto- exponering
AUD	3 130 126
CAD	602 555
CHF	175 897
DKK	1 106 814
EUR	13 221 294
GBP	5 609 358
HKD	1 170 060
JPY	8 695 271
NOK	944 786
NZD	94 596
SGD	552 534
USD	59 406 274
Totalt	94 709 565

2021 Valuta	Netto- exponering
AUD	3 589 508
CAD	655 775
CHF	1 454 751
DKK	1 608 032
EUR	23 269 305
GBP	7 606 040
HKD	1 468 067
JPY	12 800 478
NOK	698 693
NZD	140 983
SGD	627 793
USD	72 886 197
Totalt	126 805 622

¹⁾ Med valutaexponering, netto avses bolagets tillgångar denominerade i utländsk valuta, vilket innebär att fonder ingår i exponeringen till den valuta som fonden är denominerad i.

Eftersom Skandias livbolag har synsättet att aktier betraktas som reala tillgångar följs aktiekursrisken upp i svenska kronor även för utländska aktier, således hanteras valutarisk och aktiekursrisk gemensamt. Nominella räntebärande värdepapper noterade i utländsk valuta är inte exponerade för valutarisk då dessa valutasäkras. Den kvarvarande valutarisk som uppstår i rena valutapositioner, till exempel valutaterminer, följs upp i Skandias ORSA.

Ränterisk

Bolaget är exponerat för ränterisk i både skulder och tillgångar. På skuldsidan härrör ränterisken till försäkringstekniska avsättningar, framförallt nominella garanterade åtaganden. På tillgångssidan uppstår ränterisk vid placeringar i räntebärande värdepapper och kassa. Skillnader mellan skuldens och tillgångarnas kassaflödesprofil ger upphov till

matchningsrisker i termer av duration och belopp vilka hanteras genom så kallad skuldmatchning.

En avvägning mellan avkastningsmål och skuldmatchning görs löpande. Styrelsens placeringsutskott anger ramarna för ränterisk och skuldmatchning, bland annat genom att fastställa durationsmål samt riktvärde och limit för andelen ränterisk i tillgångsportföljen relativt skuldens ränterisk. Den löpande hanteringen av matchningsrisk utförs av kapitalförvaltningen. Per årsskiftet var skuldens duration 10,1 (10,4) år och tillgångarnas duration 3,0 (3,7) år.

Skandias livbolag investerar i svenska statsobligationer, bostadsobligationer, företagsobligationer, realränteobligationer och i räntederivat. Det sker också investeringar i utländska räntebärande värdepapper, dock i mindre omfattning. Räntebärande värdepapper med lång löptid är det tillgångsslag som bedöms bäst matcha garanterade åtaganden. Tillgångsslaget har en låg samvariation med andra tillgångsslag och utgör en relativt säker placering i tider av finansiell oro eller oväntad deflation.

Spreadrisk

Spreadrisk uppstår då värdeskillnaden mellan räntebärande värdepapper jämfört med motsvarande statspapper fluktuerar. Värdeskillnaden påverkas av marknadens syn på emittentens kreditvärdighet och eventuella underliggande säkerhetens värde. I regel är Skandias livbolags exponering mot spreadrisk förhållandevis liten eftersom investeringarna primärt sker med kreditvärdiga emittenter och i säkerställda värdepapper.

Spreadrisken härrör framförallt från investeringar i företagsobligationer, primärt säkerställda bostadsobligationer, samt från innehav i kreditfonder. Spreadrisk hanteras främst genom att begränsa exponeringen mot enskilda emittenter och total exponering mot låg kreditvärdighet, se vidare i avsnitt C.3 Kreditrisk.

Bedömning

Skandias livbolag använder ett antal riskmått, både statistiska och icke-statistiska, för att styra den dagliga verksamheten samt för att säkerställa att interna regelverkskrav uppfylls. Nedan beskrivs några viktiga mätmetoder som fungerar som verktyg för att begränsa bolagets marknadsrisker. Det görs även stresstester och framåtblickande analyser som ger en sammanhållen bild av marknadsrisker, kreditrisker och försäkringsrisker.

Bolaget skattar även de ettåriga förlusterna för marknadsrisk i ett scenario med 0,5 procents sannolikhet. Skattningen sker med standardformeln enligt Solvens 2-regelverket samt i bolagets ORSA.

Referensportfölj

Styrelsen beslutar om ramar för tillgångsfördelningen i placeringsportföljen. Utifrån dessa ramar definierar styrelsens placeringsutskott en så kallad referensportfölj. Portföljens risknivå anpassas utifrån syftet att åstadkomma en hög avkastning samtidigt som utställda garantier till spararna infrias. I slutet av varje år fastställs en ny referensportfölj samt investeringsplaner för kommande år. Den fastställda referensportföljen förändras i takt med att investeringsplanerna genomförs eller om placeringsutskottet beslutar om nya vikter för några tillgångsslag under året. Referensportföljen delas upp i två separata delar, en likvid del som består av noterade aktier och räntebärande instrument (traditionella tillgångar) och en illikvid del som består av övriga tillgångar (alternativa tillgångar).

Marknaderna för noterade aktier och räntebärande instrument är transparenta och relativt lätta att följa upp genom att jämföra investeringarna mot publika index som speglar de marknader Skandias livbolag investerar på. Genom att fastställa specifika index för noterade aktier och räntebärande instrument kan styrningen av dessa tillgångar göras rättframt och uppföljning förenklas. Marknadsrörelserna medför att de fastställda vikterna förändras över tid. Vikternas förändring över tid följs upp och återställs vid behov.

De tillgångar som avses i den del av referensportföljen som gäller alternativa tillgångar är i varierande grad mindre likvida och kräver därmed en anpassad investeringsplan utifrån långsiktiga mål.

Riskkoncentration

Koncentrationsrisk är risken för förluster som följd av exponering mot en enskild riskkoncentration. Skandias livbolag skiljer mellan tre olika sorters portföljegenskaper som kan ge upphov till koncentrationsrisk: koncentrationer till vissa geografiska regioner, koncentrationer till vissa sektorer och koncentrationer till vissa enskilda emittenter. Koncentration till enskilda emittenter framgår av C.3 Kreditrisk.

Geografiska regioner

Tillgångsportföljen uppvisar en koncentration mot Sverige genom investeringar i svenska värdepapper. Detta är naturligt eftersom kundbasen till allra största del har sin hemvist i Sverige. Till exempel krävs innehav i räntebärande värdepapper i svensk valuta för att en tillfredsställande skuldmatchning ska kunna uppnås.

Sektorer

Bolagets tillgångssida är väldiversifierad mellan olika sektorer i ekonomin. Sammantaget finns dock en koncentration mot fastighetsrelaterade exponeringar eftersom placeringsportföljen omfattar investeringar i bostadsobligationer, bankaktier och direktägda fastigheter genom Skandias fastighetskoncern. Därutöver bedrivs bolåneverksamhet i Skandiabanken.

Riskreducerande tekniker

Skandias livbolag använder sig inte i någon större utsträckning av instrument som har till huvudsyfte att reducera risken eller kapitalkravet, så kallade riskreducerande tekniker. Den typen av instrument förekommer främst i ränteförvaltningen och används där till att valutasäkra placeringar i nominella räntebärande värdepapper noterade i utländsk valuta. Därutöver finns det ett flertal placeringar som inte har till huvudsyfte att vara riskmitigerande men som de facto reducerar kapitalkravet, till exempel korta positioner i aktieterminer som får som effekt en minskning av aktierisken. För att säkerställa att den riskreducerande effekten inte överskattas adresseras eventuella sekundära risker. Sekundära risker kan uppstå i samband med transaktionen, exempelvis om den motpart som har emitterat instrumentet har en låg kreditkvalitet och inte kan fullfölja sina förpliktelser. Skandias livbolag fastställer en högsta exponering som tillåts per emittent/motpart. Den riskreducerande effekten skulle också kunna överskattas till följd av så kallad basis-risk; om den korta positionen inte är identisk med den långa positionen finns en risk att de underliggande aktierna rör sig i motsatt riktning vilket skulle ge en riskökande snarare än en riskreducerande effekt. Standardformeln har särskilda regler för hur basis-risk ska adresseras. Processer har implementerats för att säkerställa att de instrument som används i riskreduceringssyfte löpande uppfyller de krav som anges i Solvens 2-regelverket, till exempel att det finns ISDA-kontrakt med motparterna vid OTC-handel.

Skandias livbolags inställning till riskreducerande tekniker och metoderna för att säkerställa att sekundära risker adresseras på ett lämpligt sätt enligt ovan har inte förändrats sedan föregående år.

