

Solvens- och verksamhets- rapport för Livförsäkrings- bolaget Skandia, ömsesidigt 2019



skandia:

Innehållsförteckning

Inledning	2
Sammanfattning	3
A Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet	5
A.2 Försäkringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8
A.5 Övrig information	8
B Företagsstyrningssystem	9
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	9
B.2 Lämplighetskrav	12
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	13
B.4 Internkontrollsystem	16
B.5 Internrevisionsfunktion	17
B.6 Aktuariefunktionen	17
B.7 Uppdragsavtal	17
B.8 Övrig information	18
C Riskprofil	19
C.1 Försäkringsrisk (tekningsrisk)	19
C.2 Marknadsrisk	21
C.3 Kreditrisk	26
C.4 Likviditetsrisk	27
C.5 Operativ risk	28
C.6 Övriga materiella risker	29
C.7 Övrig information	29
D Värdering för solvensändamål	30
D.1 Tillgångar	31
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	32
D.3 Andra skulder	34
D.4 Alternativa värderingsmetoder	35
D.5 Övrig information	36
E Finansiering	37
E.1 Kapitalbas	37
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	37
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	38
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	38
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	38
E.6 Övrig information	38
Ordlista	39
Bilagor	41
Bilaga 1 Placeringar i dotter- och intressebolag	41
Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02	42
Bilaga 3 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren S.05.01.02	44
Bilaga 4 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02	47
Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01	49
Bilaga 6 Solvenskapitalkrav – för försäkringsbolag som omfattas av standardformeln S.25.01.21	51
Bilaga 7 Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet S.28.02.01	52

Solvens- och verksamhetsrapport

Styrelsen för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed Solvens- och verksamhetsrapport avseende 2019.

Inledning

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

Rapporten är upprättad i enlighet med FRL, de detaljerade

krav som specificeras i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 samt EIOPAs Riktlinjer för rapportering och offentliggörande (EIOPA-BoS-15/109).

I rapporten återfinns hänvisningar till Skandias Års- och hållbarhetsredovisning för 2019 (skandia.se) i de fall uppgifterna anses vara likvärdiga till art och omfattning som den information som offentliggörs genom denna rapport.

Informationen presenteras per den 31 december 2019 och i tusental kronor om inte annat anges. Jämförelsetal för 2018 är angivna inom parentes.

Sammanfattning

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

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

Premieinkomsten, 33 596 501 (26 329 727) kSEK, har ökat under året främst som en följd av en konkurrenskraftig återbäringsränta och starka nyckeltal i övrigt. Resultatet före skatt uppgick till 37 620 449 (10 745 494) kSEK. Det högre resultatet är främst hänförligt till den goda utvecklingen på de finansiella marknaderna, vilken medfört att kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen ökat jämfört med föregående år.

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

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

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

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

Styrelsen beslutar om restriktioner för kapitalbehovet i förhållande till riskerna, kapitalbasen ska överstiga kapitalkravet. Storleken på kapitalkravet beräknas med en intern kapitalmodell som används i den interna styrningen. Skandias livbolag ska ha så mycket kapital att det, givet de risker som bolaget tar, med 99,5 procents säkerhet är solvent under den närmaste ettårsperioden. Per den sista december 2019 uppfylldes det interna kapitalkravet med god marginal. Det interna kapitalkravet är högre än det legala kapitalkravet.

Skandias livbolag genomför minst årligen en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) i vilken kapitalpositionen utvärderas med tre olika analyser; egen bedömning av kapitalbehov, stresstest och framåtblickande analys. Den sammantagna bedömningen i ORSA är att bolaget är tillräckligt kapitaliserat och har en god kapitalposition.

Utgångspunkten för legala kapitalkrav är en balansräkning värderad till verkliga värden, en så kallad solvensbalansräkning. De största skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen är värderingen av dotterbolag samt värderingen av försäkringstekniska avsättningar. Skandias livbolag följer för tjänstepensionsförsäkring den övergångsreglering som innebär att kapitalkrav beräknas enligt äldre regler, Solvens 1. För övrig livförsäkring tillämpas Solvens 2. Detta innebär att det legala kapitalkravet baseras på två olika regelverk.

Under 2016 genomförde Skandias livbolag en metodförändring avseende beräkning av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och solvenskapitalkrav enligt Solvens 2 för övrig livförsäkring. Metodförändringen är under granskning av Finansinspektionen.

Skandias livbolag har under 2019 implementerat två förändringar i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål. Den ena förändringen avser en ny modell för värdering av driftskostnader och den andra avser värdering av försäkringstekniska avsättningar med avseende på annullationer (flytt och återköp). Förändringarna bidrar tillsammans till en ökning av solvenskapitalkravet för såväl annullationsrisk

som driftskostnadsrisk avseende övrig livförsäkring men har dock sammantaget inte haft någon betydande inverkan varken på försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål eller på solvenskapitalkravet.

Efter de ovan beskrivna förändringarna bedömer Skandias livbolag att kvaliteten i beräkningarna har förstärkts samtidigt som de synpunkter som Finansinspektionen framfört under granskningen har omhändertagits. Detta har också återrapporterats till Finansinspektionen under inledningen av 2020, som ett led i undersökningsprocessen, men ingen skriftlig återkoppling har erhållits vid avlämnandet av denna rapport.

Kapitalbasen uppgick till 212 540 054 (178 663 939) kSEK och har ökat med 33 876 115 kSEK under året primärt till följd av den goda avkastningen på den traditionella livportföljen. Även det legala solvenskapitalkravet, 45 738 969 (38 240 459) kSEK, har ökat under perioden huvudsakligen på grund av högre solvenskapitalkrav för marknadsrisk avseende övrig livförsäkring. Kapitalbasen översteg det legala kapitalkravet med god marginal.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

I inledningen av 2020 har såväl utvecklingen på de finansiella marknaderna som det ekonomiska läget kraftigt försämrats i snabb takt, både i Sverige och globalt, till följd av spridningen av Coronaviruset. Skandia har aktiverat koncernens krisledning och även beredskapsteamerna inom koncernen har aktiverats för att säkerställa att verksamheten fortgår. Kartläggning av kritiska funktioner och personer har gjorts och bedömningen är att Skandia har en god beredskap för att hantera situationen. Skandias livbolag har en stabil finansiell ställning vilket gör att bolaget står väl rustat för de ekonomiska konsekvenser utvecklingen kan innebära. Det är i nuläget för tidigt att spekulera i de långsiktiga effekterna av denna utveckling men tydligt är att i situationer som denna aktualiseras betydelsen av trygghet och långsiktighet inom sparande.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

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

Skandias livbolag bedriver traditionell livförsäkring i Sverige. Genom dotterbolagen bedrivs även fond- och depåförsäkring och skadeförsäkringsverksamhet samt bankverksamhet i Sverige. Skandias livbolag är ett ömsesidigt bolag som ägs av dess kunder. Det innebär att allt överskott går till bolagets kunder i enlighet med skälighets- och kontributionsprincipen, för mer information om överskottshantering hänvisas till Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), sida 78. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst. Under året har Skandias livbolag förvärvat Skandia Fonder AB från Skandias fondförsäkringsbolag.

Under 2019 var medelantalet anställda i Skandias livbolag 1 422 (1395) personer.

Skandias livbolags försäkringsverksamhet delas upp på följande affärsgränar:

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

Externa revisorer och tillsynsmyndighet

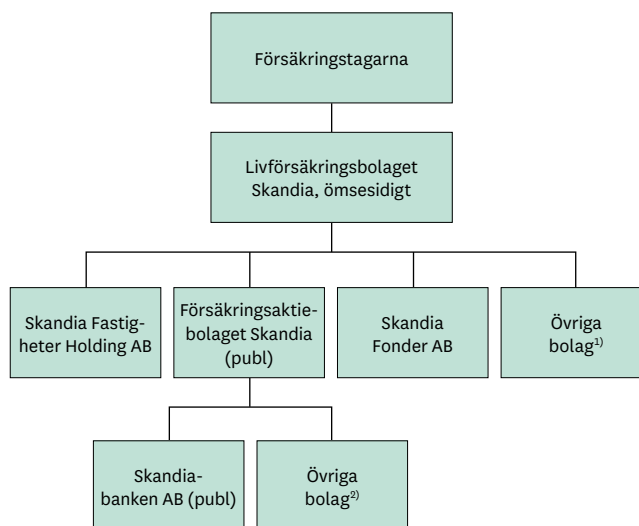
Vid ordinarie bolagsstämma 2019 utsågs revisionsbolaget KPMG, med auktoriserade revisorn Mårten Asplund som huvudansvarig revisor, till Skandias livbolags revisorer.

KPMG
Vasagatan 16
101 27 Stockholm

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

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

Övergripande beskrivning av Skandia



¹⁾ I övriga bolag ingår Skandia Investment Management AB, Skandia Operations Center UAB (under likvidation), Skandikon Operations Center UAB (under likvidation), Skandia Brands AB, Skandikon Administration AB samt Skandikon Pensionsadministration AB. Därutöver äger Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, tillsammans med Skandia Fonder AB aktier i Thule Fund SA, SICAV-SIF. Vidare finns intressebolaget Försäkringsgirot.

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

Betydande affärshändelser under året

Nya ledamöter i styrelse och fullmäktige

Vid Skandias livbolags ordinarie bolagsstämma den 8 maj 2019 omvaldes den sittande styrelsen.

I samband med bolagsstämman tillträdde de tidigare invalda ledamöterna till fullmäktige. Karin Lagerstedt Woolford och Magnus Henrekson har valts in som nya ledamöter och omval har skett av Leif Hansson, Kajsa Lindståhl, Pia Nilsson, Irma Rosenberg och Ylva Yngveson.

