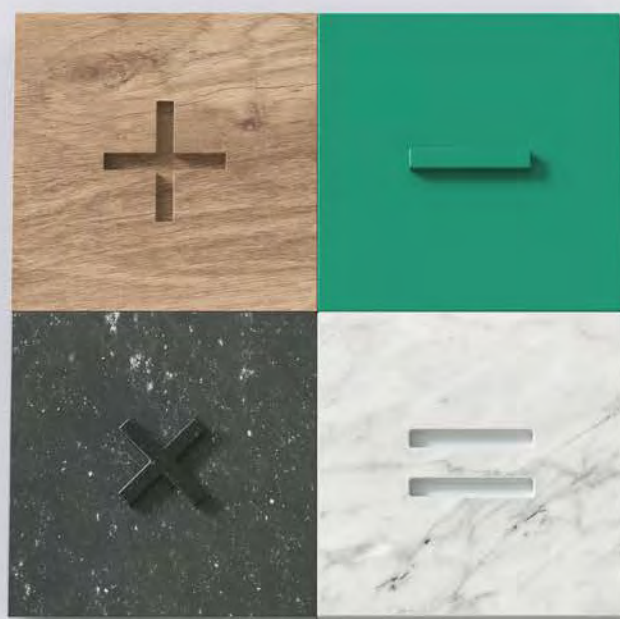


Solvens- och verksamhets- rapport för Skandiagruppen 2018



skandia :

Innehållsförteckning

Inledning	2
Sammanfattning	3
A Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet	5
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter	10
A.5 Övrig information	10
B Företagsstyrningssystem	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
B.2 Lämplighetskrav	14
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensanalys	15
B.4 Internkontrollsystem	19
B.5 Internrevisionsfunktion	19
B.6 Aktuariefunktionen	20
B.7 Uppdragsavtal	20
B.8 Övrig information	21
C Riskprofil	22
C.1 Försäkringsrisk	22
C.2 Marknadsrisk	25
C.3 Kreditrisk	30
C.4 Likviditetsrisk	31
C.5 Operativ risk	32
C.6 Övriga materiella risker	33
C.7 Övrig information	33
D Värdering för solvensändamål	34
D.1 Tillgångar	35
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	37
D.3 Andra skulder	39
D.4 Alternativa värderingsmetoder	40
D.5 Övrig information	42
E Finansiering	43
E.1 Kapitalbas	43
E.2 Solvenskapitalkrav	43
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkrav	44
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	44
E.5 Överträdelse av solvenskapitalkravet	44
E.6 Övrig information	44
Ordlista	45
Bilagor	47
Bilaga 1 Företag som omfattas av Skandiagruppen S.32.01.22	47
Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02	59
Bilaga 3 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren S.05.01.02	61
Bilaga 4 Premier, ersättningar och kostnader per land S.05.02.01	64
Bilaga 5 Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler S.22.01.22	66
Bilaga 6 Kapitalbas S.23.01.22	67
Bilaga 7 Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln S.25.01.22	70

Solvens- och verksamhetsrapport

Styrelsen för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed Solvens- och verksamhetsrapport avseende 2018 för Skandiagruppen.

Inledning

I denna rapport lämnas information om verksamheten inom försäkringsgruppen Skandia (Skandiagruppen eller Skandia). En försäkringsgrupp är en företagsgrupp som omfattar minst ett försäkringsbolag med ett moderbolag som antingen är försäkringsbolag, försäkringsholdingbolag eller blandat finansiellt holdingbolag.

Skandiagruppen omfattar försäkringsverksamheten i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandias livbolag eller moderbolaget) och i dotterbolagen Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandias fondförsäkringsbolag) samt Skandia Link Livsforsikring A/S. I Skandiagruppen ingår även ett antal dotter- och intressebolag som inte bedriver försäkringsverksamhet. Sammantaget omfattar Skandiagruppen samma bolag som ingår i Skandiakoncernen. Det finns dock vissa skillnader, bland annat avseende övriga finansiella bolag¹ som i Skandiagruppen redovisas som innehav i anknutna bolag och som därmed inte konsolideras.

Rapporten omfattar beskrivningar av verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering. Rapportstrukturen är fastställd i regelverket och därmed gemensam för alla försäkringsgrupper för att underlätta en jämförelse mellan grupperna.

Rapporten är upprättad i enlighet med försäkringsrörelselagen (2010:2043) (FRL), de detaljerade krav som specificeras i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 samt EIOPAs Riktlinjer för rapportering och offentliggörande (EIOPA-BoS-15/109).

I rapporten återfinns hänvisningar till Skandias årsredovisning 2018 (skandia.se) samt Solvens- och verksamhetsrapporten 2018 för Skandias livbolag respektive Skandias Fondförsäkringsbolag i de fall uppgifterna anses vara likvärdiga till art och omfattning som den information som ska offentliggöras genom denna rapport.

Informationen presenteras per den 31 december 2018 och i tusental kronor om inte annat anges. Jämförelsetal för 2017 är angivna inom parentes.

¹ Skandiabanken AB (publ), Skandia Fonder AB, Skandia Investment Management AB och Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S.

Sammanfattning

Skandiagruppen omfattar försäkringsverksamheten i Skandias livbolag, Skandias fondförsäkringsbolag samt Skandia Link Livsförsäkring A/S. I Skandiagruppen ingår även ett antal dotter- och intressebolag som inte bedriver försäkringsverksamhet. Under 2018 träffade Skandia ett avtal om försäljning av den danska verksamheten. Affären verkställdes per den 1 januari 2019.

Skandia bedriver traditionell livförsäkring, fondförsäkring och skadeförsäkringsverksamhet samt bankverksamhet i Sverige. I Danmark bedrivs fram till utgången av 2018 huvudsakligen fond- och skadeförsäkringsverksamhet.

Skandias moderbolag är ett ömsesidigt bolag som ägs av dess kunder, försäkringstagarna. Det innebär att allt överskott går till bolagets försäkringstagare. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst.

Premieinkomsten, 26 431 080 (24 370 954) kSEK, har fortsatt att öka. Ökningen beror främst på ökad försäljning inom affärgrenen Försäkring med rätt till överskott till följd av konkurrenskraftig återbäringsränta, starka nyckeltal och ökade premier från inflyttad affär. Resultatet före skatt och avvecklad affär i Danmark uppgick till 16 368 522 (31 884 518) kSEK. Det lägre resultatet beror främst på minskad kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen till följd av negativ utveckling på världens börser under andra halvåret 2018.

Skandia 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.

Ansvar för intern kontroll, inklusive riskhantering och regel efterlevnad, fördelas på tre olika så kallade försvarslinjer. Den operationella verksamheten i Skandia, första försvarslinjen, ansvarar för den interna kontrollen i sin del av verksamheten. Den andra försvarslinjen omfattar de oberoende centrala funktionerna riskhanterings-, aktuarie- och regel efterlevnadsfunktionen. Den tredje försvarslinjen, interntrevision, är en oberoende funktion direkt underställd styrelsen.

Skandia har inte någon rörlig ersättning till de anställda med undantag av provision till de finansiella rådgivarna och

resultatandelsstiftelsen Skandianen. Koncernledningen är dock inte berättigad till utfall i resultatandelsstiftelsen.

I december 2018 beslutade moderbolagets styrelse om en ny företagsstyrningspolicy som övergripande beskriver beståndsdelarna i Skandiagruppens företagsstyrningssystem. Styrdokumentet är ett led i arbetet med att förtydliga Skandias styrmodell och mandaten inom denna. Utöver detta har inga materiella ändringar i systemet för företagsstyrning förekommit under rapporteringsperioden.

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

Styrelsen beslutar om hur mycket kapital som Skandia behöver hålla för sina risker. Storleken på kapitalkravet beräknas med en intern kapitalmodell som används i den interna styrningen. Skandia ska ha så mycket kapital att det, givet de risker som gruppen tar, med 99,5 procents säkerhet är solvent under den närmaste ettårsperioden. Per den sista december 2018 uppfylldes det interna kapitalkravet med god marginal. Det interna kapitalkravet är högre än det legala kapitalkravet.

Skandia genomför minst årligen en egen risk- och solvensanalys (ERSA) i vilken kapitalpositionen utvärderas genom tre olika analyser; egen bedömning av kapitalbehov, stresstest och framåtblickande analys. Den sammantagna bedömningen i 2018 års ERSA är att Skandia är tillräckligt kapitaliserat och har en god kapitalsituation.

Skandias moderbolag följer för tjänstepensionsförsäkring den övergångsreglering som innebär att kapitalbas och kapitalkrav beräknas enligt Solvens 1. Detta medför att Skandiagruppens legala kapitalkrav består av en blandning av Solvens 1, Solvens 2 och de sektorregler som gäller för de övriga finansiella bolagen.

Utgångspunkten för kapitalbasen och det legala kapitalkravet är en balansräkning värderad till verkliga värden, en så kallad solvensbalansräkning. Skandia tillämpar konsolideringsmetoden enligt Solvens 2, vilket förenklat innebär att försäkringsbolagen och de så kallade stödföretagen konsolideras i solvensbalansräkningen medan övriga finansiella bolag redovisas som innehav i anknutna bolag. Detta innebär en skillnad mot årsredovisningens koncern-

begrepp där även övriga finansiella bolag konsolideras i balansräkningen.

De största skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen är beräkning av försäkringstekniska avsättningar samt värdering av immateriella tillgångar och goodwill.

Under 2018 har moderbolaget inte gjort några materiella förändringar i de antaganden som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna. Däremot ändrades under 2016 beräkningsmetod för värdering av kundbeteenderisk (annullationsrisk) vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar i moderbolaget. Den ändrade metoden ökade bästa skattningen för övrig livförsäkring vilket motverkades av en ändring av metod för beräkning av solvenskapitalkravet för samma risk, vilket minskade riskmarginalen. Metodändringen avseende solvenskapitalkravet är under granskning av Finansinspektionen, utfallet av granskningen kan komma att påverka riskmarginalen för övrig livförsäkring.

Kapitalbasen för Skandia per den 31 december 2018 uppgick till 177 665 831 (178 552 840) kSEK och det legala kapitalkravet, solvenskapitalkravet, till 53 600 187 (62 398 945) kSEK. Därmed överstegs det legala kapitalkravet med god marginal.

Inga materiella metodförändringar avseende beräkning av solvenskapitalkrav har genomförts under året. Som tidigare nämnts genomfördes en materiell metodförändring avseende kundbeteenderisk (annullationsrisk) i Skandias moderbolag under 2016 som medförde en minskning av solvenskapitalkravet. Metodförändringen är under granskning av Finansinspektionen.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Den 1 januari 2019 verkställdes affären med AP Pension avseende försäljningen av den danska verksamheten. Per årsskiftet 2018 uppgick totala tillgångar, enligt finansiell redovisning, hänförliga till Skandia Danmark till 40,9 miljarder kronor och verksamheten genererade ett resultat om -51 miljoner kronor.

Skandia övertog den 1 april 2019 AI Pensions försäkringsbestånd och verksamhet efter godkännande av Finansinspektionen. Överlåtelsen innebär att det förvaltade kapitalet ökar med cirka 8 miljarder kronor.

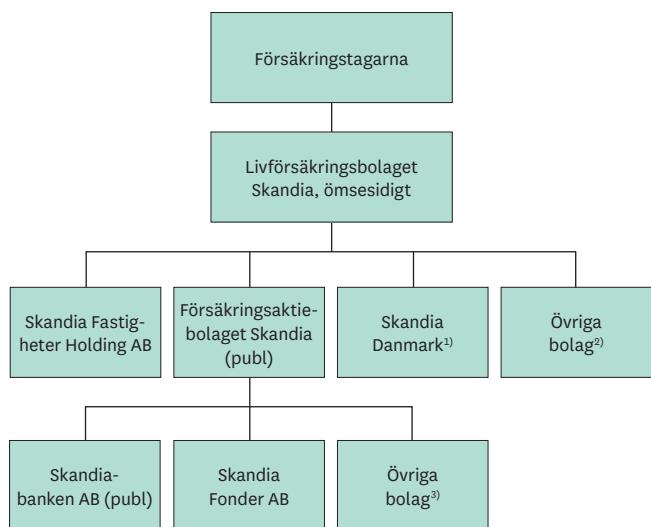
Skandias bolag i Litauen kommer att avvecklas då beslut har fattats att flytta verksamheten till Sverige. Bolagen utför idag administrativa tjänster åt Skandias svenska verksamhet.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Skandiagruppen omfattar försäkringsverksamheten i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandias livbolag eller moderbolaget), Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandias fondförsäkringsbolag) och Skandia Link Livsförsikring A/S i Danmark. Under 2018 träffade Skandia ett avtal om försäljning av den danska verksamheten. Affären verkställdes per den 1 januari 2019. I Skandiagruppen ingår även ett antal dotter- och intressebolag som inte bedriver försäkringsverksamhet, bland annat Skandiabanken AB (publ) (Skandias bank) samt Skandia Fastigheter Holding AB med dotterbolag (Skandias Fastighetskoncern). En fullständig förteckning över samtliga bolag i Skandiagruppen framgår av bilaga 1 Företag som omfattas av Skandiagruppen.

Övergripande beskrivning av Skandiagruppen



¹I Danmark ingår Skandia Asset Management Fondsmæglerelskab A/S, Skandia A/S samt Skandia Link Livsförsikring A/S.

²I övriga bolag ingår Skandia Investment Management AB, Skandia Operations Center UAB, Skandikon Operations Center UAB, Skandia Brands AB, Skandikon Administration AB samt Skandikon Pensionsadministration AB. Därutöver äger Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, tillsammans med Skandia Fonder AB aktier i Thule Fund S.A., SICAV-SIF. Vidare finns intressebolaget Försäkringsgirot.

³Skandia Capital AB, Skandia Informationsteknologi AB samt intresseföretaget Sophiahemmet Rehab Center AB.

Skandiagruppen omfattar samma bolag som ingår i Skandia-koncernen och Skandias finansiella konglomerat¹. Det finns dock vissa skillnader jämfört med Skandiakoncernen, bland annat avseende övriga finansiella bolag² som i Skandiagruppen redovisas som innehav i anknutna bolag och därmed inte konsolideras. För mer information om metod för framtagande av Skandiagruppens kapitalbas hänvisas till avsnitt D Värdering för solvensändamål och E Finansiering.

Skandia bedriver traditionell livförsäkring, fond- och depåförsäkring och skadeförsäkringsverksamhet samt bankverksamhet i Sverige. I Danmark bedrivs fram till utgången av 2018 huvudsakligen fond- och skadeförsäkringsverksamhet. Skandias moderbolag är ett ömsesidigt bolag som ägs av dess kunder, försäkringstagarna. Det innebär att allt överskott går till bolagets försäkringstagare³. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Under 2018 var medelantalet anställda i Skandia 2 243 (2 402).

Skandias försäkringsverksamhet delas in i följande affärgrenar:

Affärgren	Försäkring	Land
<i>Skadeförsäkringsförpliktelse:</i>		
Sjukvårdsförsäkring	Privatvårdsförsäkring	Sverige och Danmark
Försäkring avseende inkomstskydd	Gruppolycksfallsförsäkring	Sverige och Danmark
<i>Livförsäkringsförpliktelse:</i>		
Försäkring med rätt till överskott	Dödsfallsförsäkring, Förmånsbestämd tjänstepension, Försäkring för efterlevandeskydd och Traditionell livförsäkring	Sverige och Danmark
Sjukförsäkring	Premiebefrielseförsäkring och Sjukförsäkring	Sverige och Danmark
Försäkring avseende inkomstskydd	Gruppolycksfallsförsäkring	Sverige
Indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	Fond- och depåförsäkring	Sverige och Danmark

¹ Med finansiellt konglomerat avses en företagsgrupp som innehåller företag som bedriver verksamhet inom såväl försäkringssektorn som bank- och värdepapperssektorn.

² Skandias bank, Skandias fondbolag, Skandias kapitalförvaltningsbolag samt Skandia Asset Management Fondsmæglerelskab A/S i Danmark.

³ Notera att i en tjänstepensionsförsäkring går överskottet till den försäkrade arbetstagaren som är förmånstagare och ersättningsberättigad.

Externa revisorer och tillsynsmyndighet

Vid den ordinarie bolagsstämman 2018 utsågs revisionsbolaget Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Svante Forsberg som huvudansvarig revisor.

Deloitte AB
Rehngatan 11
113 79 Stockholm

Skandiagruppen står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige.

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

Betydande affärshändelser under året*Nya ledamöter i styrelse och fullmäktige*

Vid Skandias livbolags ordinarie bolagsstämma den 15 maj 2018 valdes två nya ledamöter till styrelsen; Lena Herrmann och Niklas Johansson. Styrelseledamöterna Kristina Schauman och Sverker Lundkvist hade avböjt omval. Hans-Erik Andersson omvaldes som styrelseordförande.

I samband med bolagsstämman tillträdde de under våren invalda ledamöterna till fullmäktige. Sofie Schough valdes in som ny ledamot och Marianne Dicander Alexandersson, Ebba Fåhraeus, Therese Johansson, Bo Källstrand, Eva Lindqvist och Ulf Troedsson omvaldes. I samband med stämman avgick Magnus Dahlqvist.

Förändringar i koncernledningen

Under januari 2018 tillträdde Lars-Göran Orrevall tjänsten som chef för Kapitalförvaltningen. Lars Ericsson tillträdde i oktober som chef för Försäljning efter att ha varit tillförordnad chef sedan Bo Ågren lämnade tjänsten under maj månad.

Under 2018 har koncernledningen setts över och består efter översynen av Frans Lindelöv, Johanna Cerwall, Pia Marions, Lars-Göran Orrevall, Anna-Carin Söderblom Agius, Lars Ericsson och Johan Clausén.

Förändringar kapitaltäckning Skandias bank

Skandias bank har under 2018 erhållit tillstånd från Finansinspektionen att använda en intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) för beräkning av kapitalbaskrav för bankens bostadskrediter. En IRK-metod ger en bättre bild av bankens faktiska risk. Vidare beslutade Finansinspektionen under 2018 att från och med den 31 december 2018 ändra metod för till-

lämpning av riskviktsgolvet för svenska bolåneexponeringar. Förändringen innebär att riskviktsgolvet, som tidigare tillämpats i pelare 2, tillämpas direkt i pelare 1. Skandiabankens samlade kapitalbehov påverkas dock inte, då det enbart innebär en omfördelning av kapitalkrav från pelare 2 till pelare 1.

Försäljning av den danska verksamheten

Under 2018 träffade Skandia ett avtal om försäljning av den danska verksamheten till det danska pensionsbolaget AP Pension. Försäljningen är ett led i Skandias strategi att fokusera på den svenska marknaden. Affären verkställdes per den 1 januari 2019.

Skandia blir ny försäkringsgivare åt AI Pensions kunder

Skandia och AI Pension beslutade under året att Skandia ska ta över samtliga delar av AI Pensions försäkringsbestånd och verksamhet. AI Pension hanterar cirka 22 000 försäkringar och förvaltar tillgångar om cirka 8 miljarder kronor. Formella godkännanden om överlåtelsen har fattats hos AI Pension, Skandia och de berörda kollektivavtalsparterna. Överlåtelsen genomfördes per den 1 april 2019 efter godkännande av Finansinspektionen. Genom överlåtelsen blir Skandia förvaltare av arkitekternas och ingenjörernas försäkringar, vilket inkluderar arkitektföretagens ITP 2.

Återbäringsränta

Under större delen av året har återbäringsräntan på kundernas traditionellt förvaltade försäkringskapital legat på 6 procent med undantag av en temporär höjning under juli månad. Med anledning av en hög kollektiv konsolideringsgrad höjde Skandias livbolag återbäringsräntan till 40 procent under juli för att främst befintliga kunder skulle få del av det uppbyggda överskottet. Den 1 december 2018 justerades återbäringsräntan till 5 procent.

Nya redovisningsregler

En ny redovisningsstandard för finansiella instrument, IFRS 9, trädde ikraft den 1 januari 2018. IFRS 9 ersätter IAS 39 och introducerar nya krav för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Dessutom innehåller standarden regler om kreditförlustreservering och säkringsredovisning. Tillämpningen av IFRS 9 har inneburit en övergångseffekt på -7 MSEK vilket har redovisats som en justering av Skandias ingående eget kapital. Övriga nya eller ändrade redovisningsregler har inte haft någon väsentlig inverkan på Skandias finansiella rapporter.

A.2 Försäkringsresultat

Skandias resultat före skatt uppgick för perioden till 16 368 522 (31 884 518) kSEK. Det försämrade resultatet är främst hänförligt till det tekniska resultatet för affärsgrenen Försäkring med rätt till överskott 10 983 899 (25 091 290) kSEK, där kapitalavkastningen har minskat jämfört med föregående år till följd av negativ utveckling på världens börser. För mer information om årets avkastning se avsnittet A.3 Investeringresultat nedan.

De försäkringstekniska avsättningarna har ökat under 2018. Ökningen är primärt hänförlig till Försäkring med rätt till överskott där avsättningarna har ökat med 6 355 301 (5 708 488)

kSEK. Förändringen är en följd av ett positivt kundkassaflöde och lägre marknadsräntor. Ökningen har dock motverkats av främst byte av diskonteringsränta för tjänstepensionsförsäkring samt ändrade antaganden för skattebelastning.

Premieinkomsten har ökat från föregående år och uppgick till 26 431 080 (24 370 954) kSEK. Förbättringen beror främst på ökad försäljning inom Försäkring med rätt till överskott till följd av konkurrenskraftig återbäringsränta, starka nyckeltal och ökade premier från inflyttad affär.

I tabellen nedan har poster hänförliga till den danska verksamheten brutits ut och redovisats separat på raden Resultat avvecklad verksamhet. Tabellen för 2017 har justerats på motsvarande sätt.