Riskkänslighet

Skandias livbolag använder olika känslighetsmått som visar tillgångarnas känslighet mot förändringar hos en eller flera riskfaktorer. Till exempel kan ränte- och aktiekänslighet mätas simultant genom att beräkna hur tillgångsportföljen påverkas av att räntekurvan skiftas ett givet antal räntepunkter samtidigt som aktiekursen förändras ett givet antal procent. Genom att variera ränte- och aktierörelser fås en så kallad riskmatris. Bolaget genomför även regelbundna stresstester av bolagets solvensgrad, det vill säga kvoten mellan totala nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar, med avseende på marknadsrörelser. Solvensgrad är ett riskmått som beskriver Skandias livbolags förmåga att fullfölja bolagets garanterade åtaganden gentemot kund.

Tabellen nedan visar förändring i marknadsvärde per den 31 december 2022 vid olika förändringar av väsentliga känslighetsfaktorer.

Tabell C.2.b Känslighetsanalys marknadsrisk

kSEK	Påverkan på kapitalbasen	
	2022	2021
Ränterisk tillgångar	14 446 462	2 325 490
Ränterisk skulder (exklusive riskmarginal)	-31 795 323	-17 987 095
Ränterisk netto	-17 348 860	-15 661 605
Aktiekursrisk	-25 932 283	-29 686 009
Fastighetsrisk	-6 000 900	-5 810 000
Valutakursrisk	-9 470 956	-12 680 562
Spreadrisk	-4 440 381	-4 331 371

Av tabellen nedan framgår hur de olika känslighetsfaktorerna har stressats vid beräkningen.

Riskkategori	Känslighetsfaktor
Ränterisk	Nominella räntekurvor förskjuts enligt standardformelns metodik som ska motsvara en stressad händelse som händer i ett av 200 fall.
Aktiekursrisk	Aktier stressas med -10%.
Fastighetsrisk	10% prisnedgång på fastigheter.
Valutarisk	10% förändring i negativ riktning av utländska valutakurser mot SEK.
Spreadrisk	Stress enligt standardformelns metodik som ska motsvara en stressad händelse som händer i ett av 200 fall.

C.3 Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer för vilka bolaget är exponerade i form av motparts- eller spreadrisk eller koncentrationer av marknadsrisk.

Skandias livbolags exponering mot kreditrisk omfattar huvudsakligen exponering mot emittenter och motparter med hög kreditvärdighet, den sammantagna kreditrisken är därmed låg. Emittentrisk är förknippad med direkta innehav i räntebärande värdepapper och definieras som risken för att en emittent av ett värdepapper inte kan betala kuponger eller nominellt belopp. Motpartsrisk är risken för förlust till följd av att en finansiell motpart inte kan fullgöra sina åtaganden i finansiella kontrakt.

Hantering

Kreditrisk och spreadrisk (se eget avsnitt under C.2 Marknadsrisk) är båda förknippade med kreditvärdigheten hos emittenterna och hanteras med gemensamma limiter. Styrelsens placeringsutskott fattar beslut om en kreditinstruktion som definierar de ramar och limiter som ska gälla för Skandias livbolag. Endast emittenter och motparter inom OECD-området är godkända. Kreditvärdigheten hos dessa bedöms med hjälp av information från erkända kreditvärderingsinstitut och bolagets egna bedömningar. Riskerna begränsas genom att en högsta exponering tillåts per kreditvärdighetskategori och per emittent/motpart. Vid handel med icke börshandlade derivat uppstår motpartsrisk som hanteras genom att upprätta ISDA- och CSA-avtal samt genom daglig överföring av säkerheter.

Motpartsrisk kan också uppstå i exponeringar mot andra motparter, till exempel vid återförsäkring. Skandias livbolag tillämpar återförsäkring i mycket begränsad omfattning.

Risiksexponering

Tabellen nedan visar total kreditexponering för räntebärande värdepapper, derivat och lån per den 31 december 2022 grupperad efter kreditvärdighet (beteckningar enligt Standard & Poor's kreditvärderingsinstitut). Beteckningen AAA motsvarar högst kreditvärdighet, därefter sjunker kreditvärdigheten successivt. I linje med föregående år domineras kreditexponeringar av exponeringar med det högsta möjliga kreditbetyget, AAA.

Tabell C.3.a Exponering per kreditvärdighetskategori

kSEK Ratingkategori	Marknadsvärde	
	2022	2021
AAA	198 236 177	198 910 242
AA	18 544 434	18 669 101
A	12 432 734	10 205 739
BBB	4 832 731	7 255 817
BB eller lägre	4 673 527	1 784 203
Ingen rating	6 765 022	8 996 347

Bedömning

För att bedöma graden av kreditvärdighet hos emittenter och motparter tillämpas Standard & Poor's och Moody's kreditbetygsklassificering. Om det förekommer olika grader av kreditvärdighet tillämpas den lägsta klassificeringen av Standard & Poor's och Moody's. Saknas extern kreditbetygsklassificering ska en egen kreditbedömning göras som ska godkännas av vd, chefen för kapitalförvaltningen eller av person som någon av dessa anvisar.

Vid beräkning av emittentrisk ska den exponering som belastar kreditutrymmet för en given emittent vara lika med den emitterade tillgångens marknadsvärde. För varje emittent/motpart finns en maximal exponering fastställd, definierad som procentsats av totala tillgångar. Dessutom finns en maximal totalexponering per kreditbetyg. Undantag gäller innehav i svenska och tyska statspapper, samt värdepapper garanterade av svenska eller tyska staten, vars storlek inte är begränsade.

Bolaget skattar även de ettåriga förlusterna för kreditrisken i ett scenario med 0,5 procents sannolikhet. Skattningen sker med standardformeln enligt Solvens 2-regelverket samt i bolagets ORSA.

Risikkoncentration

Skandias livbolag har förvisso stora exponeringar mot enskilda emittenter i tillgångsportföljen, men en stor andel av exponeringarna är säkerställda varför förlusterna blir begränsade i det fall en motpart skulle falla. Tabellen nedan visar de största exponeringarna mot enskilda emittenter/motparter (exklusive svenska staten), så kallad namnkoncentration.

Tabell C.3.b Största koncentrationerna mot enskild emittent/motpart

kSEK	
2022	
Emittent/motpart	Marknadsvärde
Svenska Handelsbanken AB	26 367 774
SEB AB	22 760 173
Kommuninvest i Sverige AB	22 419 372
Danske Bank A/S	18 917 379
Nordea Bank	16 089 068

2021

Emittent/motpart	Marknadsvärde
Kommuninvest i Sverige AB	23 889 372
SEB AB	23 387 384
Svenska Handelsbanken AB	19 019 078
SBAB Bank AB	18 203 373
Swedbank AB	15 953 032

Riskreducerande tekniker

Bolaget tillämpar inte riskreducerande tekniker för att minska kapitalkravet för kreditrisk.

Risikänslighet

För risikänslighet hänvisas till avsnitt C.2 Marknadsrisk.

C.4 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att bolaget inte kan avyttra placeringar och andra tillgångar för att uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning eller att bolaget endast kan göra detta till höga kostnader.

I Skandias livbolag råder normalt sett ett överskott på likviditet, främst på grund av att kundernas åtaganden har en lång duration. Den största likviditetsrisken följer av en potentiell massannullation, där stora likviditetsutflöden kan behöva ske på kort tid. Skandias livbolag är även utsatt för marknadslikviditetsrisk. I ett stressat marknadsläge kan bolaget tvingas till en omallokering på tillgångssidan för att uppfylla legala solvens- och kapitaltäckningskrav. I ett sådant läge är det centralt att tillgångarna är tillräckligt likvida för att möjliggöra en sådan omallokering. Likviditetsrisk skulle även kunna uppstå till följd av kreditrisk, men i Skandias livbolags fall är detta mindre relevant eftersom motparterna håller hög kreditkvalitet.

Hantering

Likviditetsrisken hanteras dels genom en av styrelsen fastställd toleransgräns och dels genom av styrelsen fastställda krav på likviditetsreserv och likvida tillgångar inom ramen för kapitalförvaltningens tillgångsförvaltning.

Likviditetsplanering och flödesanalyser baserade på försäkringsrörelsens utveckling beaktas vid långsiktig planering och styrning av tillgångsslag inom kapitalförvaltningen.

Riskexponering och bedömning

Skandias livbolags toleransgräns för likviditetsrisk innebär att bolaget ska ha en tillräcklig 90-dagars likviditetsreserv för att kunna täcka likviditetsbehovet som utgörs av en betydande flytt- och återköpshändelse och andra väsentliga likviditets-händelser som identifierats. Per den 31 december 2022 var likviditetsreserven 395 (485⁵) procent av behovet.

Därutöver ska minst 10 procent av placeringstillgångarna placeras i likvida korta räntebärande placeringar, statsobligationer med tillfredsställande kreditvärdighet eller svenska säkerställda bostadsobligationer med högsta kreditvärdighet. Dessutom ska likviditeten i placeringstillgångarna vara tillfredsställande god och innehålla minst 50 procent likvida värdepapper.