Försäljning av den danska verksamheten

Den 1 januari 2019 genomfördes affären med AP Pension avseende försäljningen av Skandias danska verksamhet.

Skandia ny försäkringsgivare åt AI Pensions kunder

Skandia övertog den 1 april 2019 AI Pensions försäkringsbestånd och verksamhet efter godkännande av Finansinspektionen. Beståndsöverlåtelsen är redovisad över balansräkningen varmed tillgångarna har ökat med 8,3 miljarder kronor och de försäkringstekniska avsättningarna med 5,7 miljarder kronor. Överskottet, 2,6 miljarder kronor, har tillförts konso-

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

lideringsfonden för respektive övertagna kollektiv och verksamhetsgren.

Skandias verksamhet i Litauen flyttad till Sverige

Skandias bolag i Litauen är under likvidation då verksamheten har flyttats till Sverige. Bolagen har tidigare utfört administrativa tjänster åt Skandias svenska verksamhet.

Tillfälligt höjd återbäringsränta

Med anledning av en hög kollektiv konsolideringsgrad höjde Skandias livbolag återbäringsräntan tillfälligt under oktober för att befintliga kunder skulle få del av det uppbyggda överskottet. Den genomsnittliga återbäringsräntan under oktober uppgick till 22 procent. Under året har den genomsnittliga återbäringsräntan varit 6,1 procent.

Granskningsärende Finansinspektionen

Under 2016 genomförde Skandias livbolag metodförändringar för den del av verksamheten där solvens 2-regelverket tillämpas fullt ut, det vill säga övrig livförsäkring, avseende beräkning av försäkringstekniska avsättningar och solvenskapitalkrav. Detta rapporterades till Finansinspektionen som en händelse av väsentlig betydelse. Finansinspektionen har en pågående undersökning i syfte att granska metodförändringarna samt även Skandias livbolags försäkringstekniska beräkningsunderlag för övrig livförsäkring. I den pågående undersökningen har en dialog förts med Finansinspektionen.

Skandias livbolag har under fjärde kvartalet 2019 implementerat förändringar av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar för övrig livförsäkring relaterat till driftskostnader och annullationer. Förändringarna bidrar till en ökning

av solvenskapitalkravet för försäkringsrisk men har dock sammantaget inte haft någon betydande inverkan varken på försäkringstekniska avsättningar eller solvenskapitalkravet. Efter förändringarna bedömer Skandias livbolag att kvaliteten i beräkningarna har förstärkts samtidigt som de synpunkter som Finansinspektionen framfört under granskningen inom dessa områden har omhändertagits. Detta har också återrapporterats till Finansinspektionen under inledningen av 2020, som ett led i undersökningsprocessen, men ingen skriftlig återkoppling har erhållits vid avlämnandet av denna rapport.

A.2 Försäkringsresultat

Resultatet före skatt för Skandias livbolag uppgick till 37 620 449 (10 745 494) kSEK. Det högre resultatet är främst hänförligt till den starka utvecklingen på de finansiella marknaderna, vilken medfört att kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen ökat jämfört med föregående år och uppgick till 46 060 814 (6 852 750) kSEK eller 11,0 (2,6) procent. För mer information om årets avkastning se avsnitt A.3 Investeringsresultat nedan.

Förändringen av de försäkringstekniska avsättningarna uppgick till -26 204 373 (-6 285 340) kSEK. Ökningen är främst en följd av ett positivt kundkassaflöde och lägre marknadsräntor.

Premieinkomsten inom Försäkring med rätt till överskott har fortsatt att öka, särskilt premier avseende engångsbetalad försäkring samt inflytt av kapital från andra försäkringsbolag inklusive Skandias fondförsäkringsbolag. Den positiva trenden är en följd av konkurrenskraftig återbäringsränta i kombination med goda nyckeltal i övrigt. Även premieinkomsten inom Sjukförsäkring har ökat. Den totala premieinkomsten uppgick till 33 596 501 (26 329 727) kSEK.

Tabell A.2 Resultat per affärsgren (kSEK)

2019	Totalt	Livförsäkring	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	33 596 501	1 590 149	32 006 352
Kapitalavkastning, netto	46 060 814	1 006 826	45 053 988
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-13 692 549	-584 636	-13 107 913
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-26 204 373	33 153	-26 237 526
Driftskostnader	-1 937 831	-279 151	-1 658 680
Övriga tekniska kostnader	-991 975	-569 135	-422 840
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	36 830 587	1 197 206	35 633 381
Bokslutsdispositioner	789 862	789 862	—
Resultat före skatt	37 620 449	1 987 068	35 633 381
Skatt	-1 103 801	-426 572	-677 229
ÅRETS RESULTAT	36 516 648	1 560 496	34 956 152

Fortsättning Tabell A.2 Resultat per affärsgren (kSEK)

	Totalt	Livförsäkring	
		Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till överskott
2018			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	26 329 727	970 322	25 359 405
Kapitalavkastning, netto	6 852 750	188 264	6 664 486
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-13 641 277	-849 655	-12 791 622
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 285 340	69 961	-6 355 301
Driftskostnader	-1 821 456	-170 178	-1 651 278
Övriga tekniska kostnader	-670 357	-428 566	-241 791
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 764 047	-219 852	10 983 899
Bokslutsdispositioner	-18 553	-4 996	-13 557
Resultat före skatt	10 745 494	-224 848	10 970 342
Skatt	-665 464	14 823	-680 287
ÅRETS RESULTAT	10 080 030	-210 025	10 290 055

A.3 Investeringsresultat

De finansiella marknaderna har utvecklats starkt under 2019 med kraftigt stigande aktiemarknader. Årets avkastning i den traditionella livportföljen uppgick sammantaget till 11,0 (2,6) procent. Samtidigt har konjunkturen försvagats, främst på grund av ökad politisk oro i världen. Den amerikanska centralbanken sänkte sin styrränta tre gånger under året och obligationsräntorna har fallit världen över.

Alla tillgångsslag i den traditionella livportföljen steg i värde. Aktier och noterade bolag utvecklades bäst, svenska och utländska aktier avkastade 37 respektive 30 procent medan onoterade bolag (private equity) gav en avkastning på drygt 19 procent. Även fastigheter och alternativa investeringar, det vill säga råvaror, infrastruktur och kreditfonder, utvecklades väl med en avkastning om 11 respektive 13 procent. Till följd av fallande räntor gav obligationsportföljerna en positiv avkastning om knappt 1 procent.

En stor andel utländsk valuta bidrog dessutom positivt till portföljutvecklingen då försvagningen av den svenska kronan mot de större världsvalutorna har ökat värdet på de utländska tillgångarna i portföljen.

Tabell A.3.a Kapitalavkastning, netto

kSEK	2019	2018
Utdelning på aktier och andelar	8 136 939	4 572 089
Ränteintäkter, netto	3 898 627	4 341 264
Valutareultat, netto	5 644 140	8 452 066
Realiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	7 556 116	13 749 206
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 282 033	-2 926 657
Orealiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	21 888 081	-19 777 053
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 834 189	-94 082
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-197 501	-1 234 280
Kapitalförvaltningskostnader	-175 174	-157 694
Övriga finansiella kostnader	-242 570	-72 109
Total kapitalavkastning, netto	46 060 814	6 852 750

Tabell A.3.b Totalavkastning över tid

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
11,0%	2,6%	6,6%	8,2%	5,3%	13,6%	6,7%	7,3%	3,2%	9,4%

Tabell A.3 c Totalavkastningstabell

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde (kSEK)		Andelar (%)		Totalavkastning (%)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nominella obligationer	195 724 544	169 968 769	39,3	38,6	0,9	0,8
Svenska realobligationer	27 818 302	25 244 570	5,6	5,7	0,9	1,6
Svenska aktier	44 457 251	32 803 160	8,9	7,5	37,0	-6,7
Utländska aktier	64 714 027	50 411 784	13,0	11,5	29,7	-6,3
Fastigheter	50 857 619	49 223 000	10,2	11,2	10,9	9,3
Onoterade bolag	46 995 446	45 947 550	9,4	10,4	19,3	26,4
Alternativa investeringar	41 847 616	40 376 298	8,4	9,2	12,9	4,2
Affärsstrategiska tillgångar ¹⁾	18 774 464	18 954 532	3,8	4,3	13,9	-0,4
Övrigt	7 099 707	6 929 390	1,4	1,6	—	—
Totalt i traditionell förvaltning²⁾	498 288 976	439 859 053	100	100	11,0	2,6
Produktspecifika tillgångar	9 638 368	7 249 068				
Totalt förvaltad kapital	507 927 344	447 108 121				

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".

Placeringar i dotter- och intressebolag enligt finansiell redovisning uppgick till 40 124 731 (40 613 419) kSEK. Förändringen beror på försäljningen av Skandia Link Livsförsäkring A/S som verkställdes den 1 januari 2019 samt förvärvet av Skandia Fonder AB från Skandias fondförsäkringsbolag under 2019. För mer information se Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 24 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag.

Eventuella vinster och förluster som redovisas mot eget kapital via övrigt totalresultat

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

Investeringar i värdepapperisering

Skandias livbolag har inga investeringar i värdepapperisering.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Leasingavtal

I egenskap av leasetagare har Skandias livbolag ingått ett antal operationella leasingavtal. De avser hyra av lokaler. Den totala leasingkostnaden för året uppgick till 163 209 (161 773) kSEK. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal per den 31 december 2019 uppgick till 656 157 (775 107) kSEK.