Tabell A.2 Resultat per affärsgren¹⁾

KSEK	Totalt	Skadeförsäkring		Livförsäkring		
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring
2018						
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	1 126 435	913 468	212 967	—	—	—
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	359	—	359	—	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-849 217	-675 113	-174 104	—	—	—
Driftskostnader	-169 986	-137 018	-32 968	—	—	—
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	107 591	101 337	6 254	—	—	—
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	26 431 080	—	—	1 014 211	25 359 405	57 464
Kapitalavkastning, netto	11 212 991	—	—	188 264	6 664 486	-13 199
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-13 500 563	—	—	-875 115	-12 791 622	-56 756
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 437 740	—	—	105 948	-6 355 301	—
Driftskostnader	-2 882 106	—	—	-184 156	-1 651 278	-1 284 580
Övrigt tekniskt resultat	2 029 868	—	—	-428 566	-241 791	2 685 803
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	16 853 530	—	—	-179 414	10 983 899	1 388 732
ICKE-TEKNISK REDOVISNING						
Kapitalavkastning, netto	-71 479	—	—	—	—	—
Övrigt icke-tekniskt resultat	-645 310	—	—	—	—	—
Resultat bankverksamhet	85 421	—	—	—	—	—
Resultat övrig verksamhet	38 769	—	—	—	—	—
Resultat före skatt	16 368 522	—	—	—	—	—
Resultat avvecklad verksamhet	-1 304 549	—	—	—	—	—
Skatt	-1 320 908	—	—	—	—	—
ÅRETS RESULTAT	13 743 065	—	—	—	—	—

¹⁾ Totalkolumnen visar hela Skandiagruppen medan fördelningen per affärsgren endast visar försäkringsverksamheten.

Fortsättning Tabell A.2 Resultat per affärsgren¹⁾

kSEK	Totalt	Skadeförsäkring		Livförsäkring		
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fond- försäkring och index- försäkring
2017						
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	985 541	824 204	161 337	—	—	—
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0	—	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-723 165	-587 404	-135 761	—	—	—
Driftskostnader	-179 875	-132 790	-47 085	—	—	—
Skadeförsäkringens tekniska resultat	82 501	104 010	-21 509	—	—	—
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	24 370 954	—	—	1 429 828	22 874 058	67 068
Kapitalavkastning, netto	27 422 625	—	—	564 785	21 624 970	-12 968
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-13 050 179	—	—	-1 004 460	-12 214 492	-55 653
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-5 886 203	—	—	145 752	-5 708 488	0
Driftskostnader	-2 817 357	—	—	-317 813	-1 399 059	-1 389 023
Övrigt tekniskt resultat	2 250 887	—	—	-387 404	-85 699	2 711 371
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	32 290 728	—	—	430 688	25 091 290	1 320 795
ICKE-TEKNISK REDOVISNING						
Kapitalavkastning, netto	-70 432					
Övrigt icke-tekniskt resultat	-645 041					
Resultat bankverksamhet	203 948					
Resultat övrig verksamhet	22 814					
Resultat före skatt	31 884 518					
Resultat avvecklad verksamhet	-164 241					
Skatt	-2 277 083					
ÅRETS RESULTAT	29 443 194					

¹⁾ Totalkolumnen visar hela Skandiagruppen medan fördelningen per affärsgren endast visar försäkringsverksamheten.

A.3 Investeringsresultat

Skandias placeringstillgångar, exklusive fond- och depåförsäkringstillgångar där försäkringstagaren bär sin egen investeringsrisk, utgörs huvudsakligen av tillgångar i moderbolagets traditionella portfölj.

Årets totalavkastning i den traditionella portföljen uppgick sammantaget till 2,6 (6,6) procent. Under 2018 ökade oron på de finansiella marknaderna i takt med att centralbankernas stimulanser minskade. Även en viss avmattning i konjunkturstatistiken och politisk osäkerhet bidrog till oron. Året avslutades med globalt relativt kraftigt fallande aktiemarknader och ökad volatilitet. Nedgångarna på världens börser har gett utslag även i Skandias livbolags portfölj. De traditionella tillgångarna, det vill säga räntebärande värdepapper och noterade aktier, hade ett tungt år med sammantaget negativ avkastning. Samtidigt bidrog de alternativa tillgångsslagen och en stor andel utländsk valuta positivt till totalavkastningen.

Det främsta bidraget till portföljens totala avkastning kom från private equity (onoterade bolag) som under 2018 avkas-

tade 26,4 procent. Även investeringar inom infrastruktur hade ett år med god avkastning på 17,3 procent.

Räntebärande placeringar hade en svag positiv utveckling och bidrog med knappt 0,4 procent till årets totalavkastning. Noterade aktier, som under året även viktats ned i portföljen, hade ett tungt år där i synnerhet avslutningen var negativ. Svenska aktier avkastade -6,7 procent och utländska aktier -6,3 procent. Totalt gav noterade aktier ett negativt bidrag till totalavkastningen på -1,2 procent. Svagaste delaktiemarknad på helåret var tillväxtmarknader.

Fastigheter utvecklades väl och med en totalavkastning på 9,3 procent bidrog tillgångsslaget med 1,0 procent till totalavkastningen. Den svenska kronan hade en fortsatt svag utveckling och tappade mot de flesta större valutor, kronförsvagningen bidrog positivt till årets avkastning.

På följande sida visas en sammanställning av intäkter och kostnader relaterade till Skandias totala investeringar inklusive utvecklade verksamhet i Danmark.

Tabell A.3.a Totalavkastningstabell, Skandias livbolag

Placeringstillgångar, netto	Marknadsvärde (kSEK)		Andelar (%)		Totalavkastning (%)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nominella obligationer	169 968 769	149 574 209	38,6	34,8	0,8	0,6
Svenska realobligationer	25 244 570	23 762 368	5,7	5,5	1,6	1,1
Svenska aktier	32 803 160	33 932 820	7,5	7,9	-6,7	10,4
Utländska aktier	50 411 784	67 638 826	11,5	15,8	-6,3	18,0
Fastigheter	49 223 000	48 933 000	11,2	11,4	9,3	11,9
Onoterade bolag	45 947 550	42 065 056	10,4	9,8	26,4	10,4
Alternativa investeringar	40 376 298	35 504 201	9,2	8,3	4,2	0,2
Affärsstrategiska tillgångar ¹⁾	18 954 532	20 501 873	4,3	4,8	-0,4	1,8
Övrigt	6 929 390	7 214 214	1,6	1,7	—	—
Totalt i traditionell förvaltning²⁾	439 859 053	429 126 567	100%	100%	2,6	6,6
Produktspecifika tillgångar	7 249 068	7 358 358				
Totalt förvaltad kapital	447 108 121	436 484 925				

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".

Tabell A.3.b Totalavkastning över tid, Skandias livbolag

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
16,4%	9,4%	3,2%	7,3%	6,7%	13,6%	5,3%	8,2%	6,6%	2,6%

Tabell A.3.c Kapitalavkastning, netto, inklusive avvecklad verksamhet i Danmark

kSEK	2018	2017
Utdelning på aktier och andelar	3 061 015	3 058 969
Ränteintäkter, netto	4 028 620	3 986 932
Valutaresultat, netto	8 485 125	-8 331 001
Realiserat resultat, netto		
Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter	173 253	61 052
Aktier och andelar	13 717 657	13 746 889
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 933 564	-1 810 679
Övriga finansiella placeringstillgångar		
Orealiserat resultat, netto		
Byggnader och mark/förvaltningsfastigheter	2 890 044	3 927 968
Aktier och andelar	-19 781 753	12 377 762
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-109 372	-1 178 545
Driftsnetto fastigheter	1 808 962	1 765 857
Kapitalförvaltningskostnader	-167 719	-175 712
Övriga finansiella kostnader	-30 268	-114 077
Total kapitalavkastning, netto	11 142 000	27 315 417

Orealiserad värdeförändring redovisat mot eget kapital

Skandias bank har en tillgångsportfölj som klassificerats som finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat och redovisas därmed inom eget kapital. De orealiserade värdeförändringarna uppgick för året till -5 692 (6 353) kSEK.

Investeringar i värdepapperisering

Skandia har inga investeringar i värdepapperisering.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Resultat från övriga verksamheter i tabell A.2 Resultat per affärgren avser resultat från bankverksamheten, fond- och kapitalförvaltningsverksamheten samt koncernjusteringar främst hänförliga till avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar. Det lägre resultatet inom Skandias bankverksamhet, 85 421 (203 948) kSEK, förklaras av lägre räntenetto samt ökade administrationskostnader. Övrigt icke-tekniskt resultat utgörs huvudsakligen av avskrivning av förvärvade övervärden i försäkringsbestånd. Förändringen jämfört med föregående år speglar den tillämpade avskrivningsmetoden.

Leasingavtal

I egenskap av leasetagare har Skandia ingått ett antal operationella leasingavtal. De avser hyra av lokaler. Den totala leasingkostnaden för året uppgick till 161 773 (159 269) kSEK. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal per 2018 uppgick till 790 686 (638 670) kSEK.

Skandia har även ingått ett antal operationella leasingavtal i egenskap av leasegivare. Avtalen avser uthyrning av bostäder och lokaler. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal uppgick för 2018 till 7 772 000 (8 561 000) kSEK.

A.5 Övrig information

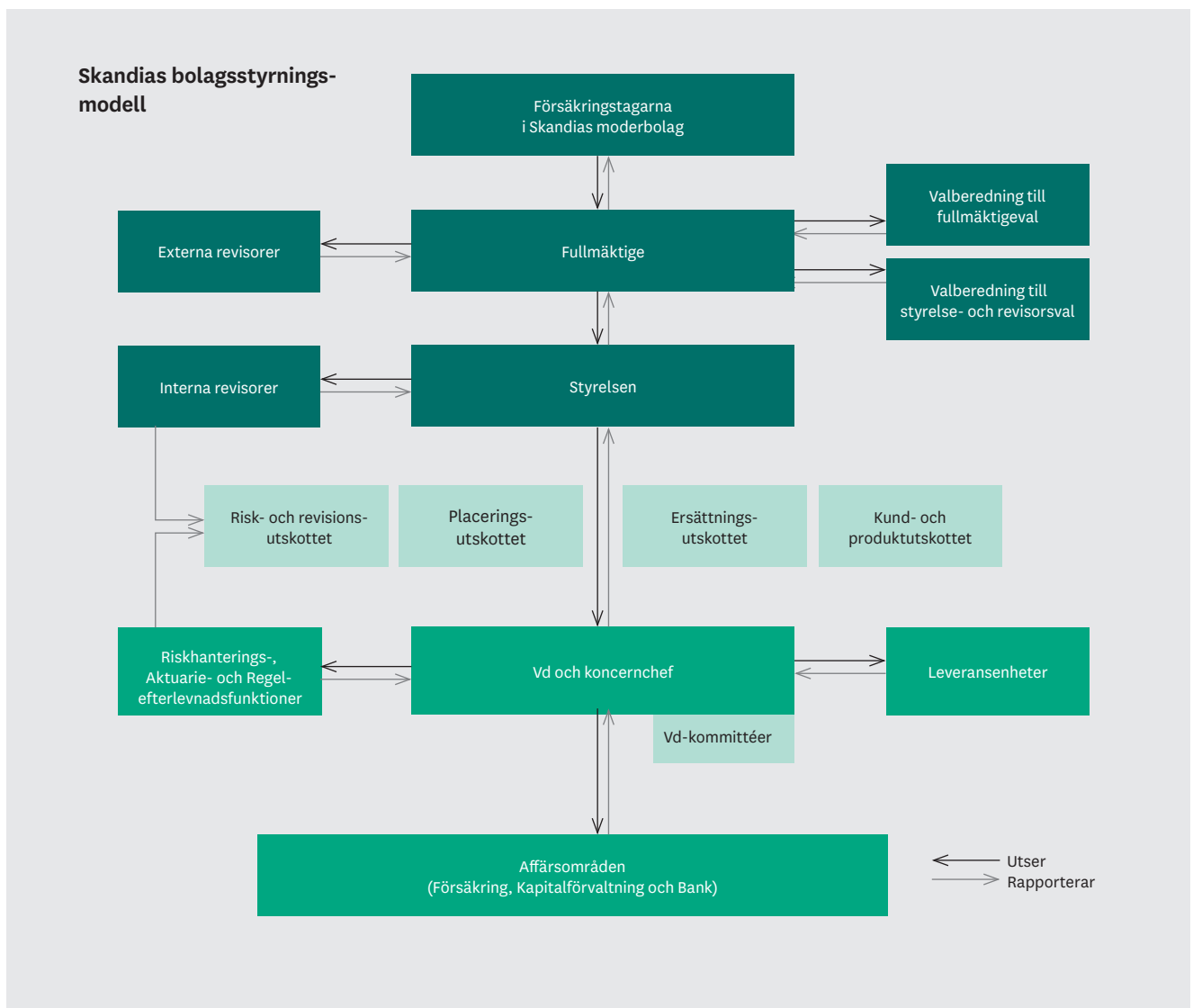
Ingen övrig materiell information om verksamhet och resultat finns att rapportera.

B Företagsstyrningssystem

Skandias företagsstyrningssystem innefattar bland annat styrande dokument, centrala funktioner, system för internkontroll, system för riskhantering samt utläggning av verksamhet och styrdokument vilka reglerar detta. Inom ramen för företagsstyrningssystemet ska Skandia säkerställa att den som ingår i styrelsen, är verkställande direktör eller är ersättare för någon av dem, eller den som ansvarar för eller utför arbete i en central funktion i bolaget är lämplig. Med centrala funktioner avses riskhanteringsfunktionen, funktionen för regel efterlevnad, aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Skandia ägs av moderbolagets kunder och styrs genom 21 representanter i ett fullmäktige. Representanterna väljs av kunderna för tre år i taget med val varje år av sju fullmäktigeledamöter. Fullmäktige är moderbolagets och därmed Skandias högsta beslutande organ och rösträtten på bolagsstämman utövas i sin helhet av fullmäktige. Fullmäktiges uppgift är att utöva ägarfunktionen.



Bolagsstämma

Vid ordinarie bolagsstämma fastställs resultat- och balansräkning samt utses revisorer och ledamöter i styrelsen. Det beslutas också om arvoden till styrelseledamöter och revisorer samt 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 moderbolagets verksamhet. Ägarinstruktionen kompletterar det som sägs i bolagsordningen om verksamheten och styrningen i moderbolaget samt beskriver hur kunderna genom ett fullmäktige utövar ägarrollen.

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

Styrelsen i moderbolaget har även beslutat om en dotterbolagsmanual som syftar till att kombinera god styrning och kontroll med möjligheter till effektiv och flexibel förvaltning av verksamheterna i Skandia. Manualen fastställer ramarna för företagsstyrningen och är antagen av alla bolag i Skandia. Den innehåller bland annat krav på att vissa affärshändelser ska eskaleras till styrelsen i moderbolaget eller dotterbolagsstyrelser för beslut, beloppsmässiga begränsningar i beslutanderätt och riktlinjer för arbetet i styrelser, kommittéer och forum.

Moderbolagets styrelse har fyra utskott som är beredande och inte fattar beslut annat än i de fall då styrelsen delegerat beslutanderätten till utskottet. Utskottens uppgifter är fastställda av styrelsen i särskilda instruktioner. De dotterbolagsstyrelser som har utskott har instruktioner som överensstämmer med motsvarande utskott i moderbolaget, men med anpassning till dotterbolagets verksamhet. Särskilda regler finns beträffande ordförandeskap i utskotten samt sty-

relseledamöters oberoende i förhållande till bolaget. Utöver styrelseledamöterna är befattningshavare i Skandiagruppen adjungerade till utskotten och deltar i sammanträdena i den utsträckning som begärs.

Risk- och revisionsutskott

Risk- och revisionsutskottet är ett permanent utskott inom styrelsen som inrättats med uppdrag att övervaka och kvalitetssäkra moderbolagets och Skandias riskhantering, styrning och interna kontroll, redovisning, finansiella rapportering och tillsynsrapportering. Hela styrelsen är medlemmar i utskottet varför utskottet kan fatta beslut i alla frågor som omfattas av uppdraget. En central del i utskottets ansvar är att övervaka att företagsstyrningssystemet säkerställer att Skandia styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Utskottet ska även hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet.

Placeringsutskott

Styrelsens placeringsutskott har ett särskilt ansvar för förvaltningen av moderbolagets finansiella placeringstillgångar. Utskottet förbereder styrelsebeslut i strategiska placeringsfrågor, fattar beslut om den övergripande tillgångsfördelningen inom de ramar som styrelsen beslutar och det riskmandat som har tilldelats samt utvärderar löpande förvaltningens resultat och risktagande. I beslutsprocessen rörande den övergripande fördelningen av tillgångsslag ska utskottet beakta solvensrisk-, skuldtäcknings- och konsolideringspolicyer samt legala och avtalsenliga restriktioner, säkerställa att portföljrisken ligger inom riskmandatet, fastställa avkastningskrav och förvaltningsstrategier för tillgångsslag samt fatta beslut om rebalanseringspolicy och kreditinstruktion.

Kund- och produktutskott

Kund- och produktutskottet har bland annat 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 frågor inte ligger inom ramen för Risk- och revisionsutskottets ansvarsområde.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet förbereder styrelsens beslut om ersättningsfrågor rörande bland annat ledande befattningshavare i Skandia. Bland utskottets uppgifter ingår att bereda och föreslå ersättningsvillkoren för moderbolagets vd samt vds förslag om ersättningar till koncernledningen och andra som är direkt ansvariga inför styrelsen. Utskottet godkänner vidare

styrelsebeslut som tagits i dotterbolag om ersättningar till respektive dotterbolags vd. Särskilt utsedda ledamöter från dotterbolagen kan vara adjungerande i ersättningsutskottet som ett led i förberedelsen av väsentliga ersättningsfrågor.

Verkställande direktör (Vd)

Vd ansvarar för att den löpande förvaltningen av bolaget sker enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Vd i Skandias livbolag är även koncernchef i Skandia. Vd har utsett en koncernledningsgrupp och ansvarsfördelningen 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 även inrättat tvärfunktionella kommittéer för hantering av frågor som berör flera affärsområden och/eller leveransenheter.

Organisationen inom Skandia syftar till att uppnå en effektiv besluts- och förankringsprocess inom hela Skandiagruppen. Målet är att skapa tydlighet med processer som säkerställer såväl ägarskap som genomförandemandat samt en effektiv intern rapportering som säkerställer att informationen når alla relevanta funktioner inom Skandia.

För mer information om roller och ansvar i Skandias företagsstyrningssystem hänvisas till Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), Bolagsstyrningsrapport sida 54-62.

Systemen för internkontroll och riskhantering

Inom Skandia finns gemensamma system för internkontroll och riskhantering, vilka implementeras genom bland annat styrelsebeslutade policyer, instruktioner beslutade av vd samt verksamhetsanpassade riktlinjer. Respektive styrdokumentägare i moderbolaget har ett ansvar för att säkerställa att regelverket implementeras i verksamheten i moderbolaget samt för att utarbeta förslag på regelverk som är anpassade till respektive berört dotterbolags verksamhet. Genom detta tillvägagångssätt säkerställs ett enhetligt system inom Skandia.

Internkontroll, risker och regelefterlevnad avrapporteras och behandlas i moderbolagets vd-kommittéer, risk- och revisionsutskott samt styrelse.

Skandias internkontroll bygger på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen med tre så kallade försvarslinjer. Dessa ska utgöra den generella grunden för Skandias riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad.

Den operationella verksamheten utgör den första försvarslinjen och bär ansvaret för den interna kontrollen i första försvarslinjen, vilket innebär att styra och kontrollera verksamheten med dess risker och krav på regelefterlevnad. I an-

svaret ingår att identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp samt rapportera risker inom respektive ansvarsområde. Verksamheten ansvarar vidare för att implementera styrdokument och löpande tillse att externa och interna regler efterlevs. I de mer centrala styrdokumenterna som ska implementeras 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 riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen samt funktionen för regelefterlevnad utgör andra försvarslinjen och är en viktig del av företagsstyrningssystemet. Funktionerna i den andra försvarslinjen stödjer, övervakar och följer upp verksamhetsstyrningen, riskhanteringen och regelefterlevnaden i första försvarslinjen. Respektive funktion rapporterar minst halvårsvis såväl skriftligt som muntligt till respektive bolags vd och styrelse. De centrala funktionerna i moderbolaget ansvarar för att rapportera en samlad bild av Skandia till moderbolagets vd och styrelse. Funktionerna inom andra försvarslinjen är till stor del centraliserade inom Skandia och organisatoriskt placerade i moderbolaget. Den valda modellen för, och bemanningen av, de centrala funktionerna säkerställer ett operativt oberoende och tillräckliga resurser.

Internrevision utgör den tredje försvarslinjen. Internrevision är en oberoende säkrings- och rådgivningsverksamhet, direkt underställd moderbolagets styrelse 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 funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad samt aktuariefunktionen. Internrevision innehar även uppdraget som oberoende granskningsfunktion enligt Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Revisionsansvaret omfattar Skandias samtliga bolag. Chefen för internrevision rapporterar minst kvartalsvis såväl skriftligt som muntligt direkt till styrelsen samt håller vd löpande informerad.

Materiella ändringar i systemet för företagsstyrning

I december 2018 beslutade moderbolagets styrelse om en ny företagsstyrningspolicy som övergripande beskriver beståndsdelarna i Skandiagruppens företagsstyrningssystem. Styrdokumentet är ett led i arbetet med att förtydliga Skandias styrmodell och mandaterna inom denna. Följdändringar avseende berörda styrdokument och övrigt implementeringsarbete kommer att genomföras under 2019. Utöver detta har inga materiella ändringar i systemet för företagsstyrning förekommit.