Inom ramen för kapitalplaneringen genomförs framåtblickande analyser av tillgångsallokeringen i olika scenarier, till exempel utvärderas andelen illikvida tillgångar. Skandias livbolag vill undvika ett läge där bolaget tvingas sälja illikvida tillgångar till ett rabatterat pris. I den senaste kapitalplaneringens scenarioanalys uppstod inga sådana scenarier, inte ens i mycket stressade marknadslägen.

För information om Skandias livbolags kontraktuella åtaganden fördelade över löptid hänvisas till Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 2 Risker och riskhantering.

Riskkoncentration

Bolaget har en stor andel investeringar och bindande utfästelser i onoterade bolag samt investeringar i fastigheter, som kan anses utgöra en illikviditetsriskkoncentration (se avsnitt C.2 Marknadsrisk). Med nuvarande tillgångsallokering finns dock tillräckliga likvida medel för att med god marginal kunna täcka oförväntade kassaflöden, varför koncentrationen inte kan anses vara materiell för Skandias livbolags riskprofil.

Riskreducerande tekniker

Bolaget använder sig inte av riskreducerande tekniker för likviditetsrisk.

Riskkänslighet

Eftersom Skandias livbolag har tillräckligt med likvida tillgångar för att kunna hantera stora oförväntade kassaflöden har bolaget ingen känslighet mot likviditetsrisk – risken kan inträffa utan att ge upphov till materiella förluster.

C.5 Operativ risk

Risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Operativa risker är en naturlig följd av att bedriva verksamhet och förekommer således inom alla delar av organisationen. Effekter av operativa risker uppkommer vanligtvis i form av kostnader eller ryktesförluster. Skandias livbolag strävar efter att begränsa eller mildra effekterna av eventuella förluster till följd av operativa risker med hänsyn tagen till bolagets verksamhet. Större incidenter och operationella förluster är mycket sällsynta och bolaget arbetar målmedvetet för att förhindra att denna typ av händelser inträffar.

Hantering och bedömning

Styrelsen har beslutat om ett internt regelverk för operativ riskhantering. Regelverket omfattar process för hantering och rapportering av risker och anger styrelsens risktolerans för operativa risker.

Ansvar för att löpande hantera operativa risker är en integrerad del av chefsansvaret inom Skandias livbolag. Till stöd för hanteringen av operativa risker finns en så kallad självutvärderingsprocess samt en process för incidenthantering. I samband med Skandias affärsplaneringsprocess genomför varje enhet en årlig självutvärdering av operativa risker som därefter kvartalsvis uppdateras inför riskrapportering. Utvärderingen syftar till att identifiera och bedöma risker samt att ta fram åtgärder för att hantera dessa. Hanteringen inkluderar även risker i verksamhet som läggs ut hos intern eller extern part. Detta innebär att information regelbundet inhämtas om risker och incidenter i den utlagda verksamheten. Alla medarbetare ska rapportera incidenter inom sin respektive verksamhet. Genom att rapportera incidenter erhålls incident- och förlustdata vilket utgör underlag för att analysera riskerna i syfte att minska operationella förluster. Alla incidenter följs upp och åtgärdsplaner tas fram där det är relevant för att reducera negativa konsekvenser.

⁵ Till följd av metodförändring för beräkning av likviditetsreserven under året har jämförelsevärdet ändrats.

Som ett stöd för riskhanteringen har Skandia ett koncerngemensamt så kallat Governance-, Risk- och Compliance-system. Systemet stödjer hanteringen av operativa risker. Systemet används även för rapportering och uppföljning av incidenter.

Skandias livbolag har även styrdokument för beslutsprocessen vid införande av nya eller vid väsentliga förändringar i produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i verksamhet och organisation. Syftet är att säkerställa att förändringarna har gynnsam effekt på Skandias livbolags lönsamhet, kapitalsituation och varumärke. Processen omfattar bland annat en lönsamhetsanalys och en analys av förändringens påverkan på bolagets samlade riskbild.

För att säkerställa att Skandias livbolag kan driva den affärskritiska verksamheten på en acceptabel nivå vid störningar och avbrott ska det finnas en struktur och process för beredskaps- och kontinuitetshantering. Målet för denna är att Skandias livbolags väsentliga processer kan upprätthållas på en acceptabel nivå trots interna eller externa störningar. Det finns även en krisledningsgrupp som utgör ett strategiskt stöd till vd under en eventuell krissituation.

Bolaget har också försäkringar för att täcka effekter vid materialisering av vissa operativa risker, bland annat ansvars-, avbrotts-, förmögenhets- och egendomsförsäkringar samt vd- och styrelseansvarsförsäkring.

Riskkoncentration

Skandias livbolags bedömning är att bolaget inte har några väsentliga riskkoncentrationer avseende operativa risker.

Riskreducerande tekniker

Bolaget tillämpar inga riskreducerande tekniker för att minska kapitalkravet för operativa risker.

Riskkänslighet

I Skandias livbolags ORSA genomförs en egen bedömning av hur stora de operativa förlusterna kan bli i ett 1-på-200 års scenario. I den senaste ORSAn skattades förlusterna till 362 000 kSEK, vilket är lägre än standardformelns schablonbaserade skattning på 1 166 426 kSEK.

C.6 Övriga materiella risker

Verksamheten ger även upphov till andra risker såsom, matchningsrisk, affärsrisk, strategisk risk, compliancerisk samt ryktesrisk. Hanteringen av riskerna framgår nedan. Inga materiella förändringar har förekommit sedan föregående år.

Matchningsrisk

Med matchningsrisk avses risken för att kunden får oönskade produkttegenskaper till följd av sammansättningen av tillgångar och skulder.

En stor matchningsrisk beror på svårigheten att få produktens värde att utvecklas stabilt under stora förändringar på räntemarknaden. Det löpande arbetet avseende hantering av matchningsrisk på tillgångs- och skuldsidan sker inom kapitalförvaltningen, se närmare avsnitt C.2 Marknadsrisk. Speciellt hanteras matchningsrisker mellan tillgångar och skulder med avseende på till exempel duration och belopp.

Utöver ovanstående sker även hantering av matchningsrisken utifrån ett bolagsövergripande perspektiv genom beräkning av riskkapital och framåtblickande riskhantering i form av kapitalplanering. Matchningsrisk hanteras även i samband med produktutformning av försäkringar.

Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för förluster på en taktisk nivå (typiskt ett kortare perspektiv inom ett till tre år) till följd av att bolagets värde reduceras på grund av avvikelse från förväntat utfall avseende kostnader, volymer och marginaler etcetera.

Affärsrisker analyseras och hanteras inom ramen för affärs- och kapitalplaneringsprocessen. I samband med den årliga affärsplaneringsprocessen ska verksamheten genomföra riskworkshops för att identifiera väsentliga affärsrisker utifrån ett verksamhetsperspektiv. Respektive affärsområde ska beskriva de väsentliga affärsriskerna och dess mitigerade åtgärder i affärsplanen. Verksamheten följer upp hanteringen av affärsrisker som en integrerad del av den kvartalsvisa uppföljningen av affärsplanen.

Strategisk risk

Med strategisk risk avses risken för förluster på grund av missriktade affärsbeslut på en strategisk nivå (typiskt flerårigt perspektiv från fem till tio år), felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, regelsystem eller branschen. Strategisk risk har likheter med affärsrisk, men fångar upp de storskaliga och strukturella riskfaktorerna.

Skandias livbolags strategiska risker identifieras utifrån ett övergripande koncernperspektiv i syfte att användas som ett underlag inför beslut om affärsplan och koncerninriktning. Strategiska risker analyseras och hanteras inom ramen för affärs- och kapitalplaneringsprocessen.

Compliancerisk

Med compliancerisk avses risken för att Skandias livbolag inte följer gällande regler inom det område där Finansinspektionen och Integritetsskyddsmyndigheten utövar tillsyn.

Värderingen av compliancerisk beaktar påverkan på kund, samhälle, hållbar utveckling eller stabilitet beroende på vilket intresse den externa regeln finns till för att skydda. Risken för bristande regelefterlevnad hanteras genom olika typer av kontroller såsom preventiva, upptäckande och korrigerande åtgärder. Kontrollerna ska vara dokumenterade och förstås av den personal som ansvarar för att genomföra dem. En analys av tillämpliga externa regler ingår även som en del av planeringen och genomförandet av projekt, utläggning av verksamhet och vid införande av nya, eller vid väsentliga förändringar i, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i Skandias livbolags verksamhet och organisation.

Regelefterlevnadsfunktionen genomför regelbundet en oberoende analys av risken för bristande regelefterlevnad, enligt särskild metod som beskrivs i tillämpliga interna regler. Regelefterlevnadsfunktionen planerar sitt arbete utifrån identifierade compliancerisker och rapporterade identifierade brister, inklusive uppföljning av tidigare identifierade brister, till vd och styrelsen.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är risken för försämring av Skandias livbolags anseende hos kunder/ägare, anställda, myndigheter etcetera som en följd av en mängd olika faktorer och händelser, såsom oförmåga att leva upp till åtaganden och skyldigheter, oförmåga att skapa värde och kundnytta, eller olika aktiviteter, handlingar och ställningstaganden som görs inom bolaget.