A.5 Övrig information

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

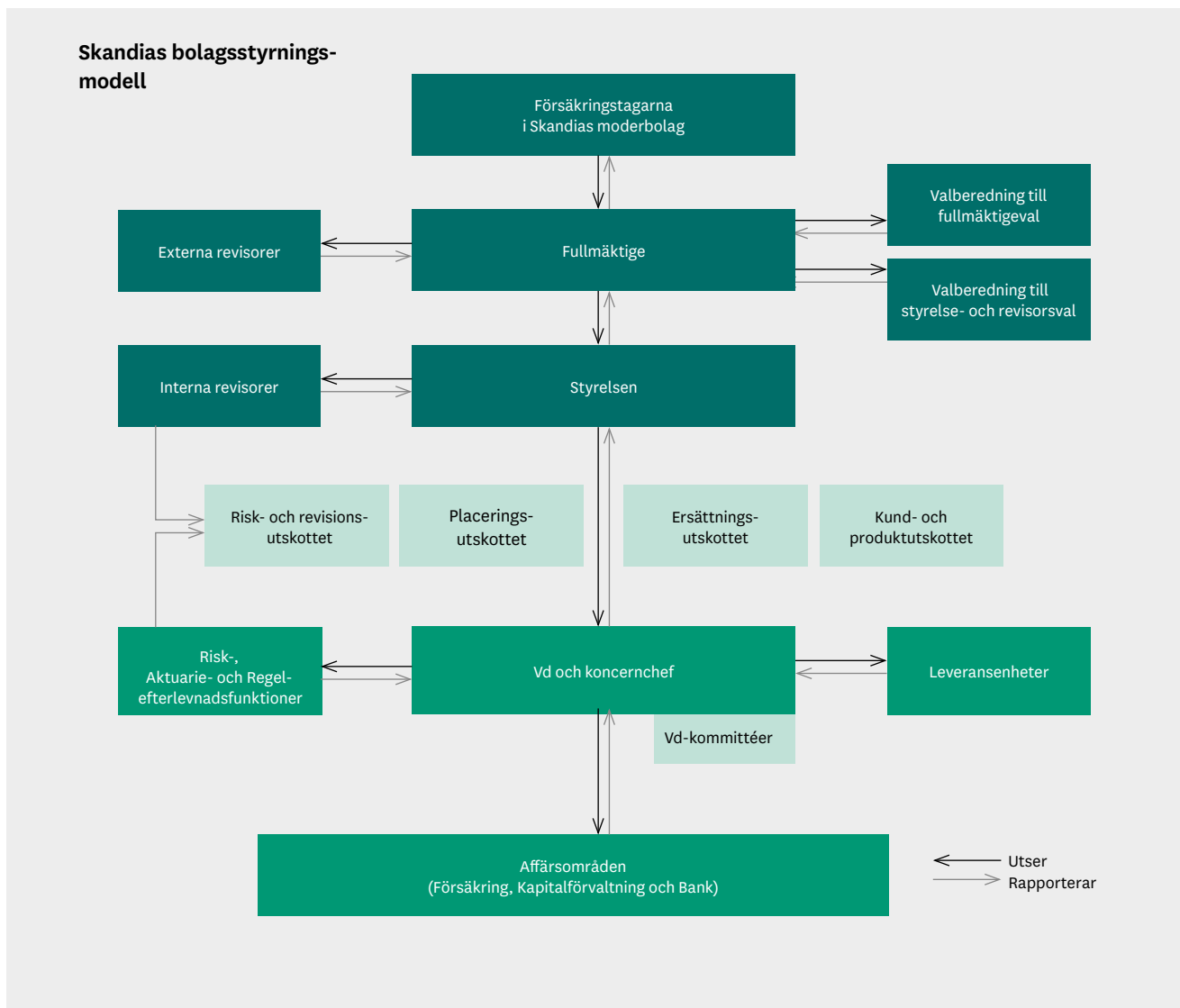
B Företagsstyrningssystem

Enligt FRL ska ett försäkringsföretag ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Företagsstyrningssystemet innefattar bland annat styrande dokument, centrala funktioner, system för internkontroll, system för riskhantering samt utläggning av verksamhet och styrdokument vilka reglerar detta. Inom ramen för företagsstyrningssystemet ska Skandias livbolag säkerställa att den som ingår i styrelsen, är verkställande direktör (vd) 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 riskhanteringsfunk-

tionen (i Skandias livbolag benämnd riskfunktionen), funktionen för regelefterlevnad, aktuariefunktionen och internrevision.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Skandias livbolag ägs av kunderna 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 Skandias livbolags 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 redovisning och medelsförvaltning. Styrelsen följer löpande verksamhet, ekonomiska resultat och kapitalförvaltning. Vidare hanterar och beslutar styrelsen i frågor som rör ersättningar till ledande befattningshavare i Skandiagruppen.

Styrelsen har även beslutat om en policy som beskriver de övergripande principerna för Skandias livbolags företagsstyrning. Den närmare omfattningen av principernas tillämpning för dotterbolag specificeras i ägarinstruktionen för respektive dotterbolag. Företagsstyrningspolicyn syftar till att knyta ihop Skandias strategi med de interna regler och processer som Skandia använder för att styra sin verksamhet, på ett sätt som möjliggör effektiva beslutsprocesser och rapporteringsvägar genom hela verksamheten. Policyn bidrar till att skapa struktur och systematik i företagsstyrningen för att säkerställa en sund styrning och ledning av Skandias livbolag och Skandiagruppen.

Ordföranden leder arbetet i styrelsen och har kontinuerliga kontakter med vd. I kontakterna med vd är syftet att fungera som samtalspartner och följa bolagets löpande utveckling samt frågor av strategisk karaktär. Ordföranden ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs på ett

effektivt sätt. Det innebär bland annat att styrelsen regelbundet uppdateras om Skandias livbolags verksamhet, får ändamålsenlig utbildning och tillräckliga beslutsunderlag för att arbetet ska kunna fungera effektivt. Ordföranden ska kontrollera att styrelsens beslut verkställs och ta initiativ till styrelsens årliga utvärdering av sitt arbete. Ordföranden ska också enligt ägarinstruktionen, tillsammans med vd, och i samråd med fullmäktiges presidium säkerställa att fullmäktige på ett lämpligt sätt löpande får information om hur verksamheten utvecklas.

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

Styrelsen har fyra utskott som är beredande och som endast fattar beslut i de fall då styrelsen delegerat beslutanderätten till utskottet. Utskottens uppgifter är fastställda av styrelsen i särskilda instruktioner. Särskilda regler finns beträffande ordförandeskap i utskotten samt krav på styrelseledamöters oberoende i förhållande till bolaget. Utöver styrelseledamöterna är befattningshavare i Skandia-gruppen adjungerade till utskotten och deltar i sammanträdena i den utsträckning som begärs.

Risk- och revisionsutskott

Risk- och revisionsutskottet är ett permanent utskott inom styrelsen. Utskottet ska övervaka och kvalitetssäkra bolagets och koncernens redovisning, företagsstyrningssystem, riskhanteringssystem och internkontrollsystem. En central del i utskottets ansvar är att övervaka att moderbolagets företagsstyrningssystem säkerställer att företaget styrs på ett effektivt, sunt och ansvarsfullt sätt. Utskottet ska också hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen och övervaka den externa revisorns opartiskhet.

Placeringsutskott

Utskottet förbereder styrelsebeslut i strategiska placeringsfrågor, fattar beslut om den övergripande tillgångsfördelningen inom de ramar som styrelsen beslutar och det riskmandat som den av vd inrättade Asset Liability Management kommittén (ALM-kommittén) löpande rekommenderar samt utvärderar löpande förvaltningens resultat och risktagande. I beslutprocessen rörande den övergripande fördelningen av tillgångsslag ska utskottet beakta solvensrisk-, skuldtäcknings- och konsolideringspolicier samt legala och avtalsenliga restriktioner, säkerställa att portföljrisken ligger inom

det riskmandat som ALM-kommittén rekommenderat, fastställa avkastningskrav och förvaltningsstrategier för tillgångslag samt fatta beslut om rebalanseringspolicy och kreditinstruktion.

Kund- och produktutskott

Kund- och produktutskottet har till uppgift att inför styrelsemöten bereda strategiska frågor med särskilt kundintresse. Hit räknas även beredning av principiella frågor rörande över- och underskottshanteringen i den mån frågorna inte ligger inom ramen för Risk- och revisionsutskottets ansvarsområde.

Ersättningsutskott

Utskottet förbereder styrelsens beslut om ersättningsfrågor rörande bland annat ledande befattningshavare i Skandia-koncernen. Bland utskottets uppgifter ingår att bereda och föreslå ersättningsvillkoren för vd samt vd:s förslag om ersättningar till ledande befattningshavare i moderbolaget. Utskottet godkänner vidare styrelsebeslut som tagits om ersättningar till de verkställande direktörerna i dotterbolagen.