Ersättningar

Moderbolagets bolagsstämma fattar beslut om riktlinjer för ersättning till moderbolagets 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 de anställda med undantag av provision till de finansiella rådgivarna och resultatandelsstiftelsen Skandianen. Koncernledningen är dock inte berättigad till utfall i resultatandelsstiftelsen.

Beslut om ersättningar till ledande befattningshavare ska fattas av moderbolagets styrelse efter beredning i styrelsens ersättningsutskott. För mer detaljerad information om Skandias styrdokument avseende ersättningar samt principer för ersättning hänvisas till Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), not 54 Medelantal anställda samt löner och ersättningar. En beskrivning av Skandias pensioner framgår av Skandia Årsredovisning 2018 not 43 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser.

Materiella transaktioner

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

Moderbolaget är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till bolagets försäkringstagare. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst. Närstående definieras som samtliga bolag inom Skandiagruppen, styrelseledamöter, fullmäktige och andra ledande befattningshavare i Skandia. Som närstående betraktas även deras närstående och de bolag där Skandias styrelseledamöter och ledande befattningshavare har styrelseuppdrag. Med dessa personer och bolag förekommer dock inga transaktioner utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor.

För information om materiella transaktioner under rapporteringsperioden hänvisas till Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), not 55 Upplýsningar närstående. Mellan bolag inom Skandia förekommer transaktioner baserat på marknadspris där så anges i not 55. I övrigt grundas transaktionerna på självkostnadsprincipen. Transaktioner mellan moderbolaget, dess ledande befattningshavare, styrelse och fullmäktige framgår av not 54 Medelantal anställda samt löner och ersättningar.

B.2 Lämplighetskrav

Respektive styrelse i tillståndspliktigt bolag inom Skandia fastställer genom styrelsebeslutad policy de kriterier och processer som ska användas vid bedömning av lämpligheten hos den som avses ingå i styrelsen för bolaget, vara vd i det eller inneha en annan nyckelposition.

Av arbetsordningen för valberedningen till styrelse- och revisorsval i moderbolaget framgår att vid bedömning av lämplighet av styrelseledamot i moderbolaget ska hänsyn tas till arten, omfattningen och komplexiteten av Skandias bedrivna verksamhet. Såväl den aktuella verksamheten som relevanta förändringar i verksamheten ska beaktas. Mot bakgrund av att den verksamhet som bedrivs är tillståndspliktig försäkringsrörelse samt att det inom Skandia bedrivs även annan tillståndspliktig verksamhet i form av bankrörelse, värdepappersrörelse och investeringsfondsverksamhet är grundkraven på kompetens hög för samtliga ledamöter.

I det följande beskrivs lämplighetsbedömningen för den så kallade Personkretsen i Skandias livbolag vilken utgörs av dem som avses ingå i styrelsen för bolaget eller vara vd i det och de som avses ansvara för centrala funktioner eller utföra arbete i en central funktion. För övriga försäkringsbolag inom Skandia tillämpas motsvarande process.

Lämplighetsbedömning av Personkretsen

Personer i Personkretsen ska vid var tid ha de insikter och de erfarenheter som måste krävas av den som deltar i styrningen av ett försäkringsföretag och även i övrigt vara lämpliga för en sådan uppgift.

Skandia 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. 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 och sådana kunskaper om finansområdet, försäkringar, riskhantering, redovisning och ledarskapsförmåga som behövs för att kunna utföra uppdraget. 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*

Skandias livbolag gör lämplighetsbedömningar av personer i Personkretsen kontinuerligt. Den första lämplighetsbedömningen görs innan personen anställs alternativt tillsätts. Därefter görs förnyad lämplighetsbedömning årligen eller när olika händelser 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 företagets 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 vid var tid gällande rekryteringsprocess. Bedömningen av en persons anseende baseras på resultatet av genomförd bakgrundskontroll. För vd, ersättare för denne och ansvariga för centrala funktioner görs en fördjupad bakgrundskontroll. Lämplighetsbedömning som genomförs årligen respektive vid sådan händelse som gör det motiverat att verifiera att personen är fortsatt lämplig baseras på de vid den aktuella tidpunkten gällande kraven för rollen.

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 policy om lämplighetsbedömning och 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. Uppföljande kompetenskontroller sker därefter årligen samt vid sådan händelse 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 frågor rörande penningtvätt och finansiering av terrorism inom Skandia genomgår en lämplighetsbedömning för att säkerställa att de är lämpliga att utföra sina arbetsuppgifter. Penningtvättsanställda 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. Lämplighetsprövning av penningtvättsanställda ska göras i enlighet med de krav som vid var tid uppställs i Skandias rekryteringsprocess, vilket bland annat innebär krav på bakgrundskontroll. 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 personal i övrigt görs i enlighet med de krav som vid var tid uppställs i Skandias rekryteringsprocess, vilket bland annat innebär krav på bakgrundskontroll.

Anmälningsskyldighet

De funktioner som omfattas av krav på anmälan till Finansinspektionen är de funktioner som 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.

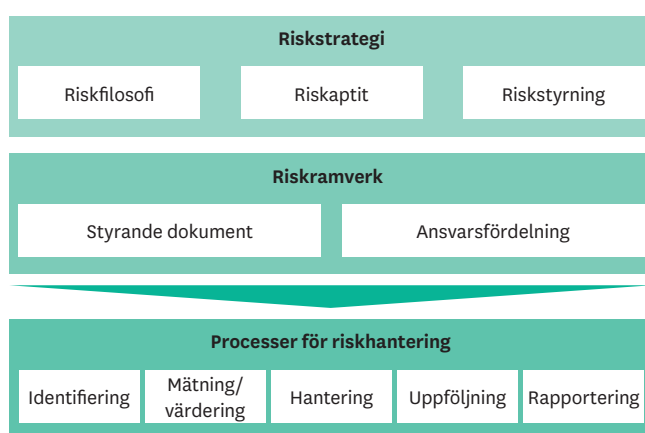
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensanalys

Skandia erbjuder försäkrings-, sparande och bankprodukter, det vill säga produkter som i sig innebär ett risktagande. Verksamheten ger upphov till olika typer av risker, såsom marknadsrisk, försäkringsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk och affärsrisk.

För att Skandia ska kunna maximera värdet till ägarna, moderbolagets 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 Skandia fortlöpande ska kunna identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp och rapportera sina risker. Riskhanteringssystemet genomförs konsekvent inom Skandia.

Riskhanteringssystem



Riskstrategi

En viktig del av riskhanteringssystemet är riskstrategin genom vilken styrelsen sätter övergripande ramar för Skandias risktagande. Riskstrategin ska överensstämma med affärsstrategin och ses över vid ändrade interna eller externa förutsättningar som signifikant påverkar eller kan komma att påverka Skandias riskbild.

Riskstrategin omfattar begreppen riskfilosofi, riskaptit samt riskstyrning. Riskfilosofin anger Skandias inställning till risk och risktagande och består av ett antal principer som styr risktagande, till exempel att Skandia verkar för en sund riskkultur baserad på öppenhet, transparens och kompetens. För att säkerställa att de principer som anges av riskfilosofin följs, behövs en riskaptit som begränsar vilka risker och hur mycket risk Skandia utsätter försäkringstagarna för.

Riskaptiten omfattar restriktioner kopplade till kapitalstyrka. En av de mest centrala restriktionerna avser risken för att Skandia inte kan fullfölja sina åtaganden enligt försäkringsavtal mot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade. Genom att besluta om en restriktion för denna risk sätter styrelsen en begränsning för Skandias samlade exponering mot marknadsrisk, försäkringsrisk, kreditrisk samt operativ risk. Restriktionen begränsar den totala risknivån på såväl kort som lång sikt genom att fastställa hur mycket kapital Skandia behöver hålla för sina risker, så kallade kapitalkrav. Restriktionen avser såväl legala som interna

kapitalkrav. De interna kapitalkraven beräknas med Skandias interna kapitalmodell.

Vidare omfattar riskaptiten en begränsning för likviditetsrisk i form av restriktioner för likviditetsrisk och skuldtäckning. Riskaptiten är även anpassad efter moderbolagets affärsmodell, speciella förutsättningar och verksamhet genom att styrelsen beslutat om riskaptitrestriktioner för värderisk, värdefördelningsrisk och robusthet. Värderisk och värdefördelningsrisk syftar till att begränsa till exempel sänkningar av pensioner inom försäkringar med traditionell förvaltning. Robusthet syftar till att begränsa risken för att tillgångsallokeringen i traditionell förvaltning inte kan ge god avkastning efter en finansiell stress.

Inom de ramar som ges av riskaptiten ska Skandia fatta de affärsmässiga beslut som får mest positiv inverkan på försäkringskapitalet. Detta möjliggörs genom en aktiv, framåtblickande riskstyrning som ger vägledning vid beslut kring risktagande. Exempel på processer och beslut genom vilka risker aktivt styrs är prissättning och lönsamhetsuppföljning, produktutveckling samt förvaltningsprocesser inom moderbolagets kapitalförvaltning.

Riskramverk

Riskstrategin konkretiseras genom riskramverket som omfattar ansvarsfördelning för riskhantering samt styrande dokument i form av policyer, instruktioner och riktlinjer. Styrdocumenten fastställer riktlinjer och limiter för hantering av respektive riskkategori samt principer för fördelning av överskott i moderbolaget.

Ansvarsfördelning

Genom att Skandias livbolags styrelse beslutar om system för riskhantering inklusive riskstrategi och de övergripande delarna av riskramverket i form av policyer, fastställer den Skandias attityd till 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 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 inom hela Skandiagruppen. Utifrån styrelsens övergripande styrdokument utfärdar vd mer detaljerade instruktioner för den operativa hanteringen av Skandias risker. Vd har även delegerat delar av sitt operativa ansvar för riskhantering. Den övergripande riskhanteringen och kontrollen sker under vd:s ledning i den av vd utsedda koncernledningen.

Vd har inrättat två tvärfunktionella kommittéer, Asset Liability Management-kommittén (ALM-kommittén) och försäkringskommittén. ALM-kommittén har bland annat till uppgift att analysera och bevaka Skandias risk för insolvens samt besluta om fördelningen av de riskmandat som moderbolagets kapitalförvaltning och dotterbolagen sedan förfogar över. Försäkringskommittén är ett forum för frågor rörande utformning och förvaltning av försäkringsprodukter inom den svenska verksamheten i Skandia, såväl ur ett risk- och lönsamhetsperspektiv som ur ett skälighets- och kontributionsperspektiv. Affärsrisker, operativa risker och incidenter diskuteras i koncernledningen kvartalsvis. Syftet med riskgenomgången är att erhålla en samsyn om Skandias riskbild med avseende på dessa riskkategorier.

Riskhanteringsfunktionen

Moderbolagets riskhanteringsfunktion är ansvarig för att utveckla och övervaka Skandias riskhanteringssystem, vilket bland annat omfattar uppföljning och rapportering av Skandias riskhantering och risker. Riskhanteringsfunktionens ansvar och uppdrag beskrivs i en av styrelsen beslutad policy. Funktionen leds av en riskchef som regelbundet ger en överblick och samlad bild av Skandias väsentliga risker till vd, koncernledning och styrelse. Rapporteringen omfattar även aktuell risknivå/-exponering mot Skandias riskapitrestriktioner samt rekommendationer avseende identifierade brister i riskhanteringssystemet och uppföljning av tidigare lämnade rekommendationer. Rapporteringen sker minst kvartalsvis. I funktionens ansvar ingår att på en övergripande nivå utvärdera att riskhanteringssystemet på ett ändamålsenligt sätt bidrar till att uppnå Skandias mål.

De dotterbolag som bedriver tillståndspliktig verksamhet har egna riskhanteringsfunktioner som rapporterar till respektive bolags vd, ledning och styrelse samt till Skandias riskchef.

Riskhanteringsprocesser

Löpande riskhantering

Den löpande hanteringen av risker sker enligt processer som omfattar identifiering, mätning/värdering, hantering, uppföljning och rapportering av risker. Skandia delar in sina risker i olika riskkategorier enligt tabellen nedan. Generellt gäller att riskhanteringsprocesserna ska vara effektiva i att säkerställa att Skandia verkar i linje med sin affärs- och riskstrategi och

att det finns en ändamålsenlig styrning samt kontroll av risker inom hela organisationen. För en närmare beskrivning av respektive riskkategori se avsnitt C.1-C.6.

Rapportering är viktig del av riskhanteringen. Riskinformation och rapporter lämnas med fastställda frekvenser och tidplaner. Rapporterna innehåller relevant information för att möjliggöra beslut och åtgärder i enlighet med affärs- och riskstrategin samt interna och externa regler.

Definition

Försäkringsrisk

Livförsäkringsrisk (risker som uppstår i och med att försäkra individers liv)

Livförsäkringsrisk avser risken för förlust till följd av att verkligt utfall avviker från förväntat, exempelvis avseende livslängd och dödlighet. Livförsäkringsrisk kan delas upp i långlevnadsrisk, dödlighetsrisk, katastrofrisk (inom livförsäkring), driftkostnadsrisk och kundbeteenderisk.

Sjukförsäkring- och skadeförsäkringsrisk¹⁾ (risker som uppstår i och med att försäkra individers hälsa)

Sjukförsäkringsrisk avser risken för förlust på grund av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar till följd av ökat insjuknande, permanent minskat tillfrisknande samt ökad sjuklighetsgrad hos redan sjuka. Skadeförsäkringsrisk är risken för förlust på grund av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar till följd av variation av tidpunkt, frekvens och svårighetsgrad för skador. Det finns även en katastrofrisk inom sjukförsäkring- och skadeförsäkringsrisk till följd av risken för bland annat massolycksfall, koncentration och pandemi.

Marknadsrisk

Risken för förlust till följd av att värderingen av Skandias finansiella tillgångar minskar eller att värderingen av försäkringstekniska avsättningar ökar på grund av prisförändringar på de finansiella marknaderna.

Kreditrisk

Risken för förlust till följd av att en kredittagare fallerar, det vill säga inte fullgör sina förpliktelser. Kreditrisk kan delas upp i emittentrisk, motpartsrisk och koncentrationsrisk.

Likviditetsrisk

Risken för att Skandia vid förfalldatum inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden eller endast kan göra detta till höga kostnader. Särskilt relevant för denna risk är oväntade kassaflöden.

Operativ risk

Risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även legal risk samt compliancerisk, det vill säga risk för bristande efterlevnad av externa och interna regelverk.

Affärsrisk

Risken för att Skandias värde reduceras på grund av avvikelser från förväntat utfall för kostnader, volymer och marginaler etcetera.

¹⁾ Skadeförsäkringsrisk som inte har med individers hälsa att göra finns inte inom Skandia.

Interna kapitalkrav

I den interna styrningen använder Skandia en intern kapitalmodell som mäter storleken på risktagandet i form av kapitalkrav. Till skillnad mot det legala kapitalkravet tillämpas i den interna kapitalmodellen Solvens 2 på hela moderbolaget, även tjänstepensionsverksamheten. Den interna kapitalmodellen ger Skandia en god förståelse av riskerna i verksamheten, vilket är en förutsättning för en effektiv riskstyrning inom Skandiagruppern. Kapitalkravet för vissa risktyper beräknas i modellen med den så kallade standardformeln medan kapitalkravet för andra risker, främst risken i noterade och onoterade aktier, valutarisken, fastighetsrisken och ränterisken, modelleras utifrån en internt utvecklad modell. Den interna modellen skiljer sig från de metoder och antaganden som används i standardformeln främst vad avser simuleringsmodell, kalibreringar och hantering av beroenden.

Kapitalkraven baseras på hur tillgångar och skulder utvecklas i olika scenarier givet aktuell balansräkning och placeringsprofil. Kapitalkravet beräknas som största möjliga förluster av kapitalbas sett över ett års riskhorisont med konfidensnivån 99,5 procent. Konfidensnivån betyder att Skandia med 99,5 procents säkerhet är solvent under den närmaste ettårsperioden. Skandia uppfyllde per den 31 december 2018 det interna kapitalkravet med god marginal.

Skandias fördelning av riskmandat till olika delar av verksamheten inom Skandiagruppern baseras på den interna kapitalmodellen. Vd:s ALM-kommitté beslutar om fördelning av det samlade riskutrymmet i form av riskmandat som tilldelas riskmandatägare under en överenskommen tidsperiod eller tills nytt riskmandat meddelas. De principer och regler som styr hur riskmandaten ska utnyttjas för att skapa en så god avkastning som möjligt finns angivna i separata riktlinjer, framförallt i moderbolagets policy om investeringar i placeringsstillgångar.

Moderbolagets riskhanteringsfunktion kontrollerar och rapporterar såväl legala som interna kapitalkrav och följer även upp riskmandat och limiter per riskkategori.

Kapitalplanering

Skandias kapitalplan är en femårig framåtblickande analys av Skandias kapitalposition, i förväntan och i olika stressade marknadsscenarion. Med utgångspunkt i affärsplanen och rådande investeringsplaner görs projektioner av bland annat balansräkning, kapitalbas och kapitalkrav för att analysera kapitalpositionen. I analysen utvärderas Skandias förmåga att fullfölja de garanterade åtagandena gentemot försäkringstagarna, samt förmågan att täcka såväl legala som interna kapitalkrav. I samtliga scenarion utvärderas solvensgrad, fritt kapital och kapitalkvot. I kapitalplanen analyseras även hur Skandias handlingsfrihet vid fördelning av placeringstillgångar kan påverkas givet olika marknadslägen.

Därutöver utvärderas hur portföljvinstkastning, kollektiv konsolideringsgrad och återbäringsränta utvecklas. Årets scenarioanalys visar på en god finansiell ställning och att Skandia klarar att täcka såväl legala som interna kapitalkrav i samtliga utvalda scenarion.

Egen risk- och solvensanalys

Skandia genomför årligen en egen risk- och solvensanalys (ERSA). ERSA syftar till att säkerställa att Skandias solvens- och kapitalposition är förenlig med den beslutade riskkapitlen. I det fall att ERSA leder fram till ett högre kapitalbehov än vad som framgår av det interna kapitalkravet, ska Skandia ta höjd för detta i den interna solvensriskstyrningen och i kapitalplaneringen genom ett kapitaltillägg som motsvarar det kapitalbehov, utöver det interna kapitalkravet, som har framkommit i ERSA.

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

I ERSA 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 solvensposition, det vill säga även eventuella risker som inte omfattas av det legala eller det interna kapitalkravet. Syftet med analysen är att säkerställa att Skandia 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 ställs i riskkapitrestriktionen för solvensrisk. ERSA omfattar även en jämförelse mellan den egna bedömningen av kapitalbehovet, det legala kapitalkravet samt det interna kapitalkravet.

Som en del av ERSA 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 ERSA-processen sker, men begränsas inte till, riktlinjer givna i policy. Styrelsen har delegerat genomförande av ERSA till riskhanteringsfunktionen. Representeranter från alla relevanta enheter inom Skandia medverkar i processen och bedömningen. En särskild samordning sker med Finance, moderbolagets kapitalförvaltning och 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 rapport som remitteras till ALM-kommittén innan rapporten delges vd och styrelse.

ERSA-rapporten granskas och utmanas av vd och styrelse. Styrelsen godkänner processen samt granskar, utmanar och godkänner ERSA. Efter styrelsens godkännande kommuniceras resultat och slutsatser till berörd personal och en rapport skickas även in till Finansinspektionen.

Skandias sammantagna bedömning i 2018 års ERSA är att Skandia i dagsläget är tillräckligt kapitaliserat och har en god kapitalsituation.

B.4 Internkontrollsystem

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 riskhantering samt stöd och kontroll av regelefterlevnad.

Moderbolagets styrelse har det yttersta ansvaret för att verksamheten inom Skandia bedrivs med en god intern kontroll. För att säkerställa en ändamålsenlig intern kontroll bygger organisation och ansvarsfördelning på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen med tre försvarslinjer, se närmare under Allmän information om företagsstyrningssystemet ovan.

Skandias 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

Funktionerna för regelefterlevnad inom Skandia lämnar råd och stöd i regelefterlevnadsrelaterade frågor till respektive bolags styrelse, ledning och verksamheten. Det uppföljande arbetet inom funktionerna utgår från en riskbaserad årsplan beslutad av styrelsen i respektive bolag. Funktionerna för regelefterlevnad lämnar kvartalsvisa skriftliga rapporter avseende bolagens regelefterlevnad till respektive vd och styrelse, i vissa fall via bolagets risk- och revisionsutskott, samt närvarar vid de möten då dessa rapporter behandlas. Rapporteringen från moderbolagets funktion för regelefterlevnad omfattar information om såväl moderbolaget Skandias livbolag som de dotterbolag som står under tillsyn. Bolagens regelefterlevnadsfunktioner interagerar regelbundet med motsvarande funktioner i övriga bolag inom Skandia.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision är en oberoende säkrings- och rådgivningsverksamhet, direkt underställd moderbolagets styrelse genom styrelsens risk- och revisionsutskott. Skandias internrevision är organisatoriskt separerad från övrig verksamhet. Funktionens 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. Internrevision innehar även uppdraget som oberoende granskningsfunktion enligt Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Internrevisionens ansvar och uppdrag beskrivs i en av styrelsen beslutad policy.

Ansvaret omfattar Skandias samtliga bolag, med internrevisionschefen som ytterst ansvarig att koordinera internrevisionsens arbete. Samordning sker med Skandias externa revisorer och med övriga centrala funktioner inom Skandia. Chefen för internrevision rapporterar regelbundet direkt till styrelsen via risk- och revisionsutskottet, såväl skriftligt som muntligt, samt håller vd löpande informerad. Avrapporteringen inbegriper resultat av granskningar, noterade brister i intern kontroll och riskhantering samt uppföljning på överenskomna åtgärder.