Ryktesrisk hanteras genom rutiner för övervakning, mätning och utvärdering av Skandias livbolags varumärke. Omvärldsfaktorer och händelser i media och andra kanaler som kan innebära att Skandias livbolags anseende försämras övervakas kontinuerligt. Ryktesrisk kan även orsakas av samtliga upphov till andra risker såsom till exempel operativ risk, kundbeteenderisk samt marknadsrisk som kan ha en negativ påverkan på resultat, likviditet och finansiell ställning. Denna typ av effekter fångas av hanteringen av dessa respektive risker i enlighet med ovan.

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om riskprofilen finns att rapportera.

D Värdering för solvensändamål

Solvensregleringen av försäkringsbolag syftar till att säkerställa att försäkringsbolagen är kapabla att fullgöra sina utlovade åtaganden, det vill säga att bolagen är tillräckligt solventa. En grundläggande del i en solvensreglering är att försäkringsbolagen ska ha en kapitalbas som överstiger kapitalkravet. Solvens 2-regelverket innebär att ett riskbaserat synsätt ska tillämpas där utgångspunkten är en balansräkning värderad till verkliga värden, den så kallade solvensbalansräkningen. Solvensbalansräkningen ligger bland annat till grund för kapitalbas och ett riskbaserat kapitalkrav.

I det följande beskrivs balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål för Skandias livbolag. Balansräkningen följer den uppställning som gäller för solvensbalansräkningen vilket innebär att vissa omklassificeringar har skett från den balansräkning som återfinns i årsredovisningen.

Tabell D Balansräkning i sammandrag för finansiell redovisning respektive för solvensändamål

kSEK 2022	Finansiell redovisning	Solvens-ändamål	Skillnad
Tillgångar	584 844 093	609 438 735	24 594 642
Försäkringstekniska avsättningar	-267 781 332	-266 606 251	1 175 081
Andra skulder	-47 228 282	-47 228 282	—
Eget kapital/Tillgångar överstigande skulder	269 834 479	295 604 202	25 769 723

kSEK 2021	Finansiell redovisning	Solvens-ändamål	Skillnad
Tillgångar	621 688 247	645 649 461	23 961 214
Försäkringstekniska avsättningar	-304 132 130	-300 079 472	4 052 658
Andra skulder	-46 594 207	-46 597 832	-3 625

kSEK	Finansiell redovisning	Solvens-ändamål	Skillnad
Eget kapital/Tillgångar överstigande skulder	270 961 910	298 972 157	28 010 247

Det finns även vissa värderingsskillnader mellan finansiell redovisning och värdering för solvensändamål. De främsta värderingsskillnaderna avser värdering av dotterbolag och värdering av försäkringstekniska avsättningar. I övrigt är det mindre skillnader mellan balansräkningarna eftersom finansiell redovisning upprättas enligt så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards), vilket innebär att de flesta poster värderas till verkligt värde.

D.1 Tillgångar

I detta avsnitt behandlas materiella kategorier av tillgångar samt en beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som använts vid värdering för solvensändamål. Där värderingen överensstämmer med de grunder, metoder och centrala antaganden som används för värderingen i den

finansiella redovisningen hänvisas till den beskrivning som återfinns i Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se). I de fall det förekommer värderingsskillnader beskrivs dessa för respektive tillgångskategori.

Av tabellen nedan framgår Skandias livbolags tillgångar uppdelade på materiella tillgångskategorier. En fullständig balansräkning för solvensändamål återfinns i bilaga 2 Balansräkning.

Tabell D.1 Tillgångar

kSEK 2022	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens-ändamål	Skillnad
Aktier - Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag	45 233 954	69 828 596	24 594 642
Aktier - noterade aktier	100 796 544	100 796 544	—
Aktier - onoterade aktier ²⁾	1 694 864	1 694 864	—
Statsobligationer	95 964 931	95 964 931	—
Företagsobligationer	141 060 105	141 060 105	—
Investeringsfonder	140 031 875	140 031 875	—
Derivat	2 676 974	2 676 974	—
Andra lån och hypotekslån	42 036 743	42 036 743	—
Likvida medel och andra insättningar	10 412 983	10 412 983	—
Övriga tillgångsposter	4 935 120	4 935 120	—
Summa	584 844 093	609 438 735	24 594 642

¹⁾ Balansräkningen för finansiell redovisning är värderad enligt IFRS men klassificeras enligt den uppställning som gäller för solvensbalansräkningen. Detta innebär att värdet av obligationer, Andra lån och hypotekslån samt derivat även inkluderar upplupna räntor som i den finansiella redovisningen redovisas under övriga tillgångar. Vidare klassificeras återköpstransaktioner på tillgångssidan som Andra lån och hypotekslån.

²⁾ Under året har onoterade fonder omklassificerats från Onoterade aktier till Investeringsfonder.

kSEK 2021	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens-ändamål	Skillnad
Aktier - Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag	45 594 144	69 586 709	23 992 565
Aktier - noterade aktier	139 357 592	139 357 592	—
Aktier - onoterade aktier	103 891 065	103 891 065	—
Statsobligationer	121 614 646	121 614 646	—
Företagsobligationer	118 605 636	118 605 636	—
Investeringsfonder	32 763 552	32 763 552	—
Derivat	745 604	745 604	—
Andra lån och hypotekslån	39 476 144	39 476 144	—
Likvida medel och andra insättningar	15 455 219	15 455 219	—
Övriga tillgångsposter	4 184 645	4 153 294	-31 351
Summa	621 688 247	645 649 461	23 961 214

¹⁾ Balansräkningen för finansiell redovisning är värderad enligt IFRS men klassificeras enligt den uppställning som gäller för solvensbalansräkningen. Detta innebär att värdet av obligationer, andra lån och hypotekslån samt derivat även inkluderar upplupna räntor som i den finansiella redovisningen redovisas under övriga tillgångar. Vidare klassificeras återköpstransaktioner på tillgångssidan som Andra lån och hypotekslån.

Aktier – Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag

Med anknutna bolag inklusive intressebolag avses aktier och andelar i dotter- och intressebolag. I den finansiella redovisningen värderas dessa till anskaffningsvärde med hänsyn tagen till eventuella nedskrivningar.

I solvensbalansräkningen värderas anknutna bolag till verkligt värde enligt så kallad justerad kapitalandelsmetod. För dotterbolag som är försäkringsbolag innebär metoden att de värderas till sin Solvens 2 kapitalbas. Övriga anknutna bolag värderas till eget kapital med avdrag för immateriella tillgångar och goodwill.

Noterade och onoterade aktier samt Investeringsfonder

Noterade och onoterade aktier omfattar direktinvesteringar i noterade respektive onoterade bolag. I investeringsfonder ingår huvudsakligen innehav i fonder där respektive fond investerar i ett större antal onoterade bolag (private equity) och investeringar i infrastruktur. Investeringsfonder omfattar även investeringar såsom aktiefonder för tillväxtmarknader och kreditfonder där huvuddelen av innehaven i fonderna är noterade.

Tillgångarna värderas på samma sätt i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder samt Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Stats- och företagsobligationer samt Andra lån och hypotekslån

Stats- och företagsobligationer omfattar investeringar i stats- och företagsobligationer. Andra lån och hypotekslån avser lån direkt till företag samt återköpstransaktioner på tillgångssidan.

Tillgångarna värderas på samma sätt i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder och Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 23 Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Derivat

Derivat värderas på samma sätt i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål.

Om värdet på derivatet är positivt redovisas det i

balansräkningen som en tillgång och om värdet är negativt som en skuld. OTC-derivat värderas till avtalat noterat index eller med vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med relevant marknadsränta. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder samt Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 24 Derivat.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

När en kund tecknar en försäkring i Skandias livbolag ingår kunden ett försäkringsavtal med bolaget, kunden blir försäkringstagare i bolaget. Eftersom Skandias livbolag är ett ömsesidigt bolag som ägs av försäkringstagarna blir kunden därmed ägare i bolaget. Försäkringsavtalet ger upphov till ett försäkringsåtagande för Skandias livbolag. Detta åtagande ska värderas och försäkringens värde ger upphov till en avsättning på balansräkningens skuldsida. Avsättningen kallas för försäkringstekniska avsättningar och värderas utifrån av lagstiftaren föreskrivna regler.

Skandias livbolag beräknar försäkringstekniska avsättningar efter två olika regelverk, ett för den finansiella redovisningen och ett för solvensändamål.

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål

Från och med tredje kvartalet 2022 tillämpas Solvens 2 för hela beståndet vid värdering av åtaganden för solvensändamål, se vidare avsnitt A.1. Försäkringstekniska avsättningar värderas med realistiska antaganden som var för sig är ansvarsfulla, tillförlitliga och objektiva. Avsättningarna ska motsvara det belopp som en annan försäkringsgivare är beredd att ta över åtagandet för.