Verkställande direktör och koncernledning

Vd, som även är koncernchef i Skandiakoncernen, ansvarar för bolagets löpande förvaltning enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. Vd är den tjänsteman som ytterst ansvarar för att styrelsens strategiska inriktning och andra beslut implementeras och följs i affärsområden, leveransenheter och dotterbolag, samt att riskhantering, styrning, IT-system, organisation och processer är tillfredsställande. Vd representerar Skandiakoncernen externt i olika angelägenheter och vd:s arbete utvärderas fortlöpande av styrelsen. Vd kan delegera beslutanderätt till underordnade medarbetare, både inom ramen för sitt beslutsmandat för den löpande verksamheten och inom den beslutsrätt som vd därutöver anför trots av styrelsen. Den underordnade medarbetaren kan i sin tur delegera beslutanderätt som delegerats till honom/henne. Även om en delegering har gjorts ligger ansvaret för ett delegerat beslut eller uppgift hos den som har delegerat beslutanderätt eller uppgiften såvida inte annat framgår av tvingande lag. Förutom de övergripande principerna för Skandiakoncernens bolagsstyrning, vilka framgår av ägarinstruktionen beslutad av bolagsstämman i moderbolaget samt av styrelsens arbetsordning och ägarinstruktionerna till dotterbolagen, har vd beslutat mer detaljerade regler avseende styrnings- och organisationsstruktur.

Vd har utsett en koncernledningsgrupp och ansvarsuppdeleningen inom denna regleras i mandat för respektive befattningshavare. Vd leder arbetet i koncernledningen samt

fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Vd har inte delegerat någon beslutanderätt till koncernledningen varför det ytterst är vd som fattar beslut i ärenden som hanteras av koncernledningen.

Vd har inrättat fem tvärfunktionella kommittéer för hantering av frågor som berör flera affärsområden och/eller leveransenheter, Bokslutskommittén, Försäkringskommittén, Riskkommittén, ALM-kommittén och Produkt- och allokeringskommittén. Kommittéerna har av vd getts visst mandat att utöva vd:s beslutsrätt.

För mer information om roller och ansvar i Skandias livbolags företagsstyrningssystem hänvisas till Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), Bolagsstyrningsrapport sida 56-64.

De centrala funktionerna

De centrala funktionerna, riskfunktionen, aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktionen samt internrevision, utgör en viktig del av företagsstyrningssystemet.

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

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

De centrala funktionerna är till stor del centraliserade inom Skandiagruppen och organisatoriskt placerade i Skandias livbolag. Den valda modellen för, och bemanningen av, funktionerna säkerställer ett operativt oberoende och tillräckliga resurser. De centrala funktionerna beskrivs närmare i avsnitt B3, B.4, B.5 och B.6.

Materiella ändringar i systemet för företagsstyrning

Inga materiella ändringar i systemet för företagsstyrning har förekommit under året.

Ersättningar

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

Ersättningen till vd och övriga i koncernledningen utgörs av en fast grundlön. Bolagsstämman fattar beslut om riktlinjer för ersättning till Skandias livbolags vd och andra i Skandias koncernledning. Riktlinjerna anger bland annat att den enskildes samlade totala ersättning ska vara marknadsmässig och endast ges i form av fast lön, pension, risk- och sjukvårdsförsäkringar och sedvanliga förmåner, exempelvis förmånsbil. Sedan 2013 har Skandia inte någon rörlig ersättning till anställda med undantag av rörlig ersättning för rådgivare, resultatandelsstiftelsen Skandianen och möjlighet till resultatpremie till anställda i Skandias fastighetskoncern med undantag av vd. För de anställda i Skandia görs en årlig avsättning till Skandianen baserat på Skandias finansiella resultat på maximalt 125 procent av ett halvt prisbasbelopp. Koncernledningen är inte berättigad till utfall i resultatandelsstiftelsen.

Beslut om ersättningar till ledande befattningshavare ska fattas av Skandias livbolags styrelse efter beredning i styrelsens ersättningsutskott. För mer detaljerad information om Skandias livbolags ersättningspolicy samt principer för ersättning hänvisas till Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 55 Medelantal anställda samt löner och ersättningar. En beskrivning av Skandias livbolags pensioner framgår av Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 44 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 företaget och ledamöter av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet.

Skandias livbolag är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till bolagets kunder. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst. Närstående definieras som samtliga bolag inom Skandiakoncernen, styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare i Skandias livbolag. Som närstående betraktas även deras nära anhöriga samt bolag där nyckelpersoner eller deras anhöriga har bestämmande eller gemensamt bestämmande inflytande i. Med dessa personer och bolag förekommer dock inga transaktioner utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor. För information om materiella transaktioner under rapporteringsperioden hänvisas till Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 56 Upplysningar närstående. Mellan bolag inom Skandia förekommer transaktioner baserat på marknadspris där så anges i not 56. Annars grundas transaktionerna på självkostnadsprincipen. Transaktioner

mellan moderbolaget, dess ledande befattningshavare och styrelse framgår av not 55.

B.2 Lämplighetskrav

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

Lämplighetsbedömning av Personkretsen

Skandias livbolag säkerställer att de personer som ingår i Personkretsen uppfyller kraven på kvalifikation och tar hänsyn till de olika uppgifter som har tilldelats enskilda personer för att garantera en lämplig mångfald när det gäller kvalifikationer, kunskaper och relevant erfarenhet, så att företaget drivs och övervakas på ett professionellt sätt. Bedömningen av om en person har nödvändiga kvalifikationer innefattar en granskning av personens professionella meriter, formella kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. Bedömningen av om en person uppfyller kravet på gott anseende innefattar en granskning av personens ärlighet och ekonomiska ställning baserad på dokumentation avseende dennes anseende, uppträdande och yrkesutövande.

Process

När lämplighetsbedömningar ska göras

Bolaget gör lämplighetsbedömningar av personer i Personkretsen kontinuerligt.

Den första lämplighetsbedömningen görs innan personen anställs alternativt tillsätts. Därefter görs förnyad lämplighetsbedömning 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 företagsfunktioner för riskhantering och regelefterlevnad samt aktuariefunktion.

Respektive ansvarig för central funktion ansvarar för att det

görs lämplighetsbedömningar av de som utför arbete inom den aktuella funktionen.

Underlag för lämplighetsbedömningar

Bedömningen av om en person uppfyller tillräckliga kvalifikationer görs inom ramen för Skandias livbolags 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 Skandia livbolags 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 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 Skandia livbolags 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 livbolags personal i övrigt görs i enlighet med de krav som vid var tid uppställs i bola-

gets 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 solvensbedömning

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

Riskstrategi

En viktig del av riskhanteringssystemet är riskstrategin genom vilken styrelsen sätter övergripande ramar för Skandias livbolags och Skandias risktagande. Med riskstrategi avses en strategi för att bestämma vilka risker som Skandias livbolag ska exponeras för, och i vilken omfattning, samt hur Skandias livbolag ska hantera och följa upp dessa risker. Riskstrategin syftar till att stödja Skandias livbolags långsiktiga mål genom att skapa förutsättningar för väl avvägda affärsbeslut där hänsyn tas till risk. Skandias livbolags risktagande definieras till stor del av vilka produkter som erbjuds – exempelvis sparande med garanti och riskförsäkring. Riskstrategierna är därför knutna till affärsprocesserna och strategisk inriktning för produktportföljen, utformningen av produkterna samt hur skulder och tillgångar hanteras för dessa. Skandias livbolags huvudsakliga riskstrategier genomförs som en integrerad del av affärsstrategin, genom de mandat som fördelas ut i verksamheten och genom god intern kontroll.

Riskaptit

Styrelsens riskaptit anger i vilken omfattning Skandias livbolag som helhet får ta risk i syfte att generera värde till ägarna. Skandias livbolag tar på sig långa försäkringsåtaganden och har som mål att maximera värdet för ägarna, det vill säga kunderna, över livstiden av deras försäkringar genom att kombinera en god avkastning med ett sunt risktagande. Risktagandet ska vara hållbart på såväl kort som lång sikt. Skandias livbolags riskaptit grundar sig i kapitalstyrka, resultatstabilitet, likviditet och operativ riskhantering för vilka risktoleransgränser har fastställts av styrelsen.

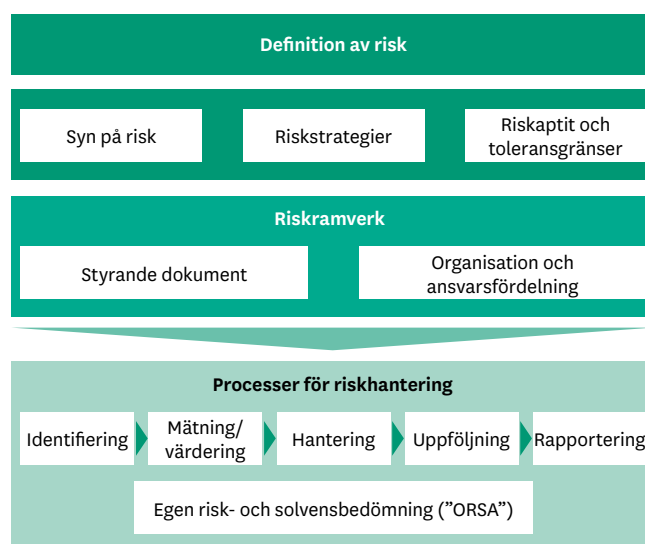
En av de mest centrala restriktionerna är risken för att Skandias livbolag inte kan fullfölja sina åtaganden enligt försäkringsavtal mot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade, det vill säga risken för insolvens. Genom att besluta om en restriktion för denna risk sätter styrelsen en begränsning för Skandias samlade exponering mot försäkringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk samt operativ risk. Restriktionen begränsar den totala risknivån genom att fastställa hur mycket kapital Skandias livbolag behöver hålla för sina risker, så kallade kapitalkrav. Restriktionen avser såväl legala som interna kapitalkrav. I den interna styrningen och fördelningen av riskmandat använder Skandias livbolag en intern kapitalmodell, se vidare avsnitt E.2 för beskrivning av modellen. Skandia fördelar riskmandat till olika delar av verksamheten för att kontrollera och hantera kapitalbehovet och det samlade riskutrymmet på ett effektivt och sammanhållet sätt. I ALM-kommittén beslutas om fördelning av riskmandaten som tilldelas riskmandatägare under en överenskommen tidsperiod eller tills nytt riskmandat meddelas. 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 Skandia livbolags policy om investeringar i placeringstillgångar.