B.6 Aktuariefunktionen

I Skandia finns aktuariefunktioner för respektive försäkringsbolag som bland annat svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska avsättningarna samt bidrar till riskhanterings-systemet. 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. Policyn ställer även krav på att de försäkringsbolag som ingår i Skandia ska besluta om en policy för det egna bolagets aktuariefunktion, som efter anpassning till den egna verksamheten överensstämmer med moderbolagets policy.

I ansvaret för respektive aktuariefunktion ingår att samordna beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Vidare ingår i ansvaret 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. Aktuariefunktionerna utvärderar även övriga försäkringstekniska metoder och parametrar som används inom respektive försäkringsbolag, till exempel för fastställande av premier, utifrån vedertagna aktuariella principer samt att dessa och försäkringsvillkoren är förenliga med bolagens övriga styrdokument, såsom ägarinstruktion med flera. I moderbolaget utvärderas även att försäkringstekniska metoder och parametrar samt försäkringsvillkoren är förenliga med skälighets- och kontributionsprincipen. Respektive aktuariefunktion ansvarar vidare för att bidra till att upprätthålla riskhanteringssystemet, med specifikt ansvar för försäkringsrisker och återförsäkringslösningar.

Aktuariefunktionen rapporterar minst halvårsvis till respektive bolags vd och styrelse. Väsentliga händelser i dotterbolagen rapporteras via moderbolagets aktuariefunktion till Skandias livbolags vd och styrelse.

B.7 Uppdragsavtal

Skandias utläggning av verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse internt och till externa parter regleras i en styrelsebeslutad policy. Policyn definierar verksamhet som omfattas av regler för utläggning i Skandias försäkringsbolag. Tillståndspliktiga dotterbolag i Skandia som inte är försäkringsbolag har beslutat om motsvarande definitioner som, vid behov, har anpassats till tillämpliga rörelseregler. För Skan-

dias försäkringsbolag är verksamhet eller funktion som är av väsentlig betydelse sådan som är nödvändig för att kunna tillhandahålla tjänster åt sina kunder.

Policyn anger regler och processer som ska tillämpas av alla bolag i Skandia vid sådan utläggning som enligt respektive rörelsereglering ska behandlas som utläggning av verksamhet. Policyn ska även tillämpas på övrig verksamhet som står under myndighetstillsyn.

De interna reglerna avseende utläggning av verksamhet som beslutats av moderbolagets styrelse konkretiseras genom instruktioner och koncerngemensamma riktlinjer som mer detaljerat reglerar utläggning och uppföljning av utlagd verksamhet, såväl inom som utanför Skandiagruppen.

I huvudsak tillhandahåller moderbolaget administrativa-, förmedlings-, rådgivnings- och IT-relaterade tjänster till övriga bolag inom Skandia. Via funktionsavtal regleras de uppdrag som moderbolaget har att utföra åt andra Skandiabolag.

Följande tjänster tillhandahålls av moderbolaget:

- Stabstjänster som inkluderar bland annat Finance, HR, Juridik, Klagomålsfunktion, Riskhantering och Compliance.
- Affärsdrivande tjänster såsom marknadsföring, försäljningsstöd, produkt- och affärsutveckling samt paketering och koncept av koncernens produkter.
- IT- verksamhet för drift, förvaltning, utveckling, informationssäkerhet och kontinuitet.

Inom Skandia förekommer även utläggning till leverantörer utanför Skandiagruppen. I de flesta fall rör det sig om så kallad kedjeoutsourcing där moderbolaget är beställare gentemot den externa leverantören och dotterbolagen i sin tur är beställare gentemot moderbolaget. Moderbolaget har lagt ut följande verksamheter och funktioner av väsentlig betydelse externt.

Verksamhet och/eller funktion	Land
Drift och förvaltning av IT-infrastruktur	Sverige
Förvaltning av vissa IT-applikationer	Sverige, Indien
Arkivering, informationslogistiktjänster samt scanning av dokument	Sverige

Gruppintern utläggning av verksamheter och funktioner av väsentlig betydelse framgår av avsnitt B.7 i Skandias livbolags och Skandias fondförsäkringsbolags respektive solvens- och verksamhetsrapport 2018 (skandia.se).

B.8 Övrig information

Bedömning av företagsstyrningssystemet

Utformningen av företagsstyrningssystemet bedöms säkerställa att Skandia och dess bolag styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Skandia har upprättat de obligatoriska styrdokumenterna för bland annat riskhantering, internrevision och intressekonflikter, vilka fastställs av styrelsen och utvärderas minst en gång om året. De centrala funktionerna rapporterar minst halvårsvis till styrelsen genom dess risk- och revisionsutskott. Avrapporteringen belyser på ett adekvat sätt de risker som föreligger inom verksamheten mot bakgrund av verksamhetens art, omfattning och komplexiteten i de inneboende riskerna. Ett viktigt verktyg inom ramen för företagsstyrningssystemet är ERSA-processen, genom vilken Skandias aggregerade kapitalbehov på ett och fem års sikt bedöms med utgångspunkt i Skandias egna riskprofil. Sammantaget säkerställer ERSA tillsammans med kapitalplaneringsprocessen att Skandia är tillräckligt kapitaliserat.

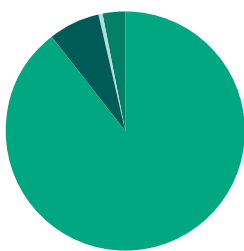
Övrig information

Under 2018 har funktionen dataskyddsombud inrättats i Skandia. Dataskyddsombudet övervakar att Skandia följer reglerna om dataskydd. Detta innebär till exempel att dataskyddsombudet stödjer verksamheten i både interna och externa frågor om personuppgifter och är Skandias kontaktperson gentemot Datainspektionen.

C Riskprofil

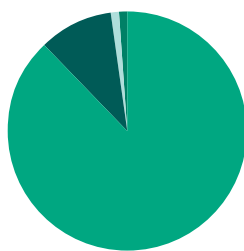
Skandias risktagande sker primärt i moderbolaget som står för den största delen av Skandias risk. Riskprofilen domineras av marknadsrisk, risk för minskade värden till följd av en negativ utveckling på finansmarknaderna, och då framförallt aktieprisrisk i den traditionella förvaltningen. Även försäkringsrisk utgör en större risk för Skandia. Nedan presenteras en bild av Skandias riskprofil per den 31 december 2018. Det har inte förekommit några större förändringar i riskprofilen sedan föregående år.

Diagram C a Riskprofil per bolag 2018



■ Skandias livbolag 90%
■ Skandias fondförsäkringsbolag 7%
■ Skandia Link Livsforsikring A/S 0%
■ Finansiella bolag 3%

Diagram C b Riskprofil per riskkategori 2018⁴



■ Marknadsrisk 88%
■ Försäkringsrisk 10%
■ Motpartsrisk 1%
■ Operativ risk 1%

Fördelningen ovan baseras på legala kapitalkrav för respektive bolag med undantag av Skandias livbolag där standardformeln enligt Solvens 2-regelverket har applicerats på hela verksamheten. Det legala solvenskapitalkravet för Skandia, redovisat i avsnitt E.2 Solvenskapitalkrav, utgörs för Skandias livbolag däremot av en kombination av det äldre Solvens 1-regelverket och Solvens 2.

Notera att Skandias livbolag under 2016 genomförde en metodförändring avseende beräkning av kapitalkravet för kundbeteenderisk (annulationsrisk) enligt standardformeln i Solvens 2-regelverket. Metodförändringen innebar en minskning av kapitalkravet för kundbeteenderisk. Metodföränd-

ringen är under granskning av Finansinspektionen. Utfallet av granskningen kan komma att öka kapitalkravet för kundbeteenderisk varmed Skandias riskprofil skulle ändras i och med att försäkringsrisken då skulle komma att öka.

I det följande beskrivs Skandias riskprofil uppdelad per riskkategori⁵.

C.1 Försäkringsrisk

Försäkringsrisker delas upp i livförsäkringsrisker (risker som uppstår i och med att försäkra individers liv) samt sjukförsäkrings- och skadeförsäkringsrisker⁶ (risker som uppstår i och med att försäkra individers hälsa).

Med livförsäkringsrisk avses risken för förlust på grund av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar på grund av ändrade antaganden inom livförsäkring. Livförsäkringsrisk kan delas upp i långlevnadsrisk, dödlighetsrisk, katastrofrisk, driftskostnadsrisk och kundbeteenderisk.

Sjukförsäkringsrisk avser risken för förlust på grund av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar till följd av ökat insjuknande, permanent minskat tillfrisknande samt ökad sjuklighetsgrad hos redan sjuka.

Skadeförsäkringsrisk är risken för förlust på grund av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar till följd av variation av tidpunkt, frekvens och svårighetsgrad för skador.

Det finns även en katastrofrisk inom sjukförsäkring- och skadeförsäkringsrisk till följd av risken för bland annat massolycksfall, koncentration och pandemi.

Hantering av livförsäkringsrisk

Skandias livförsäkringsrisker kommer från försäkringsåtaganden i form av traditionell livförsäkring och dödsfallsförsäkring i moderbolaget samt fond- och depåförsäkring i Skandias fondförsäkringsbolag och i Skandia Link Livsforsikring A/S.

⁴ Diagrammet visar kapitalkraven för försäkringsbolagen beräknade enligt standardformeln. Respektive riskkategoris proportionella riskbidrag har beräknats som riskkategorins kapitalkrav delat med summan av alla kapitalkrav. De riskkategorier som avrundat uppgår till minst en procentenhet visas i diagrammet.

⁵ I riskprofilavsnittet behandlas risken i övriga finansiella bolag, Skandias bank, Skandias kapitalförvaltningsbolag, Skandias fondbolag och Skandia Asset Management Fondsmäglarselskab A/S, under avsnitt C.6 Övriga materiella risker eftersom dessa bolag inte konsolideras i Skandiagruppens solvensbalansräkning.

⁶ Skadeförsäkringsrisk som inte har med individers hälsa att göra finns inte inom Skandiagruppen.

Långlevnadsrisk, dödlighetsrisk och katastrofrisk

Långlevnadsrisk avser risken för oförväntad förlust till följd av permanent minskad dödlighet medan dödlighetsrisk avser risken för oförväntad förlust till följd av permanent ökad dödlighet. Katastrofrisk avser risk för oförväntad förlust till följd av ökad dödlighet till följd av extrema eller exceptionella händelser såsom till exempel pandemi.

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

Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisk avser risken för oförväntad förlust till följd av permanent högre kostnader. Administrativa driftskostnader följs kontinuerligt upp av verksamheten. Analyserna används sedan för prissättning och som utgångspunkt för analys och bedömning av relevanta driftskostnadsantaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

Kundbeteenderisk

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. Annullera försäkringen görs genom 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. Skandia 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. Vid annullation är det Skandias 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 Skandia anser att behov finns. 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

Sjuk- och premiebefrielseförsäkring ger ekonomisk ersättning beroende på enskilda individers hälsa. Skandias sjukförsäkringsrisk återfinns i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkring i moderbolaget och Skandia Link Livsforsikring A/S samt i form av premiebefrielseförsäkring i Skandias fondförsäkringsbolag.

Hantering i Sverige

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) "sporrar" 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 Skandia.

Ersättning vid sjukdom har ett beroende till varje lands statliga sjukförsäkringssystem samt att sjukligheten ändrar sig över tid. Skandia 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. Skandia ser dessutom regelbundet över och uppdaterar försäkringsvillkoren.

Hantering i Danmark

Skandia är en liten aktör gällande sjukförsäkring på den danska marknaden. Hantering av sjukförsäkringsrisk sker genom riskreducering i form av ett återförsäkringsprogram. Detta gör att Skandia Link Livsforsikring A/S har en liten exponering mot sjukförsäkringsrisk.

Hantering av skadeförsäkringsrisk

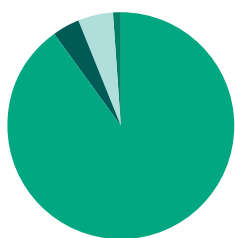
Skadeförsäkringsrisker finns i Skandias fondförsäkringsbolag och Skandia Link Livsforsikring A/S främst i form av privatvårdsförsäkring. Genom Skandias fondförsäkringsbolag är Skandia en stor aktör avseende privatvårdsförsäkring på den svenska marknaden. Bolaget har även gruppolycksfallsförsäkringar.

Skadeutfall följs upp och resultatet används för att förbättra prissättning och antagande för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

Risikexponering

Diagrammet nedan visar de enskilda riskernas bidrag till den totala storleken av kapitalkrav gällande försäkringsrisker enligt standardformeln i Solvens 2-regelverket för hela verksamheten. Som framgår är Skandias största försäkringsrisk livförsäkringsrisken och då framförallt långlevnadsrisk, kundbeteenderisk och driftskostnadsrisk. Andelen sjukförsäkringsrisk har minskat under perioden till följd av minskat kapitalkrav på grund av reviderad tolkning av kontraktsgänser som ligger till grund för kapitalkravsberäkningen.

Diagram C.1 Riskprofil per försäkringsriskkategori 2018⁷



- Livförsäkringsrisk 90%
- Skadeförsäkringsrisk (exkl katastrofrisk) 4%
- Sjukförsäkringsrisk (exkl katastrofrisk) 5%
- Katastrofrisk sjuk- och skadeförsäkringsrisk 1%

Bedömning

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

Risikkoncentration

Koncentrationsrisk är risken för förluster till följd av exponering mot en enskild risikkoncentration. Skandia har koncentrationsrisk inom sjuk- och skadeförsäkring. Koncentrationsrisken utgör risken för till exempel brand i en byggnad där ett stort antal försäkrade delar arbetsplats.

Riskreducerande tekniker

I Skandias livbolag finns, som en del av kundbeteenderisk, annullationsrisk genom att försäkringsvillkoren inom en stor del av affärsgrenen Försäkringar med rätt till överskott tillåter försäkringstagarna att avsluta sin försäkring före avtals-tidens utgång (så kallad flytt eller återköp). Vid beräkning av försäkringsteknisk avsättning tas hänsyn till denna risk. Den annullationsrisk som, utöver den som värderats i försäkringsteknisk avsättning, skulle kunna uppkomma omhändertas genom utformningen av försäkringsvillkoren där Skandias livbolag inte lämnar någon garanti avseende enskilds rätt till försäkringskapital som endast är preliminärt fördelat. För att upprätthålla den ordningen tillämpar Skandias livbolag förvaltningsåtgärder som sammantaget syftar till en slutlig fördelning av överskott först i direkt samband med flytt av kapital eller utbetalning.

Med ett mindre undantag för den danska försäkringsverksamheten tillämpar Skandia inte riskreducerande tekniker i form av användning av återförsäkringsavtal eller specialföretag för att minska kapitalkravet för försäkringsrisk.

Risikänslighet

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.

⁷ Diagrammet visar respektive försäkringsriskkategoris proportionella riskbidrag beräknat som riskkategorins kapitalkrav delat med summan av kapitalkravet för försäkringsrisk. Beräkning av kapitalkrav för kundbeteenderisk i Skandias livbolag är under granskning av Finansinspektionen. Utfallet av granskningen kan komma att öka kapitalkravet för livförsäkringsrisk, vilket påverkar fördelningen mellan försäkringsriskerna i diagrammet.

Tabell C.1 Riskkänslighet försäkringsrisk

KSEK Riskkategori	Påverkan på primärkapital	
	2018	2017
Långlevnadsrisk	-5 416 492	-5 373 697
Kundbeteenderisk	-3 055 513	-3 913 293
Driftskostnadsrisk livförsäkring	-5 155 062	-4 853 245
Skadeförsäkringsrisk (exkl katastrofrisk)	-423 077	-402 103
Sjukförsäkringsrisk (exkl katastrofrisk)	-581 977	-1 392 555
Katastrofrisk sjuk- och skadeförsäkringsrisk	-173 576	-164 360

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

Risktyp	Känslighetsfaktor
Långlevnadsrisk	Beräknas som påverkan på primärkapitalet vid en omedelbar permanent minskning med 20 % av dödlighetstalet som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningarna, enligt den metodik som anges för standardformeln.
Kundbeteenderisk	Påverkan på primärkapitalet vid uppsägning av 40 % av försäkringskapitalet på försäkringar som är flytt- eller återköpbara.
Driftskostnadsrisk för livförsäkring	Beräknas som den påverkan på primärkapitalet som skulle bli följden av kombinationen av följande omedelbara permanenta ändringar: a) En ökning på 10 % av de utgifter som beaktats vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna. b) En ökning på 1 %-enhet av inflationstakten som används för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.
Skadeförsäkringsrisk	Beräknas som påverkan på primärkapitalet enligt kapitalkravsberäkning för premie- och reservrisk enligt standardformeln.
Sjukförsäkringsrisk	Beräknas som påverkan på primärkapitalet enligt den metodik som anges för standardformeln.
Katastrofrisk sjuk- och skadeförsäkringsrisk	Beräknas som påverkan på primärkapitalet enligt den metodik som anges för standardformeln.

Användande av specialföretag

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

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust till följd av att värderingen av Skandias finansiella tillgångar minskar eller att värderingen av försäkringstekniska avsättningar ökar på grund av prisförändringar på de finansiella marknaderna.

Skandias marknadsrisk domineras av marknadsrisk i moderbolagets traditionella förvaltning och ränterisk i moderbolagets försäkringstekniska avsättningar. I Skandias fondförsäkringsbolag och Skandia Link Livsförsäkring A/S är den

huvudsakliga verksamheten fond- och depåförsäkring där försäkringstagaren bär sin egen investeringsrisk. I Skandias fondförsäkringsbolag innebär det att bolaget inte bestämmer vilka investeringar kunderna gör utan endast vilka investeringsalternativ som finns tillgängliga. I Skandia Link Livsförsäkring A/S väljer huvuddelen av kunderna en överordnad riskaptit för sina investeringar medan bolaget väljer de underliggande tillgångarna för de olika investeringsalternativen. Eftersom bolagen för solvensändamål tillgodoräknar sig nuvärdet av framtida avgiftsuttag för fond- och depåförsäkring vid värderingen av kapitalbasen är Skandia indirekt exponerat mot marknadsrörelser och kundbeteenden som påverkar försäkringstagarnas innehav.

Den så kallade aktsamhetsprincipen ställer krav på att tillgångarna ska förvaltas utifrån kundernas bästa och så att kunderna inte utsätts för alltför stora risker. Skandias riskhanteringssystem ska säkerställa god kontroll och riskhantering i linje med målet för verksamheten, att maximera värdet till ägarna, kunderna, över livstiden av deras försäkringar. Riskaptiten begränsar den risk som Skandia kan ta och vilka risker som ska undvikas. Skandia har implementerat processer för att hantera riskerna i skulder och tillgångar utifrån ett så kallat ALM-perspektiv (Asset and Liability Management). Detta innefattar exempelvis att produkternas utformning och tillgångarnas placeringsprofil utvärderas så att produkterna får önskade egenskaper samt att verksamheten som helhet inte hotas. Sammantaget bildar detta den aktsamma förvaltning av tillgångarna som tar tillvara kundernas intressen genom att inte ta alltför stora risker, ge lämpliga produkt-egenskaper och samtidigt ge en så hög förväntad avkastning som möjligt.

När det gäller Skandias verksamhet avseende fond- och depåförsäkring arbetar Skandia aktivt med att ta tillvara kundernas intressen genom att löpande se över de investeringsalternativ som finns tillgängliga för att erbjuda kunderna ett brett utbud av fonder av god kvalitet anpassat till kundernas olika behov.

Hantering

Styrelsen fastställer övergripande regler och riktlinjer för hur Skandias livbolag får placera sina tillgångar. 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. 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.

Kapitalförvaltningens mål är att inom ramen för styrelsens riktlinjer åstadkomma högsta möjliga avkastning under förutsättning att risken hålls inom tilldelat riskmandat. 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 tillgångsslagen värdering är styrande för hur stor andel av tilldelat riskmandat kapitalförvaltningen väljer att utnyttja.

För att uppnå avkastningsmålet och en god riskspridning är det nödvändigt att ha en väl diversifierad tillgångsportfolio som dessutom ger en rimlig matchning av ränteriskerna i Skandias livbolags åtaganden. Tillgångsportföljen innehåller således en stor andel räntebärande tillgångar men också ett antal andra tillgångsslag, såsom noterade och onoterade aktier, fastigheter, råvaror med mera. Aktieportföljen är i sin tur fördelad på olika länder och sektorer.

Marknadsrisken i Skandias fondförsäkringsbolag samt Skandia Link Livsförsäkring A/S kommer främst från risken för minskat värde av framtida intäkter från uttagna avgifter från fond- och depåförsäkringsavtal när värdet av kundernas placeringar minskar som följd av negativ marknadsutveckling. Risker härrörande till framtida intäkter från fond- och depåförsäkringsavtal accepteras och följs upp löpande som en del i bolagets riskhantering.

Skandias fondförsäkringsbolags hantering av de tillgångar där bolaget bär den finansiella risken styrs främst av styrelsebeslutade styrdokument. Styrelsen fastställer ramarna för risktagandet i de finansiella placeringstillgångarna medan Asset & Liability Committee (ALCO) fastställer en intern riskaptit inom vid var tid gällande risklimiter satta av styrelsen samt gör en årlig genomgång av de limiter som beslutats av styrelsen. Med hjälp av olika typer av risklimiter begränsas bolagets exponering mot marknadsrisk, bland annat be-

slutar styrelsen om en gräns för skuldtäckningsgraden, det vill säga kvoten mellan värdet av tillgångar i förmånsrättsregistret och försäkringsteknisk avsättning. Skandia Link Livsförsäkring A/S hantering av marknadsrisk liknar till stor del Skandias fondförsäkringsbolags hantering.