Vid värderingen tillämpas ett antal antaganden såsom antaganden om diskonteringsränta, livslängd, dödlighet, sjuklighet och kostnader. Antagande om diskonteringsränta har stor påverkan på storleken på de försäkringstekniska avsättningarna eftersom diskonteringsräntan används för att nuvärdesberäkna framtida kassaflöden. För beståndet tillämpas en räntekurva som härleds från marknadsräntor och fastställs enligt den metodik som föreskrivs av EIOPA. Nivån på diskonteringsräntan är beroende av vid vilken tidpunkt som kassaflödet inträffar.

Antagande om diskonteringsränta innehåller ingen marginal för osäkerhet. För att få en uppfattning om osäkerheten görs känslighetsanalyser.

Skandias livbolag gör egna antaganden om livslängd, dödlighet, sjuklighet, kostnader och kundbeteenden. Dessa

antaganden ger ofrånkomligen upphov till osäkerhet avseende storleken på försäkringstekniska avsättningar. För att fånga osäkerheten finns en explicit angiven osäkerhetsmarginal, en så kallad riskmarginal. Skandias livbolag använder förenklade beräkningar för framtagande av riskmarginalen i enlighet med föreslagna metoder beskrivna i EIOPAs riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar.

De livslängdsantaganden och antaganden om dödlighet som används vid beräkningen bygger på en analys av det egna försäkringsbeståndet, branschens dödlighetsstatistik och statistik från befolkningsdödlighet. De sjuklighetsantaganden som används vid värderingen bygger på en egen analys av försäkringsbeståndet och branschens sjuklighetsundersökning. De kostnadsantaganden som används baseras på bolagets erfarenheter och förväntningar.

Av tabellen nedan framgår försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål uppdelat per affärsgren, Sjukförsäkring respektive Försäkring med rätt till överskott.

Tabell D.2.a Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål per affärsgren

kSEK 2022	Försäkrings- tekniska avsättningar	Varav bästa skattning	Varav riskmarginal
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	3 513 750	3 305 815	207 935
Försäkring med rätt till överskott	263 092 501	255 899 865	7 192 636

kSEK 2021	Försäkrings- tekniska avsättningar	Varav bästa skattning	Varav riskmarginal
Livförsäkring¹⁾			
Sjukförsäkring, tjänstepensionsförsäkring	2 696 504	—	—
Sjukförsäkring, övrig livförsäkring	1 157 213	1 074 360	82 853
Försäkring med rätt till överskott, tjänstepensionsförsäkring	218 473 916	—	—
Försäkring med rätt till överskott, övrig livförsäkring	77 751 839	75 725 155	2 026 684

¹⁾ Fram till tredje kvartalet 2022 tillämpades Solvens 1 för tjänstepensionsförsäkring.

Jämförelse med finansiell redovisning

Nedan redovisas skillnader mellan försäkringstekniska avsättningar för finansiell redovisning och solvensändamål uppdaterade på affärsgren.

Tabell D.2.b Försäkringstekniska avsättningar för finansiell redovisning respektive solvensändamål per affärsgren

kSEK 2022	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	3 491 139	3 513 750	22 611
Försäkring med rätt till överskott	264 290 193	263 092 501	-1 197 692

kSEK 2021	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Livförsäkring			
Sjukförsäkring, tjänstepensionsförsäkring	2 852 959	2 696 504	-156 455
Sjukförsäkring, övrig livförsäkring	993 088	1 157 213	164 124
Försäkring med rätt till överskott, tjänstepensionsförsäkring	218 403 302	218 473 916	70 614
Försäkring med rätt till överskott, övrig livförsäkring	81 882 781	77 751 839	-4 130 942

För försäkringstekniska avsättningar avseende Försäkring med rätt till överskott finns materiella skillnader mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkningen. Skillnaden förklaras av att försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen ska baseras på betryggande antaganden och riskmått vilket innebär att antagandena vid beräkningen för detta ändamål innehåller säkerhetsmarginaler. För solvensändamål däremot beräknas en riskmarginal enligt Solvens 2-regelverket.

Materiella förändringar i försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Från och med tredje kvartalet 2022 tillämpas Solvens 2 för hela beståndet, även beståndet för tjänstepensionsförsäkring, vid värdering av åtaganden för solvensändamål.

D.3 Andra skulder

Av tabellen nedan framgår Skandias livbolags andra skulder uppdelade på materiella kategorier samt en beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som använts vid värdering för solvensändamål. Där värderingen överensstämmer med de grunder, metoder och centrala antaganden som används för värderingen i den finansiella redovisningen hänvisas till den beskrivning som återfinns i Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se). En fullständig balansräkning för solvensändamål återfinns i bilaga 2 Balansräkning.

Tabell D.3.a Andra skulder

kSEK 2022	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Derivat	3 470 624	3 470 624	—
Skulder till kreditinstitut	36 256 828	36 256 828	—
Uppskjutna skatteskulder	212 814	212 814	—
Övriga skuldposter	7 288 016	7 288 016	—
Summa	47 228 282	47 228 282	—

kSEK 2021	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Derivat	2 309 197	2 309 197	—
Skulder till kreditinstitut	34 616 092	34 616 092	—
Uppskjutna skatteskulder	362 926	362 926	—
Övriga skuldposter	9 305 992	9 309 617	3 625
Summa	45 594 207	46 597 832	3 625

¹⁾ Balansräkningen för finansiell redovisning är värderad enligt IFRS men klassificeras enligt den uppställning som gäller för solvensbalansräkningen. Detta innebär att värdet på derivat även inkluderar upplupna räntor som i den finansiella redovisningen redovisas under övriga skulder.

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut avser återköpstransaktioner på skuldsidan. Skulderna värderas på samma sätt i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder samt Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt värderas enligt likartade regler i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål och avser orealiserade resultat på placeringstillgångar enligt nedan tabell. Uppskjuten skattefordran redovisas på tillgångssidan och uppskjuten skatteskuld på skuldsidan.

Tabell D.3.b Uppskjutna skatteskulder för finansiell redovisning respektive solvensändamål

kSEK 2022	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål
Aktier och investeringsfonder	282 252	282 252
Stats- och företagsobligationer	-66 660	-66 660
Derivat	-2 778	-2 778
Summa	212 814	212 814

kSEK 2021	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål
Aktier och investeringsfonder	362 977	362 977
Stats- och företagsobligationer	-144	-144
Derivat	92	92
Summa	362 926	362 926

D.4 Alternativa värderingsmetoder

I finansiell redovisning klassificeras finansiella tillgångar och skulder, med undantag av kassa och bank samt innehav i dotter- och intressebolag, i en av tre värderingsnivåer, nivå 1-3. För solvensändamål klassificeras finansiella tillgångar och skulder enligt metod 1-3. Eftersom klassificeringen för solvensändamål har många likheter med klassificeringen i den finansiella redovisningen baseras klassificeringen för solvensändamål på underlaget för redovisning av finansiella instrument i den finansiella rapporteringen, vilket säkerställer en konsekvent tillämpning av verkligt-värde-hierarkin inom Skandia. Beskrivning av nivå 1-3 (metod 1-3) framgår av Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2022 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Metod 1 omfattar tillgångar som värderas till noterade priser på aktiva marknader för samma tillgångar. Med noterade priser på en aktiv marknad avses att noterade priser finns lätt tillgängliga på en börs, hos en mäklare eller liknande och att dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande transaktioner på affärsmässiga villkor.

Metod 2 omfattar tillgångar som värderas till noterade marknadspriser på aktiva marknader för liknande tillgångar, noterade marknadspriser för samma eller liknande tillgångar på marknader som är mindre aktiva samt annan indata än noterade priser, vilka är observerbara för tillgången.

Inom metod 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är direkt observerbara på en marknad.

Värderingsmetoder för tillgångar värderade enligt metod 2 och 3 beskrivs i det följande.

Metod 2

Tillgångar som värderas enligt metod 2 är till absolut övervägande del innehav som värderas med noterade priser men där marknaden bedöms vara mindre aktiv. I övrigt återfinns inom metod 2 icke börshandlade ränte-, aktie- och valuta-derivat. För dessa derivat fastställs verkligt värde dagligen i enlighet med marknadspraxis genom en nuvärdesberäkning av respektive derivats framtida kassaflöden baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

Metod 3

Inom metod 3 kan tre olika värderingstekniker användas i syfte att skatta ett verkligt värde; värdering av underliggande portföljbolag baserad på systematisk jämförelse med marknadsnoterade jämförbara bolag, så kallad marknadsbaserad metod, värdering baserad på en aktuell tredjepartstransaktion, så kallad kostnadsbaserad metod, eller värdering baserad på diskonterade kassaflöden, så kallad inkomstbaserad metod.