Skandias livbolag har en löpande uppföljning och hantering som säkerställer att såväl legala som interna kapitalkrav är uppfyllda. De interna kapitalkraven är mer restriktiva än de legala kapitalkraven.

Riskramverk

Skandias livbolags riskstrategi konkretiseras genom riskramverket. Detta omfattar styrande dokument i form av policyer, instruktioner och riktlinjer samt ansvarsfördelning för riskhantering. Skandias livbolags risker delas in i följande kategorier; försäkringsrisk, marknadsrisk, operativ risk, kreditrisk, likviditetsrisk, koncentrationsrisk samt övriga risker. Skandias livbolag har ett tydligt riskramverk med policyer, instruktioner och riktlinjer som fastställer styrning för samtliga riskkategorier och inom vilka ramar verksamhetens risktagande får ske.

Riskhanteringssystem



Ansvarsfördelning

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

Vd har det övergripande operativa ansvaret för styrning, hantering och kontroll av Skandias livbolags risker och svarar för rapportering till styrelsen. Vd ansvarar för att förmedla och implementera styrelsens synsätt avseende riskhanteringssystemet samt säkerställa att det finns en implementerad och väl fungerande intern kontroll. Utifrån styrelsens övergripande styrdokument utfärdar vd mer detaljerade instruktioner för den operativa hanteringen av Skandias livbolags risker. Vd har 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 tvärfunktionella kommittéer, ALM-kommittén, försäkringskommittén och riskkommittén, för hantering av riskrelaterade frågor som berör flera intressenter såsom affärsområden, leveransenheter samt risk- och aktuariefunktionen. ALM-kommittén har bland annat till uppgift att analysera och bevaka risken för insolvens samt besluta om fördelningen av de kortsiktiga riskmandat som Skandias livbolags kapitalförvaltning och dotterbolagen sedan förfogar över. Försäkringskommittén är ett forum för frågor rörande utformning och förvaltning av försäkringsprodukter inom verksamheten i Skandia, såväl ur ett risk- och lönsamhetsperspektiv som ur ett skälighets- och kontributionsperspektiv. Affärsrisker,

operativa risker och incidenter diskuteras i riskkommittén som hålls i samband med ordinarie koncernledning kvartalsvis. Syftet med riskgenomgången är att erhålla en samsyn om bolagets riskbild med avseende på dessa riskkategorier.

Risikfunktionen

Risikfunktionen är ansvarig för att utveckla och övervaka riskhanteringssystemet, vilket bland annat omfattar uppföljning och rapportering av Skandias livbolags och Skandiagruppens risker. Riskfunktionens ansvar och uppdrag beskrivs i en av styrelsen beslutad policy. Funktionen leds av en riskchef som regelbundet ger en oberoende och samlad bild av Skandias väsentliga risker till vd, ledning och styrelse. Rapporteringen omfattar även aktuell risknivå/-exponering mot Skandias livbolags riskkaptitrestriktioner 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 riskhanteringssystemets effektivitet.

Riskhanteringsprocesser

Löpande riskhantering

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

Rapportering är en viktig del av riskhanteringen. Riskinformation och rapporter lämnas enligt 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.

Kapitalplanering

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

placeringstillgångar kan påverkas givet olika marknadslägen. Därutöver utvärderas hur portföljvinstkastning, kollektiv konsolideringsgrad och återbäringsränta utvecklas. Årets scenarioranalys visar på en god finansiell ställning och att Skandias livbolag klarar att täcka såväl legala som interna kapitalkrav i samtliga utvalda scenarier.

Egen risk- och solvensbedömning

Skandias livbolag genomför även minst årligen en egen risk- och solvensbedömning (ORSA). ORSA syftar till att säkerställa att Skandias livbolags solvens- och kapitalposition är förenlig med bolagets beslutade riskkaptit. I det fall att ORSA leder fram till ett högre kapitalbehov än vad som framgår av det interna kapitalkravet, ska Skandias livbolag 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 ORSA.

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

I ORSA utvärderas kapitalpositionen genom tre olika analyser; egen bedömning av kapitalbehov, stresstest och framåtblickande analys. Den egna bedömningen av kapitalbehovet utgår från en ettårig horisont. Bedömningen omfattar samtliga risker som kan ha en materiell påverkan på Skandias livbolags solvensposition, det vill säga även eventuella risker som inte omfattas av det legala eller det interna kapitalkravet. Syftet med analysen är att säkerställa att Skandias livbolag har tillräckligt med kapital för att med 99,5 procents sannolikhet kunna fullfölja sina garanterade åtaganden på ett års sikt, det vill säga i linje med de krav som formuleras i bolagets riskkaptit för insolvens. ORSA omfattar även en jämförelse mellan den egna bedömningen av kapitalbehovet, det legala kapitalkravet samt det interna kapitalkravet.

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

Styrelsens styrning av ORSA-processen sker, men begränsas inte till, riktlinjer givna i policy. Styrelsen har delegerat genomförande av ORSA till risikofunktionen. Representanter från alla relevanta enheter inom bolaget medverkar i processen och bedömningen. En särskild samordning sker med Finance, Kapitalförvaltningen, Aktuariefunktionen och Affärs-

område Försäkring genom att de egna bedömningarna av kapitalbehov diskuteras i följande forum; ALM-kommittén avseende bedömningen av finansiella risker (inklusive likviditetsrisk) samt försäkringskommittén avseende bedömningen av försäkringsrisker.

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

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

Skandias livbolags sammantagna bedömning i 2019 års ORSA är att bolaget i dagsläget är tillräckligt kapitaliserat och har en god kapitalstatus.

B.4 Internkontrollsystem

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

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

Den interna kontrollen i Skandia bygger på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen med tre försvarslinjer. De tre försvarslinjerna utgör den generella organisatoriska grun-

den för Skandia Livs interna styrning och kontroll. Principen med tre försvarslinjer syftar till att tydliggöra uppdelningen av ansvar gällande intern styrning och kontroll inom Skandia i enlighet med nedan.

- Första försvarslinjen, verksamheten, bär ansvaret för den interna kontrollen, vilket innebär att styra och kontrollera verksamheten med dess risker och krav på regelefterlevnad. I ansvaret 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 efterlevas finns krav på bland annat identifiering och hantering av intressekonflikter, system för riskhantering samt upprätthållande av dualitet och säkerställande av kontinuitet i verksamheten.
- Funktionerna i den andra försvarslinjen, riskfunktionen, aktuariefunktionen och regelefterlevnadsfunktionen, stödjer, följer upp och kontrollerar verksamhetsstyrningen och kontrollen av risker och regelefterlevnad i första försvarslinjen.
- Den tredje försvarslinjen, internrevision, granskar och utvärderar systemet för och effektiviteten i den interna styrningen och kontrollen, inklusive risk-, aktuarie-, samt regelefterlevnadsfunktionerna. Internrevision granskar och utvärderar även centralt funktionsansvarig för penningtvätt samt Data Protection Officer.

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

Särskilt om regelefterlevnadsfunktionen

Funktionen för regelefterlevnad lämnar råd och stöd i regelefterlevnadsrelaterade frågor till styrelsen, ledningen och verksamheten. Det uppföljande arbetet inom funktionen utgår från en riskbaserad årsplan beslutad av styrelsen. Funktionen för regelefterlevnad lämnar kvartalsvisa skriftliga rapporter avseende bolagets regelefterlevnad till vd och direkt till styrelsen via risk- och revisionsutskottet, samt närvarar vid de

möten då dessa rapporter behandlas. Bolagets regelefterlevnadsfunktion interagerar regelbundet med motsvarande funktioner i övriga bolag inom Skandia.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision är en oberoende säkrings- och rådgivningsverksamhet direkt underställd styrelsen genom styrelsens risk- och revisionsutskott. Skandias livbolags internrevision är organisatoriskt separerad från verksamheten som ett led i säkerställandet av objektiviteten och oberoendet från den verksamhet som den granskar. 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. Uppdraget innebär att med riskbaserad utgångspunkt granska och regelbundet utvärdera Skandias riskhantering utifrån bolagets allmänna riskbedömning samt de interna riktlinjer, kontroller och förfaranden som syftar till att verksamhetsutövaren ska fullgöra sina skyldigheter enligt denna lag. Dessa granskningar godkänns av styrelsen och utförs i enlighet med funktionens övriga uppdrag. Internrevisions ansvar och uppdrag beskrivs i en av styrelsen beslutad policy.

Ansvar för internrevision omfattar Skandias samtliga bolag, med internrevisionschefen som ytterst ansvarig att koordinera internrevisions arbete. Samordning sker med Skandias livbolags externa revisorer och med övriga centrala funktioner. 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 iakttagelser avseende brister i intern kontroll och riskhantering samt uppföljning på överenskomna åtgärder.

B.6 Aktuariefunktionen

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

I aktuariefunktionens ansvar ingår att samordna beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Vidare ingår i 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. Aktuariefunktionen utvärderar även övriga försäkringstekniska metoder och parametrar som används inom bolaget, till exempel för fastställande av premier och fördelning av överskott, utifrån vedertagna aktuariella principer samt att dessa och försäkringsvillkoren är förenliga med skälighets- och kontributionsprincipen och med bolagets övriga styrdokument, såsom ägarinstruktion med flera. Aktuariefunktionen ansvarar vidare för att bidra till att upprätthålla riskhanteringssystemet, med specifikt ansvar för försäkringsrisker och återförsäkringslösningar.