Riskexponering

Räntebärande värdepapper tillsammans med kundernas innehav i fond- och depåförsäkringsavtal är de största posterna i balansräkningen medan aktier är klart dominerande riskmässigt och står för cirka 49 (55) procent av risken. I aktiekursrisken ingår flera tillgångsslag såsom noterade och onoterade aktier, investeringsfonder samt den aktierelaterade delen av tillgångar som innehas för fond- och depåförsäkring. Fastighetsrisken består av direktinvesteringar i fastigheter genom Skandias Fastighetskoncern. Valutarisk uppkommer främst genom investeringar i värdepapper noterade i utländsk valuta. Sedan föregående år har aktiekursrisken minskat som en följd av en minskad aktieexponering samt betydligt lägre stressfaktorer för aktier i standardformeln.

Diagram C.2 a Tillgångarnas marknadsvärden enligt solvensbalansräkning 2018

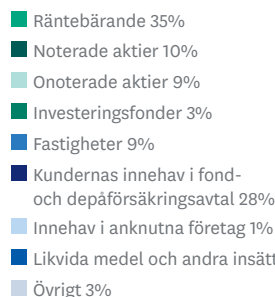
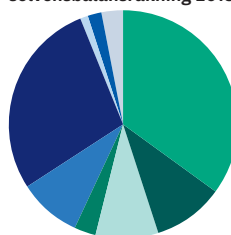
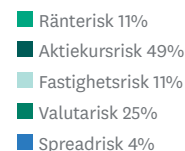
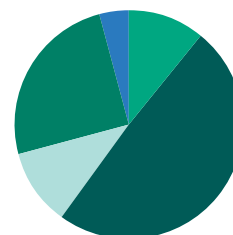


Diagram C.2 b Marknadsrisk fördelad på riskkategori 2018⁸



⁸ Diagrammet visar kapitalkraven för försäkringsbolagen beräknade enligt standardformeln. Respektive riskkategoris proportionella riskbidrag har beräknats som riskkategorins kapitalkrav delat med summan av alla kapitalkrav. De riskkategorier som avrundat uppgår till minst en procentenhet visas i diagrammet.

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

Aktiekursrisk

Noterade och onoterade aktier

Skandia är främst exponerad mot noterade svenska och utländska aktier, aktieindexderivat samt onoterade aktier (private equity och infrastrukturinvesteringar) genom moderbolagets traditionella portfölj.

Skandia exponeras även för aktiekursrisk till följd av risk för minskade framtida intäkter från fond- och depåförsäkringsavtal.

Investeringsfonder

Innehav i investeringsfonder omfattar fonder såsom aktiefonder för tillväxtmarknader och kreditfonder. Huvuddelen av fonderna är noterade.

Fastighetsprisk

Skandia direktinvesterar i fastigheter genom Skandias Fastighetskoncern. I värdet för fastigheter ingår kapitalandelslån till Skandiabolaget Thule Fund S.A., SICAV-SIF och minoritetsintresse om sammantaget 5 684 000 kSEK. Investeringarna i fastigheter för egen räkning uppgick per den 31 december 2018 till 51 897 389 (50 410 946) kSEK.

Valutarisk

Valutarisk uppkommer främst genom Skandias livbolags investeringar i utländska värdepapper. Investeringar i noterade aktier, onoterade aktier, infrastrukturfonder och råvaror valutasäkras inte. Skandias livbolag betraktar aktier som reala tillgångar, som 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.

**Tabell C.2.a Skandias livbolags valutaexponering, netto¹
kSEK**

2018 Valuta	Netto- exponering
AUD	1 836 751
CAD	367 836
CHF	630 180
DKK	537 762
EUR	7 155 375
GBP	6 415 201
HKD	962 735
JPY	2 293 919
NOK	-303 717
NZD	75 756
SGD	363 982
USD	72 417 863
Totalt	92 753 643

2017 Valuta	Netto- exponering
AUD	2 281 070
CAD	522 358
CHF	952 687
DKK	2 324 259
EUR	6 716 213
GBP	7 554 550
HKD	1 102 680
JPY	4 280 345
NOK	-190 522
NZD	58 533
SGD	436 958
USD	79 301 303
Totalt	105 340 434

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 Skandia 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. Rena valutapositioner, i till exempel valuta-terminer, följs upp och begränsas separat.

Skandia exponeras även för valutarisk till följd av risk för minskade framtida intäkter från fond- och depåförsäkringsavtal.

Ränterisk

Skandia är exponerad 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. Skandias fondförsäkringsbolag durationsmatchar ränterisken i de försäkringstekniska avsättningarna avseende premiebefrielse-, privatvårds- och gruppolycksfallförsäkring med en väldiversifierad obligationsportfölj med kreditvärdiga emittenter. Även Skandia Link Livsförsäkring A/S arbetar aktivt med att durationsmatcha ränterisken i de försäkringstekniska avsättningarna. Försäkringstekniska avsättningar för garanterade åtaganden i Skandias livbolag ger dock upphov till en dominerande andel av ränterisken i Skandia. I Skandias livbolag sker löpande en avvägning mellan avkastningsmål och skuldmatchning.

Styrelsens placeringsutskott anger ramarna för Skandias livbolags 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 11 (11) år och tillgångarnas duration cirka 3 (3) år.

Skandias investeringar i svenska statsobligationer, bostadsobligationer, företagsobligationer, realränteobligationer och räntederivat sker främst genom moderbolagets traditionella portfölj. Det sker även 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.

Skandia exponeras även för ränterisk till följd av risk för minskade framtida intäkter från fond- och depåförsäkringsavtal.

Spreadrisk

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

Spreadrisken härrör framförallt från Skandias livbolags investeringar i företagsobligationer, primärt säkerställda bostadsobligationer.

Spreadrisk hanteras främst genom att begränsa exponeringen mot enskilda emittenter och total exponering mot låg kreditvärdighet, se vidare i avsnitt C.3 Kreditrisk.

Bedömning

Skandia använder ett antal riskmått, både statistiska och icke-statistiska, för att styra den dagliga verksamheten samt att säkerställa att interna och externa regelverkskrav uppfylls. Det görs även stresstester och framåtblickande analyser som ger en sammanhållen bild av Skandias marknadsrisker, kreditrisker och försäkringsrisker.

De ettåriga förlusterna för marknadsrisker skattas i ett scenario med 0,5 procents sannolikhet. Skattningen sker med Skandias interna kapitalmodell, standardformeln enligt Solvens 2-regelverket samt i Skandias ERSA.

Bolagsspecifik information avseende bedömning av marknadsrisk återfinns i Skandias livbolags och Skandias fondförsäkringsbolags respektive Solvens- och verksamhetsrapport 2018 (skandia.se). Bolagsspecifik information avseende Skandia Link Livsförsäkring A/S återfinns i Rapport om solvens og finansiell situation 2018 (skandia.dk).

Riskkoncentration

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

Geografiska regioner

Skandias tillgångsportfolio 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

Skandias tillgångssida är väldiversifierad mellan olika sektorer i ekonomin. Sammantaget finns dock en koncentration mot fastighetsrelaterade exponeringar eftersom placeringsportföljen omfattar investeringar i säkerställda bostadsobligationer, bankaktier och direktägda fastigheter. Dessutom bedrivs bolåneverksamhet i Skandias bank.

Riskreducerande tekniker

Skandia 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 moderbolagets ränteförvaltning 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 aktieterminer som får som effekt en minskning av aktierisken. Ett annat exempel är Skandia Link Livsforsikring A/S som använder riskreducerande tekniker i form av bland annat ränte- och aktiederivat för att reducera den samlade ränterisken mellan tillgångar och skulder. 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.

Processer har implementerats för att säkerställa att de instrument som används i riskreducerings syfte löpande uppfyller de krav som anges i Solvens 2-regelverket, till exempel att det finns ISDA-kontrakt med motparterna vid OTC-handel.

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

Riskkänslighet

Skandia 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 erhålls en så kallad riskmatris. Skandia genomför även regelbundna stresstester av solvensgraden, det vill säga kvoten mellan nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar, med avseende på marknadsrörelser. Solvensgrad är ett riskmått som beskriver moderbolagets förmåga att fullfölja sina garanterade åtaganden gentemot kund.

Tabellen nedan visar förändring i marknadsvärde vid olika förändringar av väsentliga känslighetsfaktorer. Känsligheten avseende ränterisk avser endast Skandias livbolags exponering för ränterisk eftersom bolagets garanterade åtaganden ger upphov till den dominerande risken. Övriga känsligheter avser Skandias samlade exponering.

Tabell C.2.b Känslighetsanalys marknadsrisk

kSEK	Påverkan på primärkapitalet	
	2018	2017
Ränterisk moderbolagets tillgångar	1 818 110	1 850 727
Ränterisk moderbolagets skulder (exklusive riskmarginal)	-15 410 288	-15 837 856
Ränterisk netto	-13 592 178	-13 987 129
Aktiekursrisk	-17 247 224	-18 442 526
Fastighetsprisrisk	-5 189 700	-5 041 095
Valutarisk	-9 882 844	-11 386 920
Spreadrisk	-4 590 204	-3 102 181

I tabellen nedan framgår hur de olika känslighetsfaktorerna har stressats i känslighetsanalysen. Avseende ränterisk redovisas i tabellen ovan endast den ränteförskjutning som ger störst ränterisk netto.

Risktyp	Typ av stress
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 %.
Fastighetsprisrisk	Fastighetspriser stressas med -10 %.
Valutarisk	10 % förändring i negativ riktning av alla 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

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en kredittagare fallerar, det vill säga inte fullgör sina förpliktelser. Kreditrisk kan delas upp i emittentrisk, motpartsrisk och koncentrationsrisk.

Skandias exponering mot kreditrisk omfattar huvudsakligen exponering mot emittenter och motparter med hög kreditvärdighet och den sammantagna kreditrisken är 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 styrelsebeslutade ramar och limiter. Endast emittenter och motparter inom OECD-området är godkända. Kreditvärdigheten hos dessa bedöms med hjälp av information från erkända kreditvärderingsinstitut och 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 så kallade ISDA- och CSA-avtal samt genom daglig överföring av säkerheter.

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

Riskexponering

Tabellen nedan visar total kreditexponering i räntebärande värdepapper, derivat och lån per den 31 december 2018 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	
	2018	2017
AAA	198 638 261	178 877 387
AA	10 662 663	8 497 648
A	13 345 327	9 930 877
BBB	3 942 609	2 845 885
BB eller lägre samt utan kreditbetyg	5 383 792	5 631 050

Bedömning

Skandia tillämpar värderingar från välrenommerade kreditvärderingsinstitut för att bedöma graden av kreditvärdighet hos emittenter och motparter. I förvaltningen görs löpande utvärdering om ratingen anses vara korrekt och vid avvikande uppfattning om rating noteras det på det enskilda värdepapperet. Om kreditbetyg helt saknas ska en egen kreditbedömning göras som ska godkännas av vd eller av person som denne 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 för Skandias livbolags innehav i svenska och tyska statspapper, samt värdepapper garanterade av svenska eller tyska staten, vars storlek inte är begränsade.

Skandia skattar de ettåriga förlusterna för kreditrisk i ett scenario med 0,5 procents sannolikhet. Skattningen sker med Skandias interna kapitalmodell, standardformeln enligt Solvens 2-regelverket samt i Skandias ERSA.

Riskkoncentration

Skandia 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. Följande tabell visar de största exponeringarna mot enskilda emittenter/motparter (exklusive svenska staten).

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

kSEK	
Emittent/motpart 2018	Marknadsvärde
Nordea Bank AB	36 455 555
Svenska Handelsbanken AB	32 827 164
Swedbank AB	32 028 868
SEB AB	25 484 101
Kommuninvest i Sverige AB	14 963 092

kSEK	
Emittent/motpart 2017	Marknadsvärde
Nordea Bank AB	31 085 441
Svenska Handelsbanken AB	28 960 738
Swedbank AB	28 368 598
Länsförsäkringar AB	16 201 117
SEB AB	13 944 509

Riskreducerande tekniker

Skandia tillämpar inte riskreducering för att minska kapitalkravet för kreditrisk.

Riskänslighet

För riskänslighet hänvisas till avsnitt C.2 Marknadsrisk.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Skandia vid förfalldatum inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden eller kan göra detta endast till höga kostnader. Särskilt relevant för denna risk är oväntade kassaflöden.

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 marknadsförhållande 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.

I Skandias fondförsäkringsbolag kan ett oväntat likviditetsbehov uppstå i samband med fondbyten. Motsvarande behov av likviditet anses inte uppstå i marknadsränteprodukterna i Skandia Link Livsförsäkring A/S på grund av produkternas utformning.

Hantering

Skandias livbolag hanterar likviditetsrisk genom en av styrelsen fastställd riskkaptitrestriktion. Därutöver ska lägst 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.

Skandias fondförsäkringsbolag och Skandia Link Livsförsäkring A/S har en separat policy för styrning och kontroll av likviditetsrisk som fastställs av styrelsen. Likviditetsrisken hanteras främst genom att:

- ha en likviditetsstrategi för den dagliga hanteringen av likviditet i verksamheten,
- bestämma och löpande övervaka interna likviditetslimiter, samt genom att
- ha en beredskapsplan för hantering av en eventuell likviditetskrissituation.

Riskexponering och bedömning

Skandias livbolags riskkaptitrestriktion för likviditetsrisk innebär att moderbolaget ska ha en tillräcklig likviditetsreserv för att kunna betala ut de kassaflöden som uppstår ifall en 1-på-200 års annullationshändelse inträffar under en period av 90 dagar. Per den 31 december 2018 var likviditetsreserven 511 (554) procent av behovet.

Skandias fondförsäkringsbolag mäter och följer upp likviditetssituationen på kort och medellång sikt. Uppföljningen säkerställer att det finns total tillgänglig likviditet som täcker ett estimerat stressat likviditetsbehov. Per den 31 december 2018 var likviditetsreserven 181 (179) procent.

Inom ramen för Skandias kapitalplanering genomförs framåtblickande analyser av tillgångsallokeringen i olika scenarier, till exempel utvärderas andelen illikvida tillgångar. Skandia vill undvika ett läge där illikvida tillgångar tvingas säljas till ett rabatterat pris.

För information om moderbolagets och Skandias kontraktuella åtaganden fördelade över löptid hänvisas till Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), not 2 Risker och riskhantering.

Riskoncentration

Skandias livbolag har en stor andel investeringar i onoterade bolag och 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 oföväntade kassaflöden,

varför koncentrationen inte kan anses vara materiell för Skandias riskprofil.

Riskreducerande tekniker

Skandia 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. Även Skandias fondförsäkringsbolag har god likviditet för att bedriva sin verksamhet.

Övrig information

Inom Skandia beräknas inte vinst på framtida premier förutom vad gäller den danska verksamheten där resultatet uppgick till -24,9 (73,0) MDKK.

C.5 Operativ risk

Operativ risk är risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även legal risk samt compliancerisk, det vill säga risk för bristande efterlevnad av externa och interna regelverk.

Operativa risker är en naturlig följd av att bedriva verksamhet och förekommer således inom alla delar av Skandias organisation. Effekter av operativa risker uppkommer vanligtvis i form av kostnader eller ryktesförluster. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera alla operativa risker i verksamheten. Skandia strävar efter att begränsa eller mildra effekterna av eventuella förluster till följd av operativa risker med hänsyn tagen till verksamheten. Större incidenter och kostnader är mycket sällsynta och Skandia arbetar målmedvetet för att förhindra att denna typ av händelser inträffar.

Hantering och bedömning

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

Ansvaret för att löpande hantera operativa risker är en integrerad del av chefsansvaret inom Skandia. Till stöd för hanteringen av operativa risker har Skandia en så kallad själv-

utvärderingsprocess samt en process för incidenthantering. I samband med Skandias affärsplaneringsprocess genomför varje enhet årligen en 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. Respektive riskägare beaktar denna information när total riskexponering bedöms. Alla medarbetare ska rapportera incidenter inom sin respektive verksamhet. Genom att registrera incidenter erhålls incident- och förlustdata vilken hjälper verksamheten att analysera och förstå riskerna bättre i syfte att minska operationella förluster. Alla incidenter följs upp och åtgärdsplaner tas fram där så relevant för att reducera och, om möjligt, eliminera eventuella negativa konsekvenser.

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

Skandia har 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 lönsamhet, kapitalsituation och varumärke. Processen omfattar bland annat en lönsamhetsanalys och en analys av förändringens påverkan på den samlade riskbilden.

För att säkerställa att Skandia 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 väsentliga processer kan upprätthållas på en tolerabel nivå trots interna eller externa störningar. Det finns även en krisledningsgrupp som utgör ett strategiskt stöd till vd under en eventuell krissituation.

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

Skandia skattar även de ettåriga förlusterna för operativ risk i ett scenario med 0,5 procents sannolikhet. Skattningen sker med standardformeln enligt Solvens 2-regelverket samt i Skandias ERSAs.

Riskkoncentration

Skandia har inte några väsentliga riskkoncentrationer avseende operativa risker.

Riskreducerande tekniker

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

Riskkänslighet

I Skandias ERSA genomförs en bedömning av hur stora de operativa förlusterna kan bli i ett 1-på-200 års scenario. I den senaste ERSA:n skattades förlusterna till 900 000 kSEK, vilket är lägre än standardformelns schablonbaserade skattning på 1 641 000 kSEK.

C.6 Övriga materiella risker

Skandias verksamhet ger även upphov till andra risker såsom affärsrisk samt ryktesrisk. Hanteringen av riskerna framgår nedan. Inga materiella förändringar har förekommit sedan föregående år.

Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för att Skandias värde reduceras på grund av avvikelser från förväntat utfall för volymer, kostnader och marginaler etcetera. För Skandias vinstutdelande bolag leder minskad nyförsäljning och pressade marginaler till minskad lönsamhet och att bolagets värde på sikt minskar. För Skandias livbolag leder en nyförsäljning som inte motsvarar plan i förlängningen till minskad kostnadsdelning vilket får negativ inverkan på försäkringstagarnas framtida pension. Minskade volymer kan också leda till en sämre solvensposition på lång sikt, särskilt i ett stressat marknadsläge.

Affärsrisk hanteras övergripande i samband med Skandias affärsplaneringsprocess. Metodik för löpande identifiering och värdering av affärsrisker är i stort överensstämmande med den metodik som tillämpas inom Skandia för operativa risker.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är risken för försämring av Skandias 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 Skandia. Styrelsen i Skandias livbolag anger riktlinjer för hantering av ryktesrisk genom policy om varumärke och ryktesrisk. Ryktesrisk hanteras genom rutiner för övervakning, mätning och utvärdering av Skandias varumärke. Omvärldsfaktorer och händelser i media och andra kanaler som kan innebära att Skandias anseende försämras övervakas kontinuerligt. Ryktesrisk kan även orsakas av samtliga upphov till andra risker såsom till exempel operativ risk, annullationsrisk samt marknadsrisk som kan ha en negativ påverkan på resultat, likviditet och finansiell ställning.

Risker i övriga finansiella bolag

I Skandia ingår de övriga finansiella bolagen Skandias bank, Skandias fondbolag, Skandias kapitalförvaltningsbolag samt Skandia Asset Management Fondsmaeglarselskab A/S i Danmark. Bolagen är framförallt exponerade mot kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Varje bolag beräknar ett kapitalkrav för riskerna i enlighet med gällande sektorregler för respektive verksamhet som sedan ingår i Skandias beräkning av legalt kapitalkrav. Skandias bank står för huvuddelen av kapitalkravet för övriga finansiella bolag.

För information om Skandias banks kapitaltäckning, riskhantering och likviditet se Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering – Pelare 3 2018 (skandia.se).

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om riskprofilen finns att rapportera.

D Värdering för solvensändamål

En försäkringsgrupp är, som nämnts i inledningen, en företagsgrupp omfattande minst ett försäkringsbolag med ett moderbolag som antingen är försäkringsholdingbolag, försäkringsbolag eller blandat finansiellt holdingbolag. Tillsynen över försäkringsgrupper som följer av Solvens 2-regelverket syftar till att säkerställa att försäkringsgruppen är tillräckligt kapitalstark för att klara sina kortsiktiga och långsiktiga åtaganden. Detta innebär att det ska finnas en kapitalbas som överstiger kapitalkravet för försäkringsgruppen.

Enligt Solvens 2-regelverket tillämpas ett riskbaserat synsätt där utgångspunkten är en balansräkning värderad till verkliga värden, den så kallade solvensbalansräkningen. Solvensbalansräkningen ligger bland annat till grund för kapitalbas och riskbaserat kapitalkrav. Den gruppbaseade kapitalbasen och kapitalkravet kan beräknas med olika metoder. Vilka tillgångar och skulder som ska tas upp i en försäkringsgrupps solvensbalansräkning beror på vilken beräkningsmetod som tillämpas.

Skandia tillämpar konsolideringsmetoden enligt Solvens 2. Metoden innebär att kapitalbas och kapitalkrav för respektive verksamhet beräknas enligt specifika regler för verksamheten, så kallade sektorregler. Respektive verksamhet läggs sedan samman för att få den gruppbaseade kapitalbasen och kapitalkravet.