Värdering med metod 3 innebär en större osäkerhet i värdet jämfört med värdering av likvida tillgångar. Osäkerheten för portföljen som helhet bedöms vara lägre än osäkerheten i värderingen av enskilda innehav, med hänsyn till att diversifieringseffekter finns mellan enskilda innehav.

Onoterade aktier samt onoterade investeringsfonder (private equity-fonder och investeringar i infrastruktur)

Värdering av onoterade aktier och onoterade investeringsfonder görs i enlighet med branschpraxis. Respektive onoterad fond värderas av fondens förvaltare, uppföljning och kontroll utförs av Skandias livbolag bland annat genom stickprovvisa kontroller av nya marknadsvärderingar samt andra kontroller och analyser löpande under investeringens livslängd. Värdet fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. I värderingarna följer europeiska fonder branschriktlinjen IPEV Guidelines (International Private Equity and Venture Capital Valuation) och amerikanska fonder följer US GAAP ASC 820. Dessa riktlinjer har utarbetats för att skapa en gemensam värderingsstandard samt för att nå en större jämförbarhet mellan bolag.

Andra lån och hypotekslån

I andra lån och hypotekslån ingår lån till företag. Dessa värderas med hjälp av externt värderingsföretag baserat på de värderingstekniker som anges för onoterade aktier och investeringsfonder.

D.5 Övrig information

Ingen övrig materiell information om värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål finns att rapportera.

Tabell D.4 Finansiella tillgångar och skulder uppdelade på värderingsmetod

kSEK	2022				2021			
	Totalt för solvensändamål	Metod 1	Metod 2	Metod 3	Totalt för solvensändamål	Metod 1	Metod 2	Metod 3
Statsobligationer	95 964 931	90 000 395	5 937 046	27 490	121 614 646	112 964 881	8 620 271	29 494
Företagsobligationer	141 060 105	127 233 736	13 310 893	515 476	118 605 636	103 730 650	14 755 759	119 227
Aktier - exklusive anknutna bolag	102 491 408	100 781 954	14 589	1 694 865	243 248 657	139 345 478	12 115	103 891 064
Investeringsfonder ¹⁾	140 031 875	19 344 721	2 500 730	118 186 424	32 763 552	24 463 875	2 396 811	5 902 866
Andra lån och hypotekslån	42 036 743	—	36 254 128	5 782 615	39 476 144	—	34 620 581	4 855 563
Derivat (tillgångssida)	2 676 974	—	2 676 974	—	745 604	—	745 604	—
Derivat (skuldsida)	-3 470 624	—	-3 470 624	—	-2 309 197	—	-2 309 197	—
Skulder till kreditinstitut	-36 256 828	—	-36 256 828	—	-34 616 092	—	-34 616 092	—
Summa	484 534 584	337 360 806	20 966 908	126 206 870	519 528 950	380 504 884	24 225 852	114 798 214

¹⁾ Under året har onoterade fonder omklassificerats från Onoterade aktier till Investeringsfonder.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Skandias livbolags kapitalbas består i sin helhet av primärkapital, motsvarande det belopp med vilket tillgångar överstiger skulder i solvensbalansräkningen. Ett försäkringsbolag ska ha en kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet, kapitalbasen får dock aldrig vara mindre än minimikapitalkravet, se närmare kapitel E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav nedan.

Tabellen nedan visar bolagets kapitalbasposter samt kapitalbas för att täcka minimi- och solvenskapitalkravet.

Tabell E.1.a Kapitalbas

kSEK	2022	2021
Överskottsmedel	269 834 479	87 564 984
Avstämningsreserv ¹⁾	25 769 723	20 291 495
Andra kapitalbasposter ²⁾	—	191 115 678
Primärkapital	295 604 202	298 972 157
Tilläggskapital	—	—
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkrav	295 604 202	298 972 157
Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav	295 604 202	298 972 157

¹⁾ För år 2021 omfattade avstämningsreserven även medel motsvarande kapitalkrav enligt Solvens 1, solvensmarginalen, för tjänstepensionsförsäkring.

²⁾ Posten bestod år 2021 av en återläggning av "överskottet" för tjänstepensionsverksamheten. Motsvarande post ingår år 2022 i Överskottsmedel, i och med övergången till full Solvens 2.

Kravet på tillräcklig kapitalbas avser att säkerställa att sådana tillgångar som motsvarar solvenskapitalkravet kan täcka oväntade förluster i verksamheten. De poster som ingår i kapitalbasen måste därför ha förmåga att täcka förluster. Eftersom förlusttäckningsförmågan varierar mellan olika poster i kapitalbasen ska posterna klassificeras i tre kvalitetsnivåer beroende av i vilken omfattning posterna har full förlusttäckningsförmåga och full efterstäldhet. Skandias livbolags kapitalbasposter har klassificerats som nivå 1, den högsta nivån.

Under rapporteringsperioden har kapitalbasen sammantaget minskat med 3 367 955 kSEK. Tillgångarna har minskat under året till följd av en negativ avkastning på den traditionella livportföljen om 5,1 procent, en minskning som har motverkats av lägre försäkringstekniska avsättningar där högre marknadsräntor är den främsta orsaken.

En del av kapitalbasen består av den så kallade avstämningsreserven som omfattar värderingsskillnader mellan balansräkning för finansiell redovisning och solvensbalansräkningen.

De värderingsskillnader som finns mellan finansiell redovisning och solvensändamål beskrivs närmare i avsnitt D Värdering för solvensändamål. Värderingsskillnaderna avser värdering av dotter- och intressebolag samt värdering av

försäkringstekniska avsättningar, vilket även framgår av tabellen nedan som visar en brygga från redovisat eget kapital i årsredovisningen till Skandias livbolags primärkapital.

Tabell E.1.b Brygga från eget kapital till primärkapital

kSEK	2022	2021
Eget kapital enligt årsredovisning	269 834 479	270 961 910
Innehav i dotter- och intressebolag	24 594 642	23 992 565
Övriga tillgångsposter	—	-31 351
Försäkringstekniska avsättningar	1 175 081	4 052 658
Andra skulder	—	-3 625
Summa primärkapital	295 604 202	298 972 157

Genom Skandias livbolags affärs- och kapitalplanering och den egna risk- och solvensbedömningen säkerställs att kapitalbasen är tillräcklig för att bära riskerna, det vill säga täcker kapitalkravet under hela den femåriga planperioden. Genom analyserna får styrelse och ledning en ökad förståelse gällande kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Såväl affärs- och kapitalplan som den egna risk- och solvensbedömningen beslutas av styrelsen. Vid behov uppdateras planerna under verksamhetsåret. Se vidare avsnitt om kapitalplanering i avsnitt B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkravet ska beräknas så att försäkringsbolaget kan infria sina åtaganden med 99,5 procents sannolikhet under de kommande tolv månaderna. Beräkningen ska ske under antagandet att bolaget kommer att fortsätta att driva sin verksamhet. Solvenskapitalkravet ska beräknas enligt en standardformel eller med en av Finansinspektionen godkänd intern modell. Skandias livbolag beräknar solvenskapitalkravet utifrån standardformeln.

Tabell E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

	2022	2021 ¹⁾
Minimikapitalkrav, MCR	36 297 676	15 737 329
Solvenskapitalkrav, SCR	145 190 703	62 949 315
Solvensknot (kapitalbas/solvenskapitalkrav)	204%	475%
Solvensknot (kapitalbas/minimikapitalkrav)	814%	1 900%

¹⁾ År 2021 utgjordes SCR och MCR av en kombination av Solvens 2 för övrig livförsäkring och Solvens 1 för tjänstepensionsverksamheten.

Bolagets solvenskapitalkrav uppdelat på riskmoduler redovisas i bilaga 6 Solvenskapitalkrav.

Minimikapitalkravet beräknas med beaktande av försäkringstekniska avsättningar, villkorad återbäring, positiv risksumma och solvenskapitalkravet.

Ökningen av solvenskapitalkravet med 82 241 388 kSEK och minimikapitalkravet med 20 560 347 kSEK beror på övergången till full Solvens 2 under året vilket innebär att Solvens 2 tillämpas på hela verksamheten, även tjänstepensionsverksamheten.

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för katastrofrisk inom livförsäkringsrisk har förenklingar använts.

Solvenskapitalkravet har justerats med 212 814 kSEK för uppskjutna skatters förlusttäckningskapacitet hänförligt till övervärden på placeringstillgångarna.

Interna restriktioner

Skandias livbolag tar genom den interna styrningen höjd för att bolaget ska kunna täcka kapitalkrav enligt standardformeln med tillräcklig marginal för att ligga inom styrelsens riskaptit. Vidare säkerställer Skandias livbolag att kapitalbasen är tillräcklig för att täcka bolagets ORSA-skattningar av kapitalbehovet. ORSA-skattningarna utgår från samma konfidensnivå som standardformeln, 1-på-200, men utgår från bolagets egna riskbedömningar och är därmed bättre anpassade till Skandias livbolags riskprofil. Skandias livbolag täckte per den 31 december 2022 såväl standardformelns kapitalkrav som ORSA-bedömningen av bolagets kapitalbehov med god marginal.