Aktuariefunktionen rapporterar minst halvårsvis till vd och styrelse.

B.7 Uppdragsavtal

I huvudsak tillhandahåller Skandias livbolag administrativa, förmedlings-, rådgivnings- och IT-relaterade tjänster till övriga bolag inom Skandiagruppen. Via funktionsavtal regleras de uppdrag som moderbolaget har att utföra åt andra Skandiabolag. Skandias livbolag lägger även ut viss operativ verksamhet som är av väsentlig betydelse till dotterbolagen och externa parter, vilket regleras i ett av styrelsen beslutat styrdokument om utläggning av verksamhet. Policyn definierar den verksamhet som omfattas av regler för utläggning i försäkringsbolag. För Skandias livbolag är verksamhet eller funktion som är av väsentlig betydelse sådan som är nödvändig för att kunna tillhandahålla tjänster åt sina kunder. Styrelsens regler avseende utläggning av verksamhet konkretiseras genom riktlinjer som mer i detalj reglerar arbetet inför utläggning och uppföljning av den utlagda verksamheten. Dessa detaljerade regler omfattar riktlinjer om outsourcinganalys samt riktlinjer för klassificering av funktioner och tjänster samt kontroll och uppföljning av utlagd verksamhet. Svensk rätt gäller alltid vid utlagd verksamhet i utlandet.

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

Verksamhet och/eller funktion	Intern/extern leverantör	Land
Kapitalförvaltning	Intern	Sverige
Viss administration av kollektivavtalade pensionsplaner och valcentraltjänster	Intern	Sverige
Inloggning och säkerhet	Intern	Sverige
Drift och förvaltning av IT-infrastruktur	Extern	Sverige
Förvaltning av vissa IT-applikationer	Extern	Sverige, Indien
Arkivering, informationslogistik tjänster samt scanning av dokument	Extern	Sverige

B.8 Övrig information***Bedömning av företagsstyrningssystemet***

Styrelsen gör bedömningen att utformningen av Skandias livbolags företagsstyrningssystem säkerställer att bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Bolaget 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 bolagets verksamhet samt art, omfattning och komplexiteten i de inneboende riskerna. Ett viktigt verktyg för styrelsen är ORSA-processen, genom vilken Skandias livbolag bedömer det aggregerade kapitalbehovet på ett och fem års sikt med utgångspunkt i den egna riskprofilen. Sammantaget säkerställer ORSA tillsammans med kapitalplaneringsprocessen att bolaget är tillräckligt kapitaliserat.

Övrig information

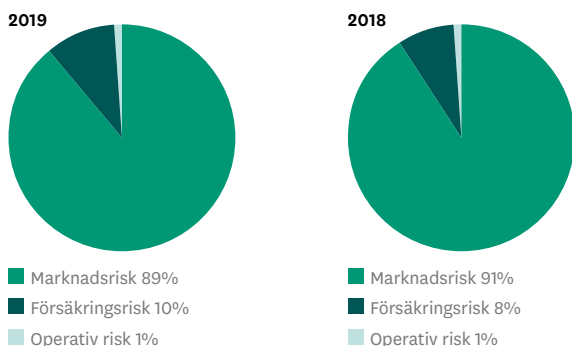
Ingen övrig materiell information om företagsstyrningssystemet finns att rapportera.

C Riskprofil

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

Skandia livbolags legala kapitalkrav, redovisat i avsnitt E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav, utgörs av en kombination av det äldre Solvens 1-regelverket och Solvens 2. Till följd av detta blir det legala kapitalkravet inte helt riskbaserat varmed Skandias livbolag valt att i detta avsnitt redovisa riskprofilen som om standardformeln enligt Solvens 2-regelverket tillämpats på hela verksamheten, även tjänstepensionsverksamheten.

Diagram C Riskprofil per riskkategori²



Ovan presenteras en bild av Skandias livbolags aggregerade riskprofil per den 31 december 2019 där fördelningen i diagrammet baseras på standardformeln enligt Solvens 2-regelverket tillämpat på hela verksamheten.¹ Av diagrammet framgår att riskprofilen domineras av risk för minskade värden till följd av en negativ utveckling på finansmarknaderna, och då framförallt aktiekursrisk i den traditionella livförvaltningen. Försäkringsrisker har ökat från föregående år, primärt till följd av förändringar i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål, men då försäkringsrisker har en god diversifiering blir ökningen i andelen försäkringsrisk begränsad.

I det följande beskrivs Skandias livbolags riskprofil uppdelad per riskkategori.

C.1 Försäkringsrisk (teckningsrisk)

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

Hantering av livförsäkringsrisk

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

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

Livsfallsrisk, dödsfallsrisk och katastrofrisk

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

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

² Diagrammet visar respektive riskkategoris proportionella riskbidrag beräknat som riskkategorins kapitalkrav delat med summan av alla kapitalkrav. I diagrammet visas endast risker som uppgår till minst 1 procent.

största individuella exponeringarna inom dödsfallsförsäkring, vilket gör att koncentrationsrisk mot enskilda individer undviks. Skandias livbolag har även en katastrofåterförsäkring som gäller exceptionella händelser med efterföljande skador, vilket således täcker vissa typer av katastrofer.

Driftskostnadsrisk

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

Annullationsrisk

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

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

Hantering av sjukförsäkringsrisk

Med sjukförsäkringsrisk avses risken för förlust till följd av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar på grund av ökat insjuknande, permanent minskat tillfrisknande samt ökad sjuklighetsgrad hos redan sjuka. Sjukförsäkringsrisk delas upp i invaliditets- och sjukrisk, driftkostnadsrisk, omprövningsrisk, annullationsrisk och katastrofrisk.

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

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

Risikexponering

Livförsäkringsrisken är Skandias livbolags största försäkringsrisk och svarar för 96 (93) procent av försäkringsrisken. Av livförsäkringsrisken är driftskostnadsrisken, livsfallsrisken och annullationsrisken de största riskerna. Andelen livförsäkringsrisk har ökat under året till följd av att Skandias livbolag under 2019 har implementerat två förändringar i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål. Förändringarna påverkar solvenskapitalkraven för i huvudsak driftskostnadsrisk och annullationsrisk. Den ena förändringen avser

en ny modell för värdering av driftskostnader och den andra avser värdering av försäkringstekniska avsättningar med avseende på annullationer (flytt och återköp).

Bedömning

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

Riskkoncentration

Koncentrationsrisk är risken för förluster som följd av exponering mot en enskild riskkoncentration. Skandias livbolag har koncentrationsrisk inom sjukförsäkring där koncentrationsrisken utgörs av risken för till exempel en brand i en byggnad där ett stort antal försäkrade delar arbetsplats. Kapitalkravet för koncentrationsrisken var 62 920 (101 417) kSEK per den 31 december 2019.

Riskreducerande tekniker

Skandias livbolag tillämpar inte riskreducerande tekniker i form av användning av återförsäkringsavtal eller specialföretag för att minska kapitalkravet för försäkringsrisk.

Riskkänslighet

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

Tabell C.1 Riskkänslighet försäkringsrisk³

kSEK	Påverkan på bästa skattning
Riskkategori	2019
Livsfallrisk	-5 865 199
Annullationsrisk	-4 293 309
Driftskostnadsrisk livförsäkring	-6 987 937
Sjukförsäkringsrisk	-463 335

I tabellen visas inte föregående år eftersom Skandias livbolag under 2019 har infört förändringar i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar, vilket försvårar en rättvisande jämförelse av hur riskkänsligheten förändrats mot föregående år.

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

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

Användande av specialföretag

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

C.2 Marknadsrisk

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

Aktsamhetsprincipen

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

- Vid intressekonflikter mellan Skandias livbolag och försäkringstagarna ska försäkringstagarna och andra ersättningsberättigades intressen sättas först.
- Målet med förvaltningen är att åstadkomma högsta möjliga avkastning under förutsättning att garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna med stor säkerhet infrias.

³ Tabellen visar känslighetsfaktorerna applicerade på försäkringsteknisk avsättning för solvensändamål för hela bolaget. I det legala kapitalkravet ska Solvens 1-regelverket användas för tjänstepensionsförsäkringsverksamheten.

- Styrelsens riskaptit anger i vilken omfattning Skandia som helhet får ta risk i syfte att generera värde till kunderna. Investeringarna och därtill kopplade risker beaktas även i ORSA, se närmare avsnitt B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.
- För att uppnå avkastningsmål och en god riskspridning har Skandias livbolag i policy om investeringar i placeringstillgångar reglerat tillgångarna så att en väl diversifierad tillgångsportfölj uppnås som dessutom ger en rimlig matchning av ränteriskerna i Skandias livbolags åtaganden, se närmare avsnitt Hantering nedan. Placeringsreglerna reglerar även intervall för tillgångsklassernas andel av portföljen samt i vilken form investeringar i onoterade bolag får ske.
- Investeringsprocessen omfattar analyser av tillgångarnas och skuldernas långsiktiga avkastning och risk, så kallade Asset-Liability Management analyser. Syftet är att hitta en övergripande ram för tillgångsallokeringen som uppfyller de mål och restriktioner som styrelsen fastställt.
- Derivat får användas i förvaltningen för att sänka risker eller för att i övrigt effektivisera förvaltningen av tillgångar och skulder.
- Skandias livbolags förmånsrättsregister anger, bland annat, var tillgångar som används för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna förvaras eller är lokaliserade. I förmånsrättsregistret finns även registreringsuppgifter för placeringstillgångar utöver de tillgångar som svarar mot de försäkringstekniska avsättningarna.