Skandias livbolag följer för tjänstepensionsförsäkring den övergångsreglering som innebär att kapitalbas och kapitalkrav beräknas enligt Solvens 1. För övrig livförsäkring beräknas motsvarande enligt Solvens 2. Skandias fondförsäkringsbolag och Skandia Link Livsförsäkring A/S tillämpar Solvens 2 på hela verksamheten. I Skandiagruppen ingår även de försäkringsstödjande verksamheterna förlagda i Skandias Fastig-

hetskonnern, Skandikon och Skandia Capital. I det följande benämns den del av försäkringsverksamheten som tillämpar Solvens 2 samt de försäkringsstödjande verksamheterna tillsammans som den ”återstående försäkringsverksamheten”. Den återstående försäkringsverksamheten omfattas av Solvens 2 vid beräkning av gruppbasead kapitalbas och kapitalkrav.

För Skandias övriga finansiella bolag, det vill säga Skandias bank, Skandias fondbolag, Skandias kapitalförvaltningsbolag samt Skandia Asset Management Fondsmaeglarselskab A/S i Danmark, beräknas kapitalbas och kapitalkrav enligt de sektorregler som gäller för respektive verksamhet.

I konsolideringsmetoden ses den återstående försäkringsverksamheten som en helhet. Det innebär en konsolidering av balansräkningen enligt finansiell redovisning där de övriga finansiella bolagen tas upp som anknutna bolag, det vill säga redovisas som innehav i dotterbolag. Eftersom Skandias livbolag följer övergångsregleringen för tjänstepensionsförsäkring är Skandiagruppens solvensbalansräkning en sammanläggning av solvensbalansräkningen för den återstående försäkringsverksamheten och balansräkningen för tjänstepensionsförsäkringsverksamheten, efter avräkningar för koncernjusteringar.

Värderingsskillnaderna mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen för Skandia är få eftersom försäkringsgrupper i Sverige ska tillämpa IFRS (International Financial Reporting Standards). En balansräkning enligt IFRS innebär att de flesta posterna värderas till verkligt värde. De största skillnaderna för Skandia består av värdering av immateriella tillgångar och goodwill samt beräkning av försäkrings- tekniska avsättningar.

D.1 Tillgångar

Skandias tillgångar redovisas nedan uppdelade på tillgångskategorier. Balansräkningen följer den uppställning som gäller för solvensändamål, vilket innebär att vissa omklassificeringar har skett från den balansräkning som återfinns i årsredovisningen.

Tabell D.1.a Tillgångar nedbrutet i tillgångskategorier samt andra tillgångsposter

2018 kSEK	Finansiell redovisning ¹⁾	Solvens- ändamål	Skillnad i värdering
Tillgångskategorier			
Statsobligationer	72 144 108	72 144 108	—
Företagsobligationer	155 319 351	155 319 351	—
Aktier - Innehav i anknutna bolag, inklusive intressebolag	4 247 864	4 781 444	533 580
Aktier - Noterade	63 626 331	63 626 331	—
Aktier - Onoterade	57 961 915	57 961 915	—
Investeringsfonder	21 471 703	21 471 703	—
Likvida medel och andra insättningar	10 397 493	10 397 493	—
Andra lån och hypotekslån	3 671 251	3 671 251	—
Fastigheter	57 581 389	57 581 389	—
Övriga investeringar	16 146 335	16 146 335	—
Derivat	837 943	837 943	—
Andra tillgångsposter			
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	184 588 597	184 588 597	—
Förutbetalda anskaffningskostnader	2 179 836	1 114 221	-1 065 615
Goodwill	80 925	—	-80 925
Immateriella tillgångar	5 152 520	—	-5 152 520
Övriga tillgångar	4 032 118	4 116 122	84 004
Summa	659 439 679	653 758 203	-5 681 476

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

Tabell D.1.a Tillgångar nedbrutet i tillgångskategorier samt andra tillgångsposter

2017 kSEK	Finansiell redovisning ¹⁾	Solvens- ändamål	Skillnad i värdering
Tillgångskategorier			
Statsobligationer	67 760 942	67 760 942	—
Företagsobligationer	133 424 373	133 424 373	—
Aktier - Innehav i anknutna bolag, inklusive intressebolag	4 242 450	4 776 294	533 844
Aktier - Noterade	75 966 709	75 966 709	—
Aktier - Onoterade	50 676 868	50 676 868	—
Investeringsfonder	35 763 805	35 763 805	—
Likvida medel och andra insättningar	9 085 340	9 085 340	—
Andra lån och hypotekslån	3 184 088	3 184 088	—
Fastigheter	55 942 946	55 942 946	—
Övriga investeringar	15 114 428	15 114 428	—
Derivat	1 414 032	1 414 032	—
Andra tillgångsposter			
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	200 763 010	200 763 010	—
Förutbetalda anskaffningskostnader	2 218 829	1 001 210	-1 217 619
Goodwill	102 461	—	-102 461
Immateriella tillgångar	6 798 823	—	-6 798 823
Övriga tillgångar	4 407 600	4 468 094	60 494
Summa	666 866 704	659 342 140	-7 524 564

Stats- och företagsobligationer, Andra lån och hypotekslån samt Övriga investeringar

Stats- och företagsobligationer samt hypotekslån omfattar investeringar i stats- och företagsobligationer samt lån direkt till företag. Övriga investeringar avser 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 Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderings-

principer samt not 26 Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

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, vilket innebär att bolagen värderas till eget kapital med avdrag för immateriella tillgångar och goodwill.

Noterade och Onoterade aktier samt Investeringsfonder

Noterade aktier omfattar direktinvesteringar i noterade aktier. Onoterade aktier omfattar direktinvesteringar i onoterade bolag samt innehav i fonder där respektive fond investerar i ett större antal onoterade bolag (private equity). I onoterade aktier ingår även investeringar i infrastruktur. Investeringsfonder omfattar investeringar såsom aktiefonder för tillväxtmarknader och kreditfonder. Huvuddelen av 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 Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Fastigheter

Fastigheter 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 Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 23 Förvaltningsfastigheter.

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. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga

antaganden som används vid värderingen hänvisas till Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 27 Derivatinstrument.

Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal (tillgångar för fond- och depåförsäkringsavtal) värderas på samma sätt i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. I den finansiella redovisningen benämns tillgångarna som Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagna bär placeringsrisk. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 51 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden.

Förutbetalda anskaffningskostnader

I den finansiella redovisningen aktiveras förutbetalda anskaffningskostnader, det vill säga anskaffningskostnader som är direkt hänförliga till nya försäkringsavtal och förnyelse av befintliga avtal. I solvensbalansräkningen återfinns motsvarande värde endast avseende verksamhet som avser tjänstepensionsförsäkringar.

Goodwill

Goodwill i den finansiella redovisningen härrör främst från förvärvet av Skandias fondförsäkringsbolag. Solvens 2-regelverket tillåter inte aktivering av goodwill.

Immateriella tillgångar

Skandia aktiverar immateriella tillgångar i den finansiella redovisningen, men däremot inte i solvensbalansräkningen.

Uppskjutna skattefordringar

Uppskjuten skatt värderas enligt likartade regler i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. Uppskjutna skattefordringar redovisas på tillgångssidan inom Övriga tillgångar och uppskjutna skatteskulder redovisas på skuldsidan. Skillnaden mellan finansiell redovisning och solvensändamål uppstår som en följdfeffekt av andra poster och justeringar.

Tabell D.1.b Uppskjutna skattefordringar för finansiell redovisning respektive solvensändamål

2018 kSEK	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål
Immateriella tillgångar	16 925	—
Obligationer	39	39
Finansiella anläggningstillgångar	96 725	96 725
Pensionssskuld	220 827	220 827
Övriga temporära skillnader	15 717	93 162
Underskottsavdrag	457 536	457 536
Avgår: poster som ej möter krav	-84 417	-84 417
Summa	723 352	783 872
2017 kSEK	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål
Immateriella tillgångar	-18 933	—
Obligationer	125	125
Finansiella anläggningstillgångar	102 989	102 989
Pensionssskuld	273 880	273 880
Övriga temporära skillnader	8 734	27 270
Underskottsavdrag	742 117	742 117
Avgår: poster som ej möter krav	-82 792	-82 792
Summa	1 026 120	1 063 589

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

När en kund tecknar en försäkring i Skandia ingår kunden ett försäkringsavtal med Skandia. Försäkringsavtalet ger upphov till ett försäkringsåtagande. Detta åtagande ska värderas och ger upphov till en avsättning på balansräkningens skuldsida. Avsättningen kallas för försäkringstekniska avsättningar och värderas utifrån av lagstiftaren föreskrivna regler. Skandia beräknar försäkringstekniska avsättningar efter två olika regelverk, ett för den finansiella redovisningen och ett för solvensändamål.

Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål skiljer sig beroende på vilken reglering som följs. För moderbolagets tjänstepensionsförsäkring, där tjänstepensionsdirektivet tillämpas, ska försäkringstekniska avsättningar värderas aktsamt. För den återstående försäkringsverksamheten, där Solvens 2 tillämpas, ska försäkringstekniska avsättningar principiellt motsvara det belopp som en annan försäkringsgivare är beredd att ta över åtagandet för. Posten består av en bästa skattning av åtagandet och en riskmarginal. Bästa skattningen av åtagandet består av nuvärdet av försäkringsavtalens samtliga kassaflöden beräknade med realistiska antaganden. Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål beräknas på olika sätt för respektive affärsgrän, vilket övergripande beskrivs nedan för Skandias största affärsgränar.

Livförsäkring - Sjukförsäkring

Omfattar premiebefrielseförsäkring och sjukförsäkring. Vid beräkning av bästa skattning tillämpas ett antal realistiska antaganden såsom räntesatser och biometriska riskmått (sjuklighet). Antagande om sjuklighet, det vill säga insjuknande i och tillfrisknande från sjukdom, baseras i Sverige delvis på Skandias beståndsstatistik och delvis på svensk branschstatistik och i Danmark på dansk branschstatistik.

Livförsäkring - Försäkring med rätt till överskott

Omfattar dödsfallsförsäkring, förmånsbestämd tjänstepension, försäkring för efterlevandeskydd och traditionell livförsäkring. Vid beräkning av bästa skattning tillämpas ett antal realistiska antaganden såsom räntesatser, biometriska riskmått (livslängd) och driftskostnader.

Diskonteringsräntan har en stor påverkan på bästa skattning för försäkringar med lång duration såsom traditionell livförsäkring. I Sverige ingår inte överskottsutbetalningar (det vill säga återbäring) i beräkning av bästa skattning på grund av att det finns ett svenskt undantag.

I Skandia Link Livsforsikring A/S används ett påslag på diskonteringsräntan i form av en så kallad volatilitetsjustering.

Antagande om livslängd baseras i Sverige delvis på Skandias beståndsstatistik och delvis på svensk branschstatistik och i Danmark på dansk branschstatistik. Skandia har huvuddelen av sina försäkrade i Sverige och ett mer begränsat antal försäkrade i Danmark, vilket gör att det är möjligt att bolagsanpassa antaganden om livslängd. Antagande om kostnader baseras på bolagsspecifika uppgifter.

Livförsäkring - Indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Skandia klassificerar depåförsäkring som affärsgrän Indexreglerade avtal, vilket innebär att både fond- och depåförsäkring ingår i denna affärsgrän. Vid beräkning av bästa skattning för affärsgränsen tillämpas ett antal realistiska antaganden såsom driftskostnader, avgiftsnivåer och räntesatser.

Val av antaganden beskrivna ovan för samtliga ovan nämnda affärsgränar ger ofrånkomligen upphov till osäkerhet avseende storleken på bästa skattningen av åtagandet. Det finns därmed en explicit angiven osäkerhetsmarginal, en så kallad riskmarginal.

Storleken på försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål, bästa skattning samt riskmarginal, redovisas i tabellen nedan.

Tabell D.2.a Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål per affärsgrän¹⁾

2018 kSEK	Bästa skattning	Risk- marginal	Försäkringstekniska avsättningar
Skadeförsäkring			
Sjukvårdsförsäkring	950 088	65 072	1 015 160
Försäkring avseende inkomstskydd	494 166	33 877	528 042
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	3 285 023	72 367	3 357 390
Sjukförsäkring-tjänstepensionsförsäkring moderbolaget	—	—	3 086 916
Försäkring med rätt till överskott	71 874 986	1 327 325	73 202 310
Försäkring med rätt till överskott-tjänstepensionsförsäkring moderbolaget	—	—	179 769 956
Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	173 210 368	2 323 669	175 534 037

¹⁾ Exklusive koncernjusteringar avseende förmånsbestämda åtaganden för egen personal, pensionsskuld, 3 737 363 (3 628 300) kSEK.

2017 kSEK	Bästa skattning	Risk- marginal	Försäkringstekniska avsättningar
Skadeförsäkring			
Sjukvårdsförsäkring	930 183	52 788	982 971
Försäkring avseende inkomstskydd	446 259	24 767	471 026
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	2 851 323	101 829	2 953 152
Sjukförsäkring-tjänstepensionsförsäkring moderbolaget	—	—	3 401 501
Försäkring med rätt till överskott	72 615 686	1 238 136	73 853 822
Försäkring med rätt till överskott-tjänstepensionsförsäkring moderbolaget	—	—	171 461 779
Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	187 046 680	2 360 870	189 407 550

¹⁾ Exklusive koncernjusteringar avseende förmånsbestämda åtaganden för egen personal, pensionsskuld, 3 628 300 (3 874 130) kSEK.

Jämförelse med finansiell redovisning

Av följande tabell framgår skillnader mellan försäkringstekniska avsättningar för finansiell redovisning och solvensändamål för de största affärsgränarna.

Tabell D.2.b Försäkringstekniska avsättningar för finansiell redovisning respektive solvensändamål per affärsgrän¹⁾

2018 kSEK	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Skadeförsäkring			
Sjukvårdsförsäkring	967 102	1 015 160	48 058
Försäkring avseende inkomstskydd	488 604	528 042	39 438
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	3 279 039	3 357 390	78 351
Sjukförsäkring-tjänstepensionsförsäkring moderbolaget	3 271 502	3 086 916	-184 586
Försäkring med rätt till överskott	75 639 702	73 202 310	-2 437 392
Försäkring med rätt till överskott-tjänstepensionsförsäkring moderbolaget	176 534 183	179 769 956	3 235 773
Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	185 109 092	175 534 037	-9 575 055

¹⁾ Exklusive koncernjusteringar avseende förmånsbestämda åtaganden för egen personal, pensionsskuld, för solvensändamål uppgår denna till 3 737 363 (3 628 300) kSEK.

2017 kSEK	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Skadeförsäkring			
Sjukvårdsförsäkring	914 083	982 971	68 888
Försäkring avseende inkomstskydd	440 773	471 026	30 253
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	2 908 404	2 953 152	44 748
Sjukförsäkring-tjänstepensionsförsäkring moderbolaget	3 401 501	3 401 501	—
Försäkring med rätt till överskott	76 560 029	73 853 822	-2 706 207
Försäkring med rätt till överskott-tjänstepensionsförsäkring moderbolaget	171 461 779	171 461 779	—
Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	200 664 084	189 407 550	-11 256 534

¹⁾ Exklusive Koncernjusteringar avseende förmånsbestämda åtaganden för egen personal, pensionsskuld, 3 628 300 (3 874 130) kSEK.

För försäkringstekniska avsättningar avseende Indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal finns en materiell skillnad mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkning. Försäkringstekniska avsättningar för finansiell redovisning motsvarar värdet av placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna står placeringsrisken. I solvensbalansräkningen däremot tillgodoräknas från dag ett samtliga framtida vinster för befintliga kontrakt i bästa skattning genom att framtida vinster reducerar försäkringstekniska avsättningar.

Även för försäkringstekniska avsättningar avseende Försäkring med rätt till överskott finns materiella skillnader mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkningen.

Skillnaden för Försäkring med rätt till överskott, tjänstepensionsförsäkring beror huvudsakligen på att Skandias livbolag från och med årsskiftet 2018/2019 tillämpar olika diskonteringsräntor för finansiell redovisning respektive för solvensändamål.

För Försäkring med rätt till överskott, övrig livförsäkring förklaras skillnaden av att försäkringstekniska avsättningar för övrig livförsäkring i den finansiella redovisningen ska baseras på betryggande antaganden och riskmått. Det innebär att antagandena vid beräkningen för detta ändamål innehåller säkerhetsmarginaler.

För affärgrenen sjukförsäkring föreligger liknande skillnader mellan värderingen för finansiell redovisning och solvensändamål som för Försäkring med rätt till överskott ovan.

Materiella förändringar i försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Under 2016 ändrade Skandias livbolag beräkningsmetod för värdering av kundbeteenderisk (annulationsrisk) vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Den ändrade beräkningsmetoden för kundbeteenderisk ökade bästa skattningen vilket motverkades av en ändring av metod för beräkning av solvenskapitalkravet för samma risk, se vidare avsnitt E.2 Solvenskapitalkrav, vilket påverkade försäkringstekniska avsättningar genom en minskad riskmarginal. Sammantaget ökade Skandias livbolags försäkringstekniska avsättningar för såväl solvensändamål som för den finansiella redovisningen. Metodändringen avseende solvenskapitalkravet har modifierats under 2018 och är fortfarande under granskning av Finansinspektionen. Utfallet av granskningen kan komma att öka riskmarginalen för övrig livförsäkring.

Under 2018 har inga materiella förändringar gjorts i de antaganden som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna i Skandia.

D.3 Andra skulder

Av tabellen framgår andra skulder enligt finansiell redovisning, solvensbalansräkning och värderingsskillnader mellan de två balansräkningarna. Balansräkningen följer den uppställning som gäller för solvensändamål, vilket innebär att vissa omklassificeringar har skett från den balansräkning som återfinns i årsredovisningen.

Tabell D.3.a Andra skulder

2018 kSEK	Finansiell redovisning ¹⁾	Solvens- ändamål	Skillnad i värdering
Derivat	1 468 971	1 468 971	—
Pensionsskuld	4 678 041	4 678 041	—
Uppskjuten skatteskuld	8 289 275	8 315 274	25 999
Eventualförpliktelse	—	1 154 574	1 154 574
Övriga skulder	22 187 522	22 185 489	-2 033
Summa	36 623 809	37 802 349	1 178 540

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.

2017 kSEK	Finansiell redovisning ¹⁾	Solvens- ändamål	Skillnad i värdering
Derivat	1 759 239	1 759 239	—
Pensionsskuld	4 392 285	4 392 285	—
Uppskjuten skatteskuld	8 461 194	8 382 790	-78 404
Övriga skulder	21 954 546	21 958 853	4 307
Summa	36 567 263	36 493 165	-74 097

Pensionsskuld

Redovisning och värdering av pensionsskulden för egen personal sker på samma sätt för finansiell redovisning och solvensändamål. Ytterligare information om Skandiagruppens pensionsskuld och pensionsplaner finns i Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se) not 43 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser.

Uppskjuten skatteskuld

Uppskjuten skatt värderas enligt likartade regler i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. Uppskjuten skattefordran redovisas på tillgångssidan och uppskjuten skatteskuld redovisas på skuldsidan. Skillnaden mellan de båda balansräkningarna uppstår som en följd effekt av andra poster och justeringar.

Eventualförpliktelse

Eventualförpliktelsen i balansräkningen för solvensändamål avser huvudsakligen justering av värdet hänförligt till Skandias danska verksamhet.

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

2018 kSEK	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål
Immateriella tillgångar	133 431	—
Fastigheter	7 411 159	7 411 159
Aktier	77 714	77 714
Obligationer	-204	-204
Derivat	-3 574	-3 574
Obeskattade reserver	594 058	594 058
Pensionskuld	-2 129	-2 129
Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål	—	205 301
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	—	4 460
Övriga temporära skillnader	78 820	28 489
Summa	8 289 275	8 315 274

2017 kSEK	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål
Immateriella tillgångar	343 073	—
Fastigheter	7 246 510	7 246 510
Aktier	121 755	121 755
Obligationer	2 300	2 300
Derivat	-152	-152
Obeskattade reserver	684 251	684 251
Pensionskuld	-1 723	-1 723
Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål	—	297 703
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	—	4 337
Övriga temporära skillnader	65 180	27 809
Summa	8 461 194	8 382 790

D.4 Alternativa värderingsmetoder

I finansiell redovisning klassificeras varje finansiell tillgång och skuld, med undantag av kassa och bank samt innehav i anknutna bolag, i en av tre värderingsnivåer, nivå 1-3. För solvensändamål klassificeras finansiella tillgångar och skulder enligt metod 1-3, där respektive metod överensstämmer med motsvarande nivå i den finansiella redovisningen. Beskrivning av nivå 1-3 (metod 1-3) framgår av Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Metod 1 omfattar tillgångar som värderas till noterade priser på aktiva marknader för identiska eller liknande instru-

ment. 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.

Om tillgången inte är noterad på en aktiv marknad används olika värderingstekniker, så kallade alternativa värderingsmetoder, metod 2 och 3.

I metod 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar för liknande instrument. Det kan till exempel vara tillgångar som är noterade på en marknad som inte uppfyller kriterierna för aktiv marknad enligt ovan, men där det finns noterade priser för liknande instrument tillgängliga på en aktiv marknad.

Om en tillgång inte kan värderas enligt metod 1 eller 2 värderas tillgången enligt metod 3. Tillgångar värderade enligt metod 2 och 3 beskrivs närmare nedan.

Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal, det vill säga investeringsfonder i överlåtbara värdepapper (UCITS), värderas enligt metod 1. Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal, det vill säga tillgångar för depåförsäkring, värderas huvudsakligen enligt metod 1. Inom ramen för depåförsäkring finns dock strukturerade produkter som värderas enligt metod 2 eftersom marknaden för strukturerade produkter bedöms som en inaktiv marknad. Värdet på tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal används för beräkning av försäkringstekniska avsättningar avseende dessa försäkringsavtal. Skandia bedömer att osäkerheten i metod 2 har en mindre påverkan på Skandiagruppens tillgångar överstigande skulder.