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

Skandias livbolag använder inte undergrupp för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Skandias livbolag använder inte interna modeller vid beräkning av det legala solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Skandias livbolags kapitalbas har överstigit såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet med god marginal under 2022.

E.6 Övrig information

Ingen övrig materiell information om Skandias livbolags finansiering finns att rapportera.

Ordlista

Aktsamhetsprincipen Principen syftar till att ta tillvara kundernas intressen genom att kapitalet ska förvaltas för att ge så hög förväntad avkastning som möjligt utan att ta för stora risker.

Alternativa värderingsmetoder Värderingsmetoder för tillgångar där noterade priser på aktiva marknader för identiska eller liknande instrument inte finns tillgängliga.

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

Diskonteringsränta Ränta som används vid nuvärdesberäkning av försäkringstekniska avsättningar.

EIOPA European Insurance and Occupational Pensions Authority, det vill säga den europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten.

ORSA Egen risk- och solvensbedömning, på engelska Own Risk and Solvency Assessment.

Försäkringstekniska avsättningar När en kund tecknar en försäkring ingår kunden ett försäkringsavtal med Skandias livbolag, avtalet ger upphov till ett försäkringsåtagande för Skandia. Detta åtagande ska värderas vilket ger upphov till en skuld i balansräkningen. Skulden, försäkringstekniska avsättningar, värderas utifrån av lagstiftare föreskrivna regler. Skandias livbolag beräknar två olika försäkringstekniska avsättningar, en till den finansiella redovisningen och en för solvensändamål.

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål där Solvens 2 tillämpas Ska principiellt motsvara ett belopp som en annan försäkringsgivare är beredd att ta över åtagandet för. Består av en bästa skattning av skulden och en riskmarginal.

ISDA- och CSA-avtal ISDA – International Swaps and Derivatives Association, CSA – Credit Support Annex. ISDA-avtal är ett standardavtal för att reglera handel av OTC-derivat mellan två motparter. CSA-avtalet är ett underavtal till ISDA-avtalet och etablerar ett system för överföring av säkerheter mellan parterna för att minska den kreditexponering som uppstår genom transaktionerna.

Kapitalbas Kapitalbasen för ett försäkringsbolag motsvarar primärkapital och eventuellt tilläggskapital. Primärkapitalet motsvarar det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder i solvensbalansräkningen efter eventuella avdrag.

Kapitalkrav Krav på hur mycket kapital som bolaget behöver hålla för sina risker. Storleken på kapitalkraven baseras på hur bolagets tillgångar och skulder utvecklas i olika scenarier.

Kreditspread Skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet.

Minimikapitalkrav Minsta kapitalkrav enligt försäkringsregelslagen.

Premieinkomst De pengar som Skandias livbolags kunder betalat in under året.

Riskapitrestriktion Begränsar vilka och hur mycket risk Skandias livbolag utsätter försäkringstagarna för i form av mer eller mindre bindande restriktioner. Styrelsen beslutar om restriktionerna.

Riskmandat Skandiagruppens samlade riskutrymme, det vill säga Skandiagruppens kapitalbas enligt Solvens 2, fördelas i form av riskmandat till olika delar av Skandiagruppens verksamhet, främst dotterbolag och Skandias livbolags kapitalförvaltning.

Riskmarginal Explicit marginal för att ta höjd för osäkerhet inom bästa skattning av försäkringsåtagandet.

Riskreducerande tekniker Skandia använder i viss utsträckning riskreducerande tekniker, till exempel finansiella derivat. Vid beräkning av solvenskapitalkrav enligt Solvens 2 är det tillåtet att inkludera så kallade riskreducerande tekniker om dessa uppfyller vissa definierade kvalitativa kriterier.

Skandiagruppen Försäkringsgruppen Skandia omfattar Skandias livbolag med dotterbolaget Skandias fondförsäkringsbolag. I Skandiagruppen ingår även ett antal dotter- och intressebolag som inte bedriver försäkringsverksamhet.

Solvens 2 Ett heltäckande regelverk för försäkringsbolag och försäkringsgrupper som trädde ikraft den 1 januari 2016.

Solvensbalansräkning En balansräkning med verkliga värden som behöver upprättas i och med regler i Solvens 2.

Solvensgrad Relationen mellan totala nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

Solvensmarginal Kapitalkrav enligt Solvens 1 (äldre solvensregler) som fortfarande tillämpas för tjänstepensionsverksamheten, ska utgöra cirka 4,3 procent av försäkringstekniska avsättningar.

Solvensrisk Risken för att ett försäkringsbolag inte kan fullfölja sina åtaganden enligt försäkringsavtal.

Solvenskapitalkrav (legalt kapitalkrav) Riskbaserat kapitalkrav enligt försäkringsrörelselagen.

Standardformeln De regler som ska tillämpas för att beräkna solvenskapitalkravet för bolag som omfattas av Solvens 2 och som inte använder av Finansinspektionen godkänd intern modell.

Traditionella tillgångar Noterade aktier och räntebärande instrument.

Återbäringsränta Räntesats som används för att fördela bolagets överskott. För sparförsäkringar med traditionell förvaltning jämnas överskottet ut över tiden och fördelas till kundernas försäkringskapital genom återbäringsräntan.

Bilagor

Bilaga 1 Placeringar i dotter- och intressebolag

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel, %
Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)	502017-3083	Stockholm	1 030 762 688	100
Skandia Fastigheter Holding AB	556140-2826	Stockholm	50 000	100
Skandiabanken AB (publ)	516401-9738	Stockholm	4 000 000	100
Skandia Fonder AB	556317-2310	Stockholm	100 000	100
Skandia Investment Management AB	556606-6832	Stockholm	1 000	100
Skandikon Pensionsadministration AB	556217-8300	Stockholm	1 000	100
Skandikon Administration AB	556023-4782	Stockholm	1 200	100
Skandia Brands AB	556000-1033	Stockholm	3 639 552	100
Försäkringsgirot Sverige AB	556482-4471	Stockholm	10 000 000	33

Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02

Tillgångar	Solvens II- värde	
		C0010
Goodwill	R0010	—
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	—
Immateriella tillgångar	R0030	—
Uppskjutna skattefordringar	R0040	8 292
Överskott av pensionsförmåner	R0050	—
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	62 827
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	552 053 888
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	—
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	69 828 596
Aktier	R0100	102 491 407
Aktier – börsnoterade	R0110	100 796 544
Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 694 864
Obligationer	R0130	237 025 036
Statsobligationer	R0140	95 964 931
Företagsobligationer	R0150	141 060 105
Strukturerade produkter	R0160	—
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	—
Investeringsfonder	R0180	140 031 875
Derivat	R0190	2 676 974
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	—
Övriga investeringar	R0210	—
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	—
Lån och hypotekslån	R0230	42 036 743
Lån på försäkringsbrev	R0240	—
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	—
Andra lån och hypotekslån	R0260	42 036 743
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	—
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	—
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	—
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	—
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	—
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	—
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	—
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	—
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	—
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	112 521
Återförsäkringsfordringar	R0370	—
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	4 580 423
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	—
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	—
Kontanter och andra likvida medel	R0410	10 412 983
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	171 057
Summa tillgångar	R0500	609 438 735

Fortsättning Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02

Solvens II- värde

Skulder		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	—
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	—
Bästa skattning	R0540	—
Riskmarginal	R0550	—
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	—
Bästa skattning	R0580	—
Riskmarginal	R0590	—
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	266 606 251
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	3 513 750
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	—
Bästa skattning	R0630	3 305 816
Riskmarginal	R0640	207 935
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	263 092 501
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	—
Bästa skattning	R0670	255 899 865
Riskmarginal	R0680	7 192 636
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	—
Bästa skattning	R0710	—
Riskmarginal	R0720	—
Eventualförpliktelser	R0740	—
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	58 676
Pensionsåtaganden	R0760	28 207
Depåer från återförsäkrare	R0770	—
Uppskjutna skatteskulder	R0780	212 814
Derivat	R0790	3 470 624
Skulder till kreditinstitut	R0800	36 256 828
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	—
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	1 037 733
Återförsäkringsskulder	R0830	4 051
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	5 802 437
Efterställda skulder	R0850	—
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	—
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	—
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	356 912
Summa skulder	R0900	313 834 533
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	295 604 202

Bilaga 3 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren S.05.01.02

Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser
(direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)