Hantering

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

Kapitalförvaltningens mål är att inom ramen för styrelsens riktlinjer åstadkomma högsta möjliga avkastning under förutsättning att spararnas garanterade åtaganden med stor säkerhet infrias. För att säkerställa att garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna infrias fördelas riskmandat av vd:s ALM-kommitté, ett av mandaten avser finansiell risk avseende placeringar i kapitalförvaltningen samt ränterisk i skulden. Riskmandatet är en limit som säkerställer att bolagets totala risktagande är inom den av styrelsen fastställda riskaptiten för solvensrisk⁴. Därutöver ska en rad avtalsenliga och legala restriktioner såsom skälighetsprincipen och krav för registerföring i förmånsrättsregister vara uppfyllda. Dessa restriktioner och en bedömning av de olika tillgångsslagens

värdering är styrande för hur stor andel av tilldelat riskmandat kapitalförvaltningen väljer att utnyttja.

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

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

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

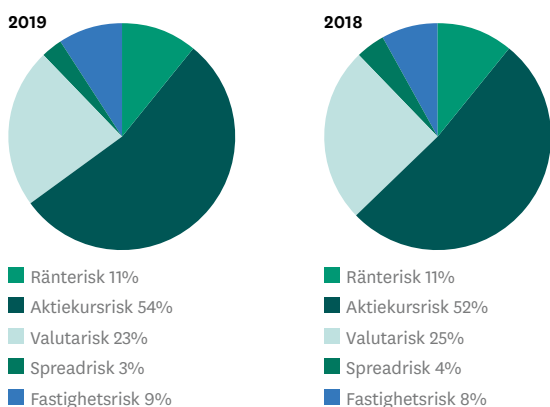
Det arbete som utförs inom kapitalförvaltningen kan i princip delas upp i tre delar; analys om tillgångsallokering, beslut om specifika investeringsmandat och val av förvaltare. Genom analysen om tillgångsallokering värderas och bedöms olika tillgångsslag, såväl ur risk- som avkastningssynpunkt, varvid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

⁴ Med solvensrisk avses risken för att bolaget inte kan infria sina garanterade åtaganden.

Rissexponering

Tillgångarna i Skandias livbolags balansräkning fördelas huvudsakligen på räntebärande värdepapper samt tillgångar som enligt standardformeln klassificeras som aktier. Räntebärande värdepapper är den största posten i balansräkningen medan aktier är klart dominerande riskmässigt och står för 54 (52) procent av marknadsrisken. I aktiekursrisken ingår flera tillgångsslag såsom noterade och onoterade aktier, investeringsfonder och affärsstrategiska tillgångar (med undantag av Skandias fastighetskoncern). Valutarisk uppkommer främst genom investeringar i värdepapper noterade i utländsk valuta. Sedan föregående år har andelen aktiekursrisk ökat som en följd av en ökad aktieexponering samt högre stressfaktorer för aktier i standardformeln.

Diagram C.2 Marknadsrisk fördelad på riskkategori⁵



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

Aktiekursrisk

Noterade och onoterade aktier

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

Även placeringar i onoterade bolag (private equity) bedöms

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

Investeringsfonder

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

Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag

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

Fastighetsprisrisk

Skandia direktinvesterar i fastigheter genom Skandias fastighetskoncern. Koncernens värde uppgick per den 31 december 2019 till 48 295 063 (44 755 794) kSEK. Fastigheter är illikvida tillgångar men bedöms ge en högre förväntad avkastning än räntebärande värdepapper, ett gott skydd mot inflation och en god matchning av garanterade åtaganden på lång sikt.

Valutarisk

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

⁵ Standardformeln har här applicerats på hela verksamheten i motsats till det legala kapitalkravet där Solvens 1-regelverket ska användas för tjänstepensions-försäkringsverksamheten. Diagrammet visar respektive riskkategoris proportionella riskbidrag beräknat som riskkategorins kapitalkrav delat med summan av alla kapitalkrav.

Tabell C.2.a Valutaexponering, netto¹⁾

kSEK	
2019 Valuta	Netto- exponering
AUD	2 175 653
CAD	470 578
CHF	1 433 906
DKK	-439 253
EUR	9 649 692
GBP	8 296 021
HKD	1 133 793
JPY	4 508 902
NOK	-319 428
NZD	106 458
SGD	474 659
USD	80 187 650
Totalt	107 678 631
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

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

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

Ränterisk

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

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

En avvägning mellan avkastningsmål och skuldmatchning görs löpande. Styrelsens placeringsutskott anger ramarna för ränterisk och skuldmatchning, bland annat genom att fastställa durationsmål samt riktvärde och limit för andelen ränterisk i tillgångsportföljen relativt skuldens ränterisk. Den löpande hanteringen av matchningsrisk utförs av kapitalförvaltningen. Per årsskiftet var skuldens duration 11 (11) år och tillgångarnas duration 3 (3) år.

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

Spreadrisk

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

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

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

Bedömning

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

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

Referensportfölj

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

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

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

Riskkoncentration

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

Geografiska regioner

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

Sektorer

Bolagets tillgångssida är väldiversifierad mellan olika sektorer i ekonomin. Sammantaget finns dock en koncentration mot

fastighetsrelaterade exponeringar eftersom placeringsportföljen omfattar investeringar i bostadsobligationer, bankaktier och direktägda fastigheter genom Skandias fastighetskoncern. Därutöver bedrivs bolåneverksamhet i Skandias bank.

Riskreducerande tekniker

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

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

Riskkänslighet

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

mått som beskriver Skandias livbolags förmåga att fullfölja bolagets garanterade åtaganden gentemot kund.

Tabellen nedan visar förändring i marknadsvärde per den 31 december 2019 vid olika förändringar av väsentliga känslighetsfaktorer.

Tabell C.2.b Känslighetsanalys marknadsrisk

KSEK	Påverkan på primärkapitalet	
	2019	2018
Ränterisk tillgångar	1 779 509	1 818 110
Ränterisk skulder (exklusive riskmarginal)	-17 534 607	-15 410 288
Ränterisk netto	-15 755 098	-13 592 178
Aktiekursrisk	-20 650 351	-18 008 799
Fastighetspriserisk	-5 390 600	-5 189 700
Valutakursrisk	-10 767 863	-9 275 364
Spreadrisk	-4 372 606	-4 378 142

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

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

C.3 Kreditrisk

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

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

Hantering

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

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

Riskexponering

Tabellen nedan visar total kreditexponering för räntebärande värdepapper, derivat och lån per den 31 december 2019 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	Marknadsvärde	
	2019	2018
Ratingkategori		
AAA	217 560 325	196 425 873
AA	13 315 823	9 631 411
A	15 463 966	12 438 873
BBB	4 428 069	3 867 609
BB eller lägre	802 584	460 296
Ingen rating	4 176 544	4 597 621

Bedömning

För att bedöma graden av kreditvärdighet hos emittenter och motparter tillämpas Standard & Poor's och Moody's kreditbetygsklassificering. Om det förekommer olika grader av kreditvärdighet tillämpas den lägsta klassificeringen av Standard & Poor's och Moody's. Om Skandias livbolag gör en annan bedömning än ovan nämnda kreditvärderingsinstitut ska detta noteras på det enskilda värdepapperet. Om kredit-

betyg helt saknas ska en egen kreditbedömning göras som ska godkännas av vd, chefen för kapitalförvaltningen eller av person som någon av dessa anvisar.

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

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

Riskkoncentration

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

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

kSEK

2019

Emittent/motpart	Marknadsvärde
SEB AB	32 564 718
Swedbank AB	26 284 598
Svenska Handelsbanken AB	24 059 262
Nordea Bank AB	22 984 430
Kommuninvest i Sverige AB	22 946 330

2018

Emittent/motpart	Marknadsvärde
Nordea Bank AB	35 547 956
Svenska Handelsbanken AB	32 061 339
Swedbank AB	31 467 210
SEB AB	24 854 521
Kommuninvest i Sverige AB	14 808 381

Riskreducerande tekniker

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

Riskänslighet

För riskänslighet hänvisas till avsnitt C.2 Marknadsrisk.

C.4 Likviditetsrisk

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

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

Hantering

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

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

Riskexponering och bedömning

Skandias livbolags toleransgräns för likviditetsrisk innebär att bolaget ska ha en tillräcklig 90-dagars likviditetsreserv för att kunna betala ut 15 procent av flytt- och återköpbart försäkringskapital. Per den 31 december 2019 var likviditetsreserven 443 (511) procent av behovet.

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.

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

För information om Skandias livbolags kontraktuella åtaganden fördelade över löptid hänvisas till Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 2 Risker och riskhantering.

Riskkoncentration

Bolaget 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 oförväntade kassaflöden, varför koncentrationen inte kan anses vara materiell för Skandias livbolags riskprofil.

Riskreducerande tekniker

Bolaget använder sig inte av riskreducerande tekniker för likviditetsrisk.

Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

Risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. 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 organisationen. Effekter av operativa risker uppkommer vanligtvis i form av kostnader eller ryktesförluster. Skandias livbolag strävar efter att begränsa eller mildra effekterna av eventuella förluster till följd av operativa risker med hänsyn tagen till bolagets verksamhet. Större incidenter och kostnader är mycket sällsynta och bolaget arbetar målmedvetet för att förhindra att denna typ av händelser inträffar.