Skandiagruppens finansiella tillgångar och skulder för egen räkning

Skandiagruppens finansiella tillgångar och skulder för egen räkning uppdelade på värderingsmetod framgår ovan. Fastigheter för egen räkning avser värdet på solvensbalansräkningen exklusive kapitalandelsägares andel och minoritetsintressen.

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

Tabell D.4 Tillgångar och skulder uppdelade på alternativ värderingsmetod
kSEK

2018	Totalt för solvensändamål	Metod 1	Metod 2	Metod 3
Tillgångar och skulder avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal				
Tillgångar	184 588 597	169 584 860	15 003 737	—
Försäkringstekniska avsättningar	-175 534 037	—	—	—
Netto	9 054 560	—	—	—
Finansiella tillgångar och skulder för egen räkning				
Stats- och företagsobligationer inklusive Andra lån och hypotekslån	231 134 710	205 324 592	22 138 867	3 671 251
Aktier - exklusive Anknutna bolag och inklusive Investeringsfonder	143 059 949	80 501 651	2 162 296	60 396 002
Fastigheter	51 897 389	—	—	51 897 389
Övriga investeringar	16 146 335	—	16 146 335	—
Derivat (tillgångssida)	837 943	—	837 943	—
Derivat (skuldsida)	-1 468 971	—	-1 468 971	—
Skulder till kreditinstitut	-16 144 813	—	-16 144 813	—
Summa	425 462 542	285 826 243	23 671 657	115 964 642
2017				
Totalt för solvensändamål				
Metod 1				
Metod 2				
Metod 3				
Tillgångar och skulder avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal				
Tillgångar	200 763 010	175 868 310	24 894 700	—
Försäkringstekniska avsättningar	-189 407 550	—	—	—
Netto	11 355 460	—	—	—
Finansiella tillgångar och skulder för egen räkning				
Stats- och företagsobligationer inklusive Andra lån och hypotekslån	204 369 403	174 118 288	27 067 027	3 184 088
Aktier - exklusive Anknutna bolag och inklusive Investeringsfonder	162 407 382	105 398 284	3 890 420	53 118 678
Fastigheter	50 410 946	—	—	50 410 946
Övriga investeringar	15 114 428	—	15 114 428	—
Derivat (tillgångssida)	1 414 032	—	1 414 032	—
Derivat (skuldsida)	-1 759 239	—	-1 759 239	—
Skulder till kreditinstitut	-16 166 283	—	-16 166 283	—
Summa	415 790 670	279 516 572	29 560 385	106 713 712

metod, värdering baserad på en aktuell tredjeparts transaktion, så kallad kostnadsbaserad metod, eller värdering baserad på diskonterade kassaflöden, så kallad inkomstbaserad metod.

Sammantaget innebär värdering med metod 3 en större osäkerhet i värdet jämfört med värdering av likvida tillgångar. I ett stressat marknads läge är denna osäkerhet troligen högre än i normalläget. Skandia har en stor fastighets- och private

equityportfölj där osäkerheten i enskilda objekt till stor del diversifieras bort, vilket medför att Skandia bedömer att osäkerheten i värderingen är låg på total nivå.

Fastigheter

Samtliga fastigheter marknadsvärderas vid årsskiftet enligt värderingshandledning och följer riktlinjerna för MSCI Sweden Commercial Property Index (tidigare Svenskt Fastighetsindex).

Skandia använder sig av flera externa värderingsföretag där alla värderare är auktoriserade av Samhällsbyggarna. Flera av värderarna är även certifierade enligt den internationella organisationen RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors). En omfördelning av objekten mellan värderingsföretagen sker över tiden för att öka tillförlitligheten i bedömda verkliga värden. Alla fastighetsvärden är resultatet av värderingsföretagens bedömningar vid en given tidpunkt, värdetidpunkten är den 31 december, och inkluderar en viss osäkerhet vilken uppskattningsvis rör sig om +/- 5-10 procent per fastighet.

Värderingsföretagen har i sina värdebedömningar utgått från två olika värderingsmetoder, dels kassaflödesmetod, dels ettårig nettokapitaliseringsmetod. De båda metoderna bör komma fram till likartade resultat eftersom båda bygger på ortsprisanalyser. I Skandias fall har verkligt värde bedömts genom en kassaflödesanalys för flertalet fastigheter. En kassaflödesanalys baseras på uppskattningar av en fastighets avkastningsförmåga. Metoden innebär att förväntade framtida betalningsströmmar och restvärden nuvärdesberäknas. I metoderna används antaganden såsom årlig inflation, kalkylränta och direktavkastningskrav. Använda antaganden samt känslighetsanalyser framgår av not 23 Förvaltningsfastigheter i Skandia Årsredovisning 2018 (skandia.se).

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

Värderingen görs i enlighet med branschpraxis. Respektive fond värderas av fondens förvaltare, uppföljning och kontroll utförs av Skandias livbolag. För europeiska fonder tillämpas branschriktlinjen IPEV Guidelines (International Private Equity

and Venture Capital Valuation) och för amerikanska fonder US GAAP ASC 820. Dessa riktlinjer har utarbetats för att skapa en gemensam standard samt för att nå en större jämförbarhet mellan bolag.

Andra lån och hypotekslån

Andra lån och hypotekslån avser lån till företag. Lånen värderas med hjälp av externa värderare, IHS Markit, till ett genomsnitt av noterade priser om sådana finns tillgängliga. Om noterat pris inte finns tillgängligt värderas lånen med hjälp av jämförelsekurvor och modeller. Jämförelsekurvor baseras bland annat på data för jämförbara branscher, löptider, räntor med mera. Även "Comparable bond pricing" används. IHS Markit väljer ut enskilda jämförbara lån för att prissätta enskilda lån i Skandias portfölj.

D.5 Övrig information

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

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Enligt solvensregleringen ska det alltid finnas en grupp-baserad kapitalbas som minst är lika med ett grupp-baserat kapitalkrav. Skandia beräknar den grupp-baserade kapitalbasen och kapitalkravet enligt konsolideringsmetoden enligt Solvens 2, vilket beskrivs närmare i avsnitt D.

Genom Skandias kapitalplanering säkerställs att kapitalbasen är tillräcklig för att bära riskerna, det vill säga täcker kapitalkravet under hela affärsplaneperioden. Analysen har ett femårigt perspektiv, utgår från rådande affärs- och investeringsplaner samt omfattar såväl legala som interna kapitalkrav. I framåtblickande analyser bedöms framtida möjliga utveckling av kapitalkrav, kapitalbehov och kapitalbas i förväntan såväl som i stressade scenarion.

Skandiagruppens primärkapital motsvarar tillgångar överstigande skulder på solvensbalansräkningen, efter avdrag för minoritetsintressen och kapitalandelsägares andel. Skandias kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet utgörs av dess primärkapital med avdrag för värdet av övriga finansiella bolag, det vill säga Skandias bank, Skandias kapitalförvaltningsbolag i Sverige och Danmark samt Skandias fondbolag, och med tillägg av dessa bolags kapitalbaser. Av tabellen nedan framgår Skandiagruppens primärkapital och kapitalbas. Detaljerad information redovisas i bilaga 6 Kapitalbas.

Tabell E.1.a Kapitalbas Skandiagruppen

kSEK	2018	2017
Primärkapital	177 687 573	178 587 870
Tilläggskapital	—	—
Avdrag för värdet av övriga finansiella bolag	-4 725 621	-4 717 329
Totalt primärkapital efter avdrag	172 961 952	173 870 541
Tillägg av övriga finansiella bolags kapitalbaser	4 703 879	4 682 299
Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav	177 665 831	178 552 840

Det finns inga legala hinder för bolag inom Skandiagruppen att överföra kapital till moderbolaget, med undantag av uppskjutna skattefordringar. Det innebär att det inte finns någon materiell begränsning i överförbarhet i kapitalbasen. Skandiagruppens kapitalbas behöver därmed inte reduceras för bristande överförbarhet.

Under rapporteringsperioden har tillgångarna ökat, huvudsakligen till följd av en avkastning om 2,6 procent på moderbolagets traditionella livportfölj. Även de försäkringstekniska avsättningarna har ökat under 2018 främst till följd av lägre marknadsräntor under året. Vidare har en eventalförpliktelse

relaterad till justering av värdet av den danska verksamheten påverkat kapitalbasen negativt. Sammantaget har kapitalbasen minskat med 887 009 kSEK under perioden.

I tabellen nedan visas en brygga från eget kapital i årsredovisningen till Skandiagruppens primärkapital. De värderingsskillnader som finns mellan finansiell redovisning och solvensändamål beskrivs närmare i avsnitt D.

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

kSEK	2018	2017
Eget kapital enligt årsredovisning	181 931 311	178 521 599
Justering övriga finansiella bolag samt tillhörande poster	-902 241	-944 509
Omvärdering av innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag	533 580	533 844
Justering av förutbetalda anskaffningskostnader avseende övrig livförsäkring	-1 065 615	-1 217 619
Omvärdering av goodwill	-80 925	-102 461
Omvärdering av immateriella tillgångar	-5 152 520	-6 798 823
Omvärdering andra tillgångar och skulder	60 038	134 591
Eventalförpliktelse	-1 154 574	—
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	9 030 351	13 818 852
Avdrag för minoritetsintressen och kapitalandelsägares andel	-5 511 832	-5 357 604
Summa primärkapital	177 687 573	178 587 870

Den största värderingsskillnaden avser omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Posten har minskat under perioden främst på grund av att Skandias livbolag från och med årsskiftet 2018/2019 tillämpar olika diskonteringsräntor för tjänstepensionsförsäkring i den finansiella redovisningen respektive för solvensändamål. Även värderingsskillnaden avseende försäkringstekniska avsättningar för fond- och depåförsäkring har minskat under 2018.

E.2 Solvenskapitalkrav

För det legala solvenskapitalkravet tillämpar Skandia konsolideringsmetoden enligt Solvens 2, se närmare beskrivning under avsnitt D Värdering för solvensändamål och bilaga 7 Solvenskapitalkrav för grupper som omfattas av standardformeln. Moderbolaget Skandias livbolag följer övergångsregleringen för tjänstepensionsförsäkring, varmed solvenskapitalkravet delvis utgörs av Solvens 1. Till följd av detta blir det legala solvenskapitalkravet inte helt riskbaserat, varför kapitalkravet per riskkategori bättre beskrivs med standardformeln enligt Solvens 2-regelverket för hela verksamheten, se avsnitt C Riskprofil.

Tabell E.2.a Gruppbaserat solvenskapitalkrav¹⁾

kSEK	2018	2017
Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav	177 665 831	178 552 840
Minsta värde av det gruppbaserade solvenskapitalkravet	11 997 261	13 858 556
Solvenskapitalkrav	53 600 187	62 398 945
Solvenskvot (kapitalbas/solvenskapitalkrav)	331%	286%

¹⁾ Under 2016 genomfördes en metodförändring avseende kundbeteenderisk (annullationsrisk) i Skandias livbolag. Metodförändringen är under granskning av Finansinspektionen.

Solvenskapitalkravet enligt Solvens 2 ska beräknas enligt en standardformel eller med en av Finansinspektionen godkänd intern modell. Skandia beräknar solvenskapitalkravet med standardformeln. Solvenskapitalkravet får inte understiga en lägsta nivå.

Det minskade solvenskapitalkravet på 8 798 758 kSEK beror huvudsakligen på minskat solvenskapitalkrav för marknadsrisk till följd av en minskad exponering mot risktillgångar samt betydligt lägre stressfaktor för aktier i standardformeln.

Skandia har inte genomfört några materiella metodförändringar avseende beräkning av solvenskapitalkrav under året. Däremot genomfördes en materiell metodförändring 2016. Metodförändringen avsåg kundbeteenderisk (annullationsrisk) inom livförsäkring i Skandias livbolag och medförde en minskning av solvenskapitalkravet för övrig livförsäkring. Metodförändringen genomfördes i samband med en omvärdering av risken vid beräkning av bolagets försäkringstekniska avsättningar. Den ändrade metoden för solvenskapitalkravet, tillsammans med den ändrade metoden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar, bedömdes ge ett bättre mått av annullationsrisken och en mer realistisk riskprofil för Skandias livbolag. Bedömningen gjordes mot bakgrund av dels hur försäkringsvillkoren är utformade och dels hur denna risk hanteras vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar samt mot bakgrund av Direktiv 2009/138/EG, artikel 91. Metodförändringen avseende solvenskapitalkrav har modifierats under 2018 och är fortfarande under granskning av Finansinspektionen. Utfallet av granskningen kan komma att öka solvenskapitalkravet för kundbeteenderisk avseende övrig livförsäkring och minska kapitalbasen till följd av en ökad riskmarginal för övrig livförsäkring.

Vid beräkning av solvenskapitalkravet på gruppnivå finns en diversifieringseffekt mellan de försäkringsbolag som ingår i balansräkningen för den återstående försäkringsverksamheten. Diversifiering mellan risker innebär att den samlade risken är mindre än summan av riskerna eftersom riskerna till

viss del kan antas motverka varandra; allt negativt inträffar inte nödvändigtvis samtidigt. Diversifieringseffekter på gruppnivå för Skandias återstående försäkringsverksamhet är 3 procent. Den låga diversifieringen förklaras huvudsakligen av att moderbolagets risker är dominerande samt att riskprofilen är relativt likartad i försäkringsbolagen.

Skandiagruppen tillämpar förenklade beräkningar i mindre omfattning vid beräkning av solvenskapitalkrav för livförsäkringsrisk.

Minimikapitalkrav tillämpas inte för en försäkringsgrupp, men solvenskapitalkravet får dock inte understiga ett lägsta värde. Det lägsta värdet motsvarar summan av Skandias livbolags, Skandias fondförsäkringsbolags och Skandia Link Livsförsäkring A/S minimikapitalkrav.

Tabell E.2.b Minsta värde av det gruppbaserade solvenskapitalkravet

kSEK	2018	2017
Minimikapitalkrav Skandias livbolag ¹⁾	9 652 040	11 041 096
Minimikapitalkrav Skandias fondförsäkringsbolag	1 982 088	2 341 910
Minimikapitalkrav Skandia Link Livsförsäkring A/S	363 133	475 550
Minsta värde av det gruppbaserade solvenskapitalkravet	11 997 261	13 858 556

¹⁾ Under 2016 genomfördes en metodförändring avseende kundbeteenderisk (annullationsrisk) i Skandias livbolag. Metodförändringen är under granskning av Finansinspektionen.

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

Skandia använder inte undergrupp för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Skandia använder inte interna modeller i beräkningen av det legala solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av solvenskapitalkravet

Skandias kapitalbas har överstigit solvenskapitalkravet med god marginal under 2018.

E.6 Övrig information

Ingen övrig materiell information om Skandias 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.

ERSA Egen risk- och solvensanalys, på engelska Own Risk and Solvency Assessment.

Försäkringstekniska avsättningar När en kund tecknar en försäkring ingår kunden ett försäkringsavtal med Skandia, 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. Skandia 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.

Internt kapitalkrav Styrelsen fastställer hur mycket kapital Skandia behöver hålla för sina risker med hjälp av en internt utvecklad kapitalmodell. Används i den interna styrningen inom Skandiagruppen.

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

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

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

Legalt kapitalkrav Kapitalkrav enligt försäkringsrörelselagen.

Premieinkomst De pengar som Skandias kunder betalat in under året.

Riskapitrestriktion Begränsar vilka och hur mycket risk Skandia "utsätter försäkringstagarna för" i form av mer eller mindre bindande restriktioner. Styrelsen beslutar om riskapitrestriktionerna.

Riskmandat Skandias samlade riskutrymme, det vill säga Skandias kapitalbas enligt intern kapitalmodell, 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 återförsäkring och 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. Omfattningen av Skandiagruppen överensstämmer med Skandiakoncernens omfattning.

Skuldtäckning Skillnaden mellan värdet av tillgångar i för-
månsrättsregistret och försäkringstekniska avsättningar för
solvensändamål.

Solvens 1 Äldre regler för beräkning av kapitalkrav och
kapitalbas.

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 tillgångar och försäkrings-
tekniska avsättningar för solvensändamål.

Solvensmarginal Kapitalkrav enligt Solvens 1 (äldre solvens-
regler) som fortfarande tillämpas för tjänstepensionsverk-
samheten, ska utgöra cirka 4,3 procent av försäkringstekniska
avsättningar.

Solvensrisk Risken för att Skandia inte kan fullfölja sina åtag-
anden enligt försäkringsavtal.

Solvenskapitalkrav SCR, på engelska Solvency Capital
Requirement. Kapitalkrav enligt försäkringsörelselagen.

Standardformeln De regler som ska tillämpas för att beräkna
solvenskapitalkravet för bolag som omfattas av Solvens 2 och
som inte har fått godkänt för att använda en intern modell.

Traditionella tillgångar Noterade aktier och räntebärande
instrument.

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

**Övergångsperiod för övergångsregler för tjänstepensions-
försäkringsverksamhet** Enligt nuvarande svensk lagstiftning
upphör övergångsreglerna den 31 december 2019. EU lagstift-
ning ger dock Sverige möjlighet att förlänga övergångsperio-
den till den 31 december 2022.

Bilagor

Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080
Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt	SE	5493002XO4096E9XFC76	1 LEI	4 Försäkringsföretag med blandad verksamhet	Ömsesidigt försäkringsbolag	1 Ömsesidigt	Finansinspektionen
Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)	SE	549300NKKEOXL1K82T73	1 LEI	4 Försäkringsföretag med blandad verksamhet	Försäkringsaktiebolag	2 Ej ömsesidigt	Finansinspektionen
Skandia Link Livsforsikring A/S	DK	5493000NEG7HJSTUTH21	1 LEI	4 Försäkringsföretag med blandad verksamhet	Försäkringsaktiebolag	2 Ej ömsesidigt	Finanstilsynet
Skandia Investment Management AB	SE	549300EGQ2E1GMXZAR74	1 LEI	8 Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	Aktiebolag (Värdepappersbolag)	2 Ej ömsesidigt	Finansinspektionen
Skandia Asset Management Fondmaeglarselskab	DK	549300QVJJOTOPXKZR30	1 LEI	8 Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	Aktiebolag (Värdepappersbolag)	2 Ej ömsesidigt	Finanstilsynet
Skandiabanken AB (publ)	SE	549300MM2G2LFEPR2M50	1 LEI	8 Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	Aktiebolag (Bank)	2 Ej ömsesidigt	Finansinspektionen
Skandia Fonder AB	SE	HCKGI8GZLTSBGORGP548	1 LEI	15 Förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag (Fondbolag)	2 Ej ömsesidigt	Finansinspektionen
Skandikon Administration AB	SE	556023-4782	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandikon Pensionsadministration AB	SE	556217-8300	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Capital AB	SE	549300TBQLCHQXE2Y34	1 LEI	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia A/S	DK	27192319	2 Specifik kod	99 Annat	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Informationsteknologi AB	SE	556023-5797	2 Specifik kod	99 Annat	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Operations Center UAB	LT	304048351	2 Specifik kod	99 Annat	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandikon Operations Center UAB	LT	304046400	2 Specifik kod	99 Annat	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Brands AB	SE	556000-1033	2 Specifik kod	99 Annat	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Försäkringsgirot Sverige AB	SE	556482-4471	2 Specifik kod	99 Annat	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Sophiahemmet Rehab Center AB	SE	556248-6323	2 Specifik kod	99 Annat	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Thule Fund S.A., SICAV-SIF	LU	B183849	2 Specifik kod	99 Annat	SICAV	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Holding AB	SE	556140-2826	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Real Estate AB	SE	556053-9149	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080
Skandia Samhällsfastigheter Holding AB	SE	556796-8283	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Nödinge Äldreboende AB	SE	556796-8804	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Johannes Petri 2 AB	SE	556701-0631	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Äldreboendet Lillängen AB	SE	556743-6174	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Solbacka Harmoni AB	SE	556851-2155	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Påskdagen 3	SE	556671-5958	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Feramax Fastigheter AB	SE	556984-5638	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Masthusen Fastigheter 6 AB	SE	556911-2955	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skolom Fastigheter AB	SE	559111-1421	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
DHS Fastighets AB	SE	556361-7322	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Ekfyran Fastighets AB	SE	559137-5877	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fisken Fastighets AB	SE	559137-5885	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Björksäter Äldreboende AB	SE	559123-0692	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identi- fieringskod	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080
Ugglemossens Fastighets AB	SE	556887-4241	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Sveden Fastighets AB	SE	559111-1454	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Häggvik Fastighets AB	SE	556814-0809	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Tunbergets Fastighets AB	SE	556983-7486	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Rösjöns Fastighets AB	SE	556768-1654	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Properties AB	SE	559115-5352	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter AB	SE	556467-1641	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Komplementär AB	SE	556168-9588	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Kommersiellt AB	SE	556562-4011	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Väst Holding AB	SE	556821-6344	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Syd Holding AB	SE	556818-7255	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Köpcentrum Holding AB	SE	556821-6369	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Bostäder Holding AB	SE	556821-6351	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identi- fieringskod	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080
Skandia Fastigheter Storstockholm AB	SE	556563-0539	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fyrkanten AB	SE	556652-4210	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Diligentia Kontor AB	SE	556605-0810	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Luntmakaren 1	SE	556946-8480	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Luntmakaren 2	SE	556946-8514	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Luntmakaren 3	SE	556946-8506	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Luntmakaren 4	SE	556946-8712	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Luntmakaren 5	SE	556946-8720	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Luntmakaren 6	SE	556946-8696	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Startkabeln AB	SE	559058-0535	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Ängsgröen	SE	556466-4265	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Flickskolan AB	SE	556866-8817	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Brf Fabriksparken 1	SE	769632-6169	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Bostadsrättsförening	2 Ej ömsesidigt	