		Sjukvårds- försäkring C0010	Försäkring avseende inkomst- skydd C0020	Trygghets- försäkring vid arbets- skada C0030	Ansvars- försäkring för motor- fordon C0040	Övrig motor- fordons- försäkring C0050	Sjö-, luft- farts- och transport- försäkring C0060	Försäkring mot brand och annan skada på egendom C0070	Allmän ansvars- försäkring C0080	Kredit- och borgens- försäkring C0090
Premieinkomst										
Brutto - direkt försäkring	R0110	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>
Återförsäkrares andel	R0140	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0200	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>
Återförsäkrares andel	R0240	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0300	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inträffade skadekostnader										
Brutto - direkt försäkring	R0310	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>
Återförsäkrares andel	R0340	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0400	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Förändringar inom övriga försäkringstekniska avsättningar										
Brutto - direkt försäkring	R0410	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>
Återförsäkrares andel	R0440	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0500	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R0550	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Övriga kostnader	R1200	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>
Totala kostnader	R1300	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>	>>

Fortsättning Bilaga 3 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren S.05.01.02

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt C0200
		Rätts- skydds- försäkring C0100	Assistans- försäkring C0110	Försäkring mot eko- nomiska förluster av olika slag C0120	Sjuk- försäkring C0130	Olycksfall C0140	Sjöfart, luftfart, transport Fastigheter		
							C0150	C0160	
Premieinkomst									
Brutto - direkt försäkring	R0110	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0140	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0200	—	—	—	—	—	—	—	—
Intjänade premier									
Brutto - direkt försäkring	R0210	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0240	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0300	—	—	—	—	—	—	—	—
Inträffade skadekostnader									
Brutto - direkt försäkring	R0310	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0340	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0400	—	—	—	—	—	—	—	—
Förändringar inom övriga försäkringstekniska avsättningar									
Brutto - direkt försäkring	R0410	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0440	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0500	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R0550	—	—	—	—	—	—	—	—
Övriga kostnader	R1200	—	—	—	—	—	—	—	—
Totala kostnader	R1300	—	—	—	—	—	—	—	—

Fortsättning Bilaga 3 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren S.05.01.02

	Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser			Totalt
	Sjukförsäkring C0210	Försäkring med rätt till överskott C0220	Fondförsäkring och indexförsäkring C0230	Annan livförsäkring C0240	Skadeliv- ringsavtal räntor till följd av skadeför- säkrings- avtal som härrör från sjukför- säkrings- åtaganden C0250	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser C0260	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring C0270	Livåterförsäkring C0280	C0300	
Premieinkomst										
Brutto	R1410	1 266 356	30 331 460	—	—	—	—	—	—	31 597 816
Återförsäkrarens andel	R1420	4 282	4 443	—	—	—	—	—	—	8 725
Netto	R1500	1 262 074	30 327 017	—	—	—	—	—	—	31 589 091
Intjänade premier										
Brutto	R1510	1 266 356	30 331 460	—	—	—	—	—	—	31 597 816
Återförsäkrarens andel	R1520	4 282	4 443	—	—	—	—	—	—	8 725
Netto	R1600	1 262 074	30 327 017	—	—	—	—	—	—	31 589 091
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	370 535	16 547 945	—	—	—	—	—	—	16 918 480
Återförsäkrarens andel	R1620	47	21 222	—	—	—	—	—	—	21 268
Netto	R1700	370 488	16 526 724	—	—	—	—	—	—	16 897 212
Förändringar inom övriga försäkringstekniska avsättningar										
Brutto	R1710	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R1720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R1800	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R1900	238 608	2 235 707	—	—	—	—	—	—	2 474 316
Övriga kostnader	R2500	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	—
Totala kostnader	R2600	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	2 474 316

Bilaga 4 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02

		Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadeliv- räntor till följd av skadeförsäk- ringsavtal som härrör från andra försäkrings- åtaganden än sjukför- säkrings- åtaganden	Mottagen åter- försäkring	Totalt (livför- säkring utom sjukförsäk- ring, inkl. fond- och index- försäkring)	
		Försäkring med rätt till över skott C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	Avtal utan optioner och garantier C0060	Avtal med optioner eller garantier C0070				Avtal med optioner eller garantier C0080
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning, brutto	R0030	255 899 865	—	—	—	—	—	—	—	—	255 899 865
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	255 899 865	—	—	—	—	—	—	—	—	255 899 865
Riskmarginal	R0100	7 192 636	—	—	—	—	—	—	—	—	7 192 636
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning	R0120	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Riskmarginal	R0130	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	263 092 501	—	—	—	—	—	—	—	—	263 092 501

Fortsättning Bilaga 4 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02

		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0160	Avtal utan optioner och garantier C0170	Avtal med optioner eller garantier C0180			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	—	—	—	—	—	—
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		—	—	—	—	—	—
Bästa skattning		—	—	—	—	—	—
Bästa skattning, brutto	R0030	—	3 305 816	—	—	—	3 305 816
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	—	3 305 816	—	—	—	3 305 816
Riskmarginal	R0100	207 935	—	—	—	—	207 935
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning	R0120	—	—	—	—	—	—
Riskmarginal	R0130	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	3 513 750	—	—	—	—	3 513 750

Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01

	Totalt C0010	Nivå 1 – utan be- gränsningar C0020	Nivå 1 – begränsad C0030	Nivå 2 C0040	Nivå 3 C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	–	–	–	–
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	–	–	–	–
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	–	–	–	–
Efterställda medlemskonton	R0050	–	–	–	–
Överskottsmedel	R0070	269 834 479	269 834 479	–	–
Preferensaktier	R0090	–	–	–	–
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	–	–	–	–
Avstämningsreserv	R0130	25 769 723	25 769 723	–	–
Efterställda skulder	R0140	–	–	–	–
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	–	–	–	–
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180	–	–	–	–
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220	–	–	–	–
Avdrag	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230	–	–	–	–
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	295 604 202	295 604 202	–	–
Tilläggskapital	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	–	–	–	–
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	–	–	–	–
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	–	–	–	–
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	–	–	–	–
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	–	–	–	–
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	–	–	–	–
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	–	–	–	–
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	–	–	–	–
Annat tilläggskapital	R0390	–	–	–	–
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	–	–	–	–
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	295 604 202	295 604 202	–	–
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	295 604 202	295 604 202	–	–
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	295 604 202	295 604 202	–	–
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	295 604 202	295 604 202	–	–
Solvenskapitalkrav	R0580	145 190 703	–	–	–
Minimikapitalkrav	R0600	36 297 676	–	–	–
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	2,0360	–	–	–
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	8,1439	–	–	–

Fortsättning Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01

	C0060
Avstämningsreserv	—
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700 295 604 202
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710 —
Förtutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720 —
Andra primärkapitalposter	R0730 269 834 479
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740 —
Avstämningsreserv	R0760 25 769 723
Förväntade vinster	—
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770 —
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780 —
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790 —

Bilaga 6 Solvenskapitalkrav – för försäkringsbolag som omfattas av standardformeln S.25.01.21

	Solvens- kapitalkrav brutto C0110	Företags- specika parametrar C0090	Förenklingar C0120
Marknadsrisk	R0010 141 013 769	XX	—
Motpartsrisk	R0020 505 757	XX	XX
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 10 293 220	—	633 336
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040 643 298	—	—
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050 —	—	—
Diversifiering	R0060 -8 218 952	XX	XX
Immateriell tillgångsrisk	R0070 —	XX	XX
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 144 237 092	XX	XX

Beräkning av solvenskapitalkrav

C0100

Operativ risk	R0130 1 166 426
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140 0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150 -212 814
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160 —
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200 145 190 703
Kapitaltillägg redan infört	R0210 —
Solvenskapitalkrav	R0220 145 190 703
Övrig information om solvenskapitalkrav	
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400 —
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410 —
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420 —
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430 —
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440 —

Metod för skattesatser

Ja/Nej

C0109

Metod baserad på genomsnittlig skattesats	R0590 Nej
---	-----------

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT)

LAC/DT

C0130

LAC DT	R0640 -212 814
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650 -212 814
LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott	R0660 —
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0670 —
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år	R0680 —
Maximal LAC DT	R0690 -212 814

Fortsättning Bilaga 7 Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet S.28.02.01

		Skade- försäkrings- verksamhet Minimikapitalkrav _(L,NL) Resultat C0070	Liv- försäkrings- verksamhet Minimikapitalkrav _(L,L) Resultat C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	19 216	9 756 528

		Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	—	—	253 883 024	—
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	—	—	2 016 841	—
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	—	—	—	—
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	769 755	—	2 536 061	—
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	—	4 359 155	—	592 106 131

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	9 775 744
Solvenskapitalkrav	R0310	145 190 703
Högsta minimikapitalkrav	R0320	65 335 816
Lägst minimikapitalkrav	R0330	36 297 676
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	36 297 676
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	67 586
Minimikapitalkrav	R0400	36 297 676

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav

		Skade- försäkrings- verksamhet C0140	Liv- försäkrings- verksamhet C0150
Teoretiskt linjärt minimikapitalkrav	R0500	19 216	9 756 528
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	285 403	144 905 301
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	128 431	65 207 385
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	71 351	36 226 325
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	71 351	36 226 325
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	27 253	40 334
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	71 351	36 226 325