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080
Brf Fabriksparken 2	SE	769632-6151	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Bostadsrättsförening	2 Ej ömsesidigt	
Brf Fabriksparken 3	SE	769632-6177	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Bostadsrättsförening	2 Ej ömsesidigt	
Brf Fabriksparken 4	SE	769632-6185	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Bostadsrättsförening	2 Ej ömsesidigt	
Brf Bohusgatan AD	SE	769632-6219	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Bostadsrättsförening	2 Ej ömsesidigt	
Brf Bohusgatan BC	SE	769632-6227	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Bostadsrättsförening	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Väst AB	SE	556554-8244	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Geramex Holding AB	SE	559013-6924	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Brandstationstomten 1 AB	SE	559076-5946	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Brandstationstomten 2 AB	SE	559076-5938	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Brandstationstomten 3 AB	SE	559076-5920	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Postgatan 2	SE	559112-6619	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Masthusen Fastigheter AB	SE	556818-7248	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Etamex Holding AB	SE	556959-4871	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080
Aggarex Holding AB	SE	556833-7249	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Beramex Holding AB	SE	556833-7637	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Cetamex Holding AB	SE	556883-6372	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Öresund AB	SE	556030-8412	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Läkarhuset i Malmö AB	SE	556883-1399	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Detamex Holding AB	SE	556911-2963	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Masthusen Holding Fastigheter 6 AB	SE	556911-2922	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Oscar 28 Fastighets AB	SE	556605-2295	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Geramex Fastigheter AB	SE	559098-3135	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Detamex Fastigheter AB	SE	556911-2930	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Heramex Fastigheter AB	SE	559098-3143	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Trelleborg KB	SE	916563-1087	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Kommanditbolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Malmö AB	SE	556569-4360	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080
Skandia Köpcentrum AB	SE	556563-0547	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
St Per Gallerian i Uppsala AB	SE	556802-5729	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Commerce Köpcentrum i Skövde AB	SE	556802-5703	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Väla Helsingborg Marknaden 2 AB	SE	556619-6662	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Amhult Center AB	SE	556638-2783	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Tyresö Centrum Holding AB	SE	556833-4253	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Backafastigheten 170:1 AB	SE	556732-5161	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Backa Projekt AB	SE	559044-2587	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Ågränsen	SE	559029-8583	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Backa-Fastigheten KB	SE	916621-9908	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Kommanditbolag	2 Ej ömsesidigt	
KB Väla Centrum, Björka Gård & Co	SE	943000-5174	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Kommanditbolag	2 Ej ömsesidigt	
Amhult Center KB	SE	969703-8934	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Kommanditbolag	2 Ej ömsesidigt	
Tyresö Köpcentrum AB	SE	556833-4246	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080
Tyresö Handel AB	SE	556897-2532	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Bostäder AB	SE	556065-4724	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fastighets AB Hilja	SE	556740-2655	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fälhagen Bostäder AB	SE	556691-3470	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Heramex Holding AB	SE	559015-6625	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Parkering AB	SE	559185-8633	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Skandia Fastigheter Käbo AB	SE	559125-2274	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Aktiebolag	2 Ej ömsesidigt	
Fjällnäset nr 15 KB	SE	916508-9583	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Kommanditbolag	2 Ej ömsesidigt	
KB Cim Fastighetskonsortium 1	SE	916552-9471	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Kommanditbolag	2 Ej ömsesidigt	
KB Persikan nr 9	SE	916442-6703	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Kommanditbolag	2 Ej ömsesidigt	
KB Persikan 10	SE	916442-6711	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Kommanditbolag	2 Ej ömsesidigt	
KB Mullvaden	SE	957201-7300	2 Specifik kod	10 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	Kommanditbolag	2 Ej ömsesidigt	

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande					Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn			Beräkning av solvens på gruppnivå
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp solvens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt							JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Link Livsförsäkring A/S	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Investment Management AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 4: Sektorsregler
Skandia Asset Management Fondmaeglarselskab	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 4: Sektorsregler
Skandiabanken AB (publ)	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 4: Sektorsregler
Skandia Fonder AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 4: Sektorsregler
Skandikon Administration AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandikon Pensionsadministration AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Capital AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia A/S	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 3: Justerad kapitalandelsmetod
Skandia Informationsteknologi AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 3: Justerad kapitalandelsmetod
Skandia Operations Center UAB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 3: Justerad kapitalandelsmetod
Skandikon Operations Center UAB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 3: Justerad kapitalandelsmetod
Skandia Brands AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 3: Justerad kapitalandelsmetod
Försäkringsgirot Sverige AB	25	25	25		2 Betydande	25	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 3: Justerad kapitalandelsmetod
Sophiahemmet Rehab Center AB	50	50	50		2 Betydande	50	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 3: Justerad kapitalandelsmetod
Thule Fund S.A., SICAV-SIF	28	0	28	Skandia Fonder äger 31 aktier, som innebär ensam rätt att nominera ledamöter till bolagets styrelse	1 Dominerande	0	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 3: Justerad kapitalandelsmetod
Skandia Fastigheter Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Real Estate AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Samhällsfastigheter Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Nödinge Äldreboende AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Johannes Petri 2 AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Äldreboendet Lillängen AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Solbacka Harmoni AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupp tillsyn		Metod 1: Full konsolidering

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande					Inbegripande inom ramen för grupptillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå	
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppens solvens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Fastighets AB Påskdagen 3	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Feramex Fastigheter AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Masthusen Fastigheter 6 AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skolom Fastigheter AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
DHS Fastighets AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Ekfyran Fastighets AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fisken Fastighets AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Björksäter Äldreboende AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Ugglemossens Fastighets AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Sveden Fastighets AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Häggvik Fastighets AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Tunbergets Fastighets AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Rösjöns Fastighets AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Properties AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Komplementär AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Kommersiellt AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Väst Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Syd Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Köpcentrum Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Bostäder Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Storstockholm AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fyrkanten AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Diligentia Kontor AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fastighets AB Luntmakaren 1	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fastighets AB Luntmakaren 2	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fastighets AB Luntmakaren 3	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fastighets AB Luntmakaren 4	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fastighets AB Luntmakaren 5	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fastighets AB Luntmakaren 6	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Startkabeln AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande					Inbegripande inom ramen för grupptillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå	
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppens solvens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Fastighets AB Ängsgröen	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Flickskolan AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Brf Fabriksparken 1	1	1	1		1 Dominerande	1	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Brf Fabriksparken 2	99	99	99		1 Dominerande	99	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Brf Fabriksparken 3	1	1	1		1 Dominerande	1	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Brf Fabriksparken 4	1	1	1		1 Dominerande	1	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Brf Bohusgatan AD	1	1	1		1 Dominerande	1	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Brf Bohusgatan BC	1	1	1		1 Dominerande	1	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Väst AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Geramex Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Brandstationstomten 1 AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Brandstationstomten 2 AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Brandstationstomten 3 AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fastighets AB Postgatan 2	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Masthusen Fastigheter AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Etamex Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Aggarex Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Beramex Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Cetamex Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Öresund AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Läkarhuset i Malmö AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Detamex Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Masthusen Holding Fastigheter 6 AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Oscar 28 Fastighets AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Geramex Fastigheter AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Detamex Fastigheter AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Heramex Fastigheter AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Trelleborg KB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Malmö AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Köpcentrum AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
St Per Gallerian i Uppsala AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering

Fortsättning Bilaga 1 Företag som omfattas av gruppen S.32.01.22

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande					Inbegripande inom ramen för gruppstillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå	
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppsolvans	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Commerce Köpcentrum i Skövde AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Väla Helsingborg Marknaden 2 AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Amhult Center AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Tyresö Centrum Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Backafastigheten 170:1 AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Backa Projekt AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fastighets AB Ågränsen	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Backa-Fastigheten KB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
KB Väla Centrum, Björka Gärd & Co	89	89	89		1 Dominerande	89	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Amhult Center KB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Tyresö Köpcentrum AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Tyresö Handel AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Bostäder AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fastighets AB Hilja	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fålhagen Bostäder AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Heramex Holding AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Parkering AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Skandia Fastigheter Käbo AB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Fjällnåset nr 15 KB	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
KB Cim Fastighetskonsortium 1	100	100	100		1 Dominerande	100	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
KB Persikan nr 9	15	15	15		1 Dominerande	15	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
KB Persikan 10	15	15	15		1 Dominerande	15	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering
KB Mullvaden	15	15	15		1 Dominerande	15	JA Omfattas av gruppstillsyn		Metod 1: Full konsolidering

Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02

kSEK	Solvens II-värde	
Tillgångar		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	—
Uppskjutna skattefordringar	R0040	783 872
Överskott av pensionsförmåner	R0050	—
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	60 026
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	449 870 519
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	57 581 389
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	4 781 444
Aktier	R0100	121 588 246
Aktier – börsnoterade	R0110	63 626 331
Aktier – icke börsnoterade	R0120	57 961 915
Obligationer	R0130	227 463 459
Statsobligationer	R0140	72 144 108
Företagsobligationer	R0150	155 319 351
Strukturerade produkter	R0160	—
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	—
Investeringsfonder	R0180	21 471 703
Derivat	R0190	837 943
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	—
Övriga investeringar	R0210	16 146 335
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	184 588 597
Lån och hypotekslån	R0230	3 671 251
Lån på försäkringsbrev	R0240	—
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	—
Andra lån och hypotekslån	R0260	3 671 251
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	312 983
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	312 983
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	312 983
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	93 064
Återförsäkringsfordringar	R0370	3 009
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	1 856 917
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	—
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	—
Kontanter och andra likvida medel	R0410	10 397 493
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	2 120 471
Summa tillgångar	R0500	653 758 203

Fortsättning Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02

kSEK	Solvens II-värde	
Skulder		CO010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 543 202
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	—
Bästa skattning	R0540	—
Riskmarginal	R0550	—
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	1 543 202
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	—
Bästa skattning	R0580	1 444 254
Riskmarginal	R0590	98 949
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	255 679 209
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	6 444 307
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	3 086 916
Bästa skattning	R0630	3 285 023
Riskmarginal	R0640	72 367
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	249 234 903
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	176 032 593
Bästa skattning	R0670	71 874 986
Riskmarginal	R0680	1 327 325
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	175 534 037
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	—
Bästa skattning	R0710	173 210 368
Riskmarginal	R0720	2 323 669
Eventualförpliktelser	R0740	1 154 574
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	119 811
Pensionsåtaganden	R0760	4 678 041
Depåer från återförsäkrare	R0770	—
Uppskjutna skatteskulder	R0780	8 315 274
Derivat	R0790	1 468 971
Skulder till kreditinstitut	R0800	16 144 813
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	—
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	2 897 151
Återförsäkringsskulder	R0830	8 004
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	1 933 061
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	1 082 649
Summa skulder	R0900	470 558 798
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	183 199 405

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

kSEK	Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)									
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbets- skada	Ansvars- försäkring för motor- fordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luft- farts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premieinkomst										
Brutto - direkt försäkring	R0110	1 070 083	259 472	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0140	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0200	1 070 083	259 472	—	—	—	—	—	—	—
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	1 068 373	259 603	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0240	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0300	1 068 373	259 603	—	—	—	—	—	—	—
Inträffade skadekostnader										
Brutto - direkt försäkring	R0310	735 593	227 904	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0340	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0400	735 593	227 904	—	—	—	—	—	—	—
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto - direkt försäkring	R0410	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0440	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0500	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R0550	232 692	43 481	—	—	—	—	—	—	—
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
		Rätts- skydds- försäkring C0100	Assistans- försäkring C0110	Försäkring mot eko- nomiska förluster av olika slag C0120	Sjuk- försäkring C0130	Olycksfall C0140	Sjöfart, luftfart, transport C0150	Fastigheter C0160	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	—	—	—	—	—	—	—	1 329 555
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0140	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0200	—	—	—	—	—	—	—	1 329 555
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	—	—	—	—	—	—	—	1 327 976
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0240	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0300	—	—	—	—	—	—	—	1 327 976
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	—	—	—	—	—	—	—	963 496
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0340	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0400	—	—	—	—	—	—	—	963 496
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto – direkt försäkring	R0410	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R0440	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0500	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R0550	—	—	—	—	—	—	—	276 172
Övriga kostnader	R1200	—	—	—	—	—	—	—	—
Totala kostnader	R1300	—	—	—	—	—	—	—	276 172

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

	Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser			Totalt
	Sjukförsäkring C0210	Försäkring med rätt till överskott C0220	Fondförsäkring och indexförsäkring C0230	Annan livförsäkring C0240	Skadeliv- rätt 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	1 269 048	25 401 471	16 206 854	80 494	—	—	—	—	42 957 867
Återförsäkrarens andel	R1420	10 330	5 758	—	1 185	—	—	—	—	17 273
Netto	R1500	1 258 718	25 395 713	16 206 854	79 309	—	—	—	—	42 940 594
Intjänade premier										
Brutto	R1510	1 305 034	25 401 471	16 206 854	80 494	—	—	—	—	42 993 853
Återförsäkrarens andel	R1520	10 330	5 758	—	1 185	—	—	—	—	17 273
Netto	R1600	1 294 704	25 395 713	16 206 854	79 309	—	—	—	—	42 976 580
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	1 206 238	12 804 791	23 742 697	227 791	—	—	—	—	37 981 518
Återförsäkrarens andel	R1620	40 609	104	—	258 960	—	—	—	—	299 673
Netto	R1700	1 165 630	12 804 687	23 742 697	-31 169	—	—	—	—	37 681 845
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R1720	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R1800	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R1900	250 640	1 827 416	1 782 601	9 491	—	—	—	—	3 870 148
Övriga kostnader	R2500	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totala kostnader	R2600	—	—	—	—	—	—	—	—	3 870 148

Bilaga 4 Premier, ersättningar och kostnader per land S.05.02.01

kSEK		De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst - skadeförsäkringsåtaganden		De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland	
		Hemland			
		C0010	C0020	C0070	
		R0010	DK (Danmark)		
		C0080		C0140	
Premieinkomst					
	Brutto - direkt försäkring	R0110	1 132 300	197 255	1 329 555
	Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	—	—	—
	Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	—	—	—
	Återförsäkrarens andel	R0140	—	—	—
	Netto	R0200	1 132 300	197 255	1 329 555
Intjänade premier					
	Brutto - direkt försäkring	R0210	1 126 435	201 541	1 327 976
	Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	—	—	—
	Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	—	—	—
	Återförsäkrarens andel	R0240	—	—	—
	Netto	R0300	1 126 435	201 541	1 327 976
Inträffade skadekostnader					
	Brutto - direkt försäkring	R0310	798 219	165 277	963 496
	Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	—	—	—
	Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	—	—	—
	Återförsäkrarens andel	R0340	—	—	—
	Netto	R0400	798 219	165 277	963 496
Ändringar inom övriga avsättningar					
	Brutto - direkt försäkring	R0410	—	—	—
	Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420	—	—	—
	Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	—	—	—
	Återförsäkrarens andel	R0440	—	—	—
	Netto	R0500	—	—	—
	Uppkomna kostnader	R0550	221 230	54 943	276 172
	Övriga kostnader	R1200	—	—	—
	Totala kostnader	R1300	—	—	276 172

Fortsättning Bilaga 4 Premier, ersättningar och kostnader per land S.05.02.01

KSEK		De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst - livförsäkrings-åtaganden		De fem länder där brutto premieinkomsterna är högst och hemland	
		Hemland			
		C0150	C0160	C0210	
	R1400		DK (Danmark)		
		C0220		C0280	
Premieinkomst					
Brutto	R1410	35 474 486	7 483 381	42 957 867	
Återförsäkrares andel	R1420	6 858	10 415	17 273	
Netto	R1500	35 467 628	7 472 966	42 940 594	
Intjänade premier					
Brutto	R1510	35 510 473	7 483 381	42 993 853	
Återförsäkrares andel	R1520	6 858	10 415	17 273	
Netto	R1600	35 503 614	7 472 966	42 976 580	
Inträffade skadekostnader					
Brutto	R1610	30 294 145	7 687 373	37 981 518	
Återförsäkrares andel	R1620	104	299 569	299 673	
Netto	R1700	30 294 041	7 387 804	37 681 845	
Ändringar inom övriga avsättningar					
Brutto	R1710	—	—	—	
Återförsäkrares andel	R1720	—	—	—	
Netto	R1800	—	—	—	
Uppkomna kostnader	R1900	3 316 820	553 328	3 870 148	
Övriga kostnader	R2500	—	—	—	
Totala kostnader	R2600	—	—	3 870 148	

Bilaga 5 Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler S.22.01.22

kSEK		Belopp med	Effekt av över-	Effekt av	Effekt av	Effekt av
		långsiktiga	gångsregler för	övergångsregler	volatilitets-	matchnings-
		garantier och	försäkrings-	för diskonte-	justering satt	justering satt
		övergångsregler	tekniska	ringsräntan	till noll	till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	432 756 449	—	—	25 840	—
Primärkapital	R0020	172 961 952	—	—	-20 156	—
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	177 665 831	—	—	-16 718	—
Solvenskapitalkrav	R0090	53 600 187	—	—	22 924	—

Bilaga 6 Kapitalbas S.23.01.22

KSEK		Nivå 1 – utan be- gränsningar		Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		Totalt C0010	C0020			
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer		—	—	—	—	—
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	—	—	—	—	—
Infordrade men inte betalda i stamaktiekapital på gruppnivå	R0020	—	—	—	—	—
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	—	—	—	—	—
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	—	—	—	—	—
Efterställda medlemskonton	R0050	—	—	—	—	—
Ikke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå	R0060	—	—	—	—	—
Överskottsmedel	R0070	57 576 592	57 576 592	—	—	—
Ikke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå	R0080	—	—	—	—	—
Preferensaktier	R0090	—	—	—	—	—
Ikke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå	R0100	—	—	—	—	—
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	—	—	—	—	—
Ikke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå	R0120	—	—	—	—	—
Avstämningsreserv	R0130	14 753 711	14 753 711	—	—	—
Efterställda skulder	R0140	—	—	—	—	—
Ikke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå	R0150	—	—	—	—	—
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	783 872	—	—	—	783 872
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto ikke tillgängligt på gruppnivå	R0170	—	—	—	—	—
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180	104 573 397	104 573 397	—	—	—
Ikke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten	R0190	—	—	—	—	—
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)	R0200	5 511 832	5 511 832	—	—	—
Ikke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå	R0210	—	—	—	—	—
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II		—	—	—	—	—
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220	—	—	—	—	—
Avdrag		—	—	—	—	—
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet icke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230	4 725 621	4 725 621	—	—	—
varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG	R0240	—	—	—	—	—
Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)	R0250	—	—	—	—	—
Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används	R0260	—	—	—	—	—
Sammanlagda ikke tillgängliga kapitalposter	R0270	5 511 832	5 511 832	—	—	—
Totala avdrag	R0280	10 237 453	10 237 453	—	—	—
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	172 961 952	172 178 080	—	—	783 872

Fortsättning Bilaga 6 Kapitalbas S.23.01.22

KSEK		Totalt C0010	Nivå 1 - utan be- gränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
			C0020	C0030	C0040	C0050
Tilläggs kapital						
Obetalt och ej infortrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300					
Obetalt och ej infortrat garantikapital, obetalda och ej infortrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	—			—	
Obetalda och ej infortrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	—			—	—
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	—			—	
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	—			—	
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	—			—	—
Icke tillgängligt tilläggs kapital på gruppnivå	R0380	—			—	—
Annat tilläggs kapital	R0390	—			—	—
Sammanlagt tilläggs kapital	R0400	—			—	—
Eget kapital för andra finansiella sektorer						
Avstämningsreserv	R0410	4 703 879	4 703 879	—	—	
Tjänstepensionsinstitut	R0420	—	—	—	—	—
Icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0430	—	—	—	—	
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer	R0440	4 703 879	4 703 879	—	—	
Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1						
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder	R0450	—	—	—	—	—
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp	R0460	—	—	—	—	—
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	172 961 952	172 178 080	—	—	783 872
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå	R0530	172 178 080	172 178 080	—	—	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0560	172 961 952	172 178 080	—	—	783 872
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0570	172 178 080	172 178 080	—	—	
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0610	11 997 261				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0650	14,3514				
Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0660	177 665 831	176 881 959	—	—	783 872
Solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0680	53 600 187				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning	R0690	3,3146				

Fortsättning Bilaga 6 Kapitalbas S.23.01.22

	C0060	
Avstämningsreserv		—
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	183 199 405
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	—
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	—
Andra primärkapitalposter	R0730	168 445 694
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	—
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	R0750	—
Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer	R0760	14 753 711
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 7 Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln S.25.01.22

kSEK		Solvens-	Företags-	Förenklingar
		kapitalkrav brutto C0110	specifika parametrar C0080	
Marknadsrisk	R0010	40 962 151	—	—
Motpartsrisk	R0020	181 125	—	—
				507 557,
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	5 464 651	—	148 456
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	588 668	—	—
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	—	—	—
Diversifiering	R0060	-4 324 876	—	—
Immateriell tillgångsrisk	R0070	—	—	—
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	42 871 719	—	—
Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100		
Operativ risk	R0130	608 762		
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-37 473		
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-119 845		
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	7 454 113		
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	50 777 277		
Kapitaltillägg redan infört	R0210	—		
Solvenskapitalkrav	R0220	53 600 187		
Övrig information om solvenskapitalkrav				
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	—		
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	43 323 164		
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	7 454 113		
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	—		
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	—		
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0470	11 997 261		
Information om andra enheter				
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)	R0500	2 822 909		
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0510	2 822 909		
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut	R0520	—		
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0530	—		
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav	R0540	—		
Kapitalkrav för övriga företag	R0550	—		
Totalt solvenskapitalkrav		—		
Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A	R0560	—		
Solvenskapitalkrav	R0570	53 600 187		