Hantering och bedömning

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

Ansvaret för att löpande hantera operativa risker är en integrerad del av chefsansvaret inom Skandias livbolag. Till stöd för hanteringen av operativa risker finns en så kallad självut-

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

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

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

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

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

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

Riskkoncentration

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

Riskreducerande tekniker

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

Riskkänslighet

I Skandias livbolags ORSA genomförs en egen bedömning av hur stora de operativa förlusterna kan bli i ett 1-på-200 års scenario. I den senaste ORSAN skattades förlusterna till 600 000 kSEK, vilket är lägre än standardformelns schablonbaserade skattning på 1 097 000 kSEK.

C.6 Övriga materiella risker

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

Matchningsrisk

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

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

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

Affärsrisk och strategisk risk

Med affärsrisk avses risken för att Skandias livbolags värde reduceras på grund av avvikelse från förväntat utfall för volymer, kostnader och marginaler etcetera. Strategisk risk avser risken för förluster på grund av missriktade affärsbeslut på en strategisk nivå (typiskt flerårigt perspektiv), felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, regelsystem eller branschen.

En nyförsäljning som inte motsvarar förväntan leder i förlängning 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 identifieras och hanteras löpande, samt följs upp inom ramen för Skandias affärsplaneringsprocess.

Strategisk risk har likheter med affärsrisk, men fångar upp de storskaliga och strukturella riskfaktorerna. Strategiska risker analyseras och hanteras inom ramen för affärs- och kapitalplaneringsprocessen.

Ryktesrisk

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

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

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om riskprofilen finns att rapportera.

D Värdering för solvensändamål

Solvensregleringen av försäkringsbolag syftar till att säkerställa att försäkringsbolagen är kapabla att fullgöra sina utlovade åtaganden, det vill säga att bolagen är tillräckligt solventa. En grundläggande del i en solvensreglering är att försäkringbolagen ska ha en kapitalbas som överstiger kapitalkravet. I den äldre solvensregleringen, Solvens 1, beräknas kapitalkrav på ett schablonmässigt sätt, vilket är enkelt men inte riskbaserat. Solvens 2-regelverket innebär att ett riskbaserat synsätt ska tillämpas där utgångspunkten är en balansräkning värderad till verkliga värden, den så kallade solvensbalansräkningen. Solvensbalansräkningen ligger bland annat till grund för kapitalbas och ett riskbaserat kapitalkrav.

För tjänstepensionsförsäkring följer Skandias livbolag den övergångsreglering som innebär att kapitalbas och kapitalkrav beräknas enligt Solvens 1. Skandias livbolags solvensbalansräkning bygger således på två olika regelverk, Solvens 1 för tjänstepensionsförsäkring och Solvens 2 för övrig livförsäkring. Tillgångar och skulder har fördelats på respektive verksamhet genom en så kallad ”mjuk separation”.

Tabell D.a Balansräkning i sammandrag för finansiell redovisning uppdelad på verksamhet

kSEK 2019	Hela bolaget	Tjänstepensionsförsäkring	Övrig livförsäkring
Tillgångar	519 118 183	356 775 185	162 342 998
Försäkringstekniska avsättningar	-287 837 148	-206 239 429	-81 597 719
Andra skulder	-45 549 676	-31 068 138	-14 481 538
Eget kapital	185 731 359	119 467 618	66 263 741

kSEK 2018	Hela bolaget	Tjänstepensionsförsäkring	Övrig livförsäkring
Tillgångar	439 146 301	296 537 894	142 608 407
Försäkringstekniska avsättningar	-256 383 040	-179 805 684	-76 577 356
Andra skulder	-25 325 162	-16 870 703	-8 454 459
Eget kapital	157 438 099	99 861 507	57 576 592

Tabell D.b Balansräkning i sammandrag för solvensändamål uppdelad på verksamhet

kSEK 2019	Hela bolaget	Tjänstepensionsförsäkring	Övrig livförsäkring
Tillgångar	544 380 863	374 615 295	169 765 568
Försäkringstekniska avsättningar	-286 284 102	-208 097 053	-78 187 049
Andra skulder	-45 556 707	-31 072 951	-14 483 756
Tillgångar överstigande skulder	212 540 054	135 445 291	77 094 763

kSEK 2018	Hela bolaget	Tjänstepensionsförsäkring	Övrig livförsäkring
Tillgångar	461 648 344	312 243 746	149 404 598
Försäkringstekniska avsättningar	-257 131 821	-182 856 872	-74 274 949
Andra skulder	-25 852 584	-17 359 363	-8 493 221
Tillgångar överstigande skulder	178 663 939	112 027 511	66 636 428

I det följande beskrivs balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål för Skandias livbolag som helhet, det vill säga omfattande både tjänstepensionsförsäkring och övrig livförsäkring. Balansräkningen följer den uppställning som gäller för solvensbalansräkningen vilket innebär att vissa omklassificeringar har skett från den balansräkning som återfinns i årsredovisningen.

Det finns även vissa värderingsskillnader mellan finansiell redovisning och värdering för solvensändamål. De främsta värderingsskillnaderna avser värdering av dotterbolag, värdering av försäkringstekniska avsättningar samt förutbetalda anskaffningskostnader för övrig livförsäkring.

Tabell D.c Balansräkning i sammandrag för finansiell redovisning respektive för solvensändamål

kSEK 2019	Finansiell redovisning	Solvensändamål	Skillnad i värdering
Tillgångar	519 118 183	544 380 863	25 262 680
Försäkringstekniska avsättningar	-287 837 148	-286 284 102	1 553 046
Andra skulder	-45 549 676	-45 556 707	-7 031
Eget kapital/ Tillgångar överstigande skulder	185 731 359	212 540 054	26 808 695

Fortsättning Tabell D.c Balansräkning i sammandrag för finansiell redovisning respektive för solvensändamål

kSEK 2018	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad i värdering
Tillgångar	439 146 301	461 648 344	22 502 043
Försäkringstekniska avsättningar	-256 383 040	-257 131 821	-748 781
Andra skulder	-25 325 162	-25 852 584	-527 422
Eget kapital/ Tillgångar överstigande skulder	157 438 099	178 663 939	21 225 840

D.1 Tillgångar

I detta avsnitt behandlas materiella kategorier av tillgångar samt en beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som använts för värdering för solvensändamål. Där värderingen överensstämmer med de grunder, metoder och centrala antaganden som används för värderingen i den finansiella redovisningen hänvisas till den beskrivning som återfinns i Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019. I de fall det förekommer värderingsskillnader beskrivs dessa för respektive tillgångskategori.

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

Tabell D.1.a Tillgångar

kSEK 2019	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad i värdering
Fastigheter	—	—	—
Aktier - Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag	40 124 731	66 190 879	26 066 148
Aktier - noterade aktier	85 400 657	85 400 657	—
Aktier - onoterade aktier	62 258 994	62 258 994	—
Statsobligationer	90 521 865	90 521 865	—
Företagsobligationer	160 164 525	160 164 525	—
Investeringsfonder	27 990 247	27 990 247	—
Derivat	1 793 490	1 793 490	—
Övriga investeringar	33 403 779	33 403 779	—
Andra lån och hypotekslån	3 267 431	3 267 431	—
Likvida medel och andra insättningar	10 419 769	10 419 769	—
Förutbetalda anskaffnings- kostnader	2 059 254	1 255 786	-803 468
Övriga tillgångsposter	1 713 441	1 713 441	—
Summa	519 118 183	544 380 863	25 262 680

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

Fortsättning Tabell D.1.a Tillgångar

kSEK 2018	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad i värdering
Fastigheter	—	—	—
Aktier - Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag	40 613 419	63 853 235	23 239 816
Aktier - noterade aktier	63 626 331	63 626 331	—
Aktier - onoterade aktier	57 961 008	57 961 008	—
Statsobligationer	71 037 294	71 037 294	—
Företagsobligationer	151 881 421	151 881 421	—
Investeringsfonder	21 454 559	21 454 559	—
Derivat	831 717	831 717	—
Övriga investeringar	16 146 335	16 146 335	—
Andra lån och hypotekslån	3 671 251	3 671 251	—
Likvida medel och andra insättningar	8 666 409	8 666 409	—
Förutbetalda anskaffnings- kostnader	1 851 994	1 114 221	-737 773
Övriga tillgångsposter	1 404 563	1 404 563	—
Summa	439 146 301	461 648 344	22 502 043

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

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

Noterade och onoterade aktier samt Investeringsfonder

Noterade aktier omfattar direktinvesteringar i noterade aktier. Onoterade aktier omfattar 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 avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder samt Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

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

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

Tillgångarna värderas på samma sätt i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder och Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 26 Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Derivat

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

Om värdet på derivatet är positivt redovisas det i balansräkningen som en tillgång och om värdet är negativt som en skuld. OTC-derivat värderas till avtalat noterat index eller med vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med relevant marknadsränta. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder samt Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 27 Derivatinstrument.

Förutbetalda anskaffningskostnader

I den finansiella redovisningen aktiveras förutbetalda anskaffningskostnader, det vill säga anskaffningskostnader som är hänförliga till nya försäkringsavtal och förnyelse av befintliga avtal. I posten "Övriga tillgångar" i solvensbalansräkningen återfinns motsvarande värde endast för verksamhet som avser tjänstepensionsförsäkringar.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål

Värderingen av försäkringstekniska avsättningar skiljer sig beroende på vilken reglering som följs. För tjänstepensionsförsäkring, där tjänstepensionsdirektivet tillämpas, ska försäkringstekniska avsättningar värderas aktsamt. För övrig livförsäkring, där Solvens 2 tillämpas, ska försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål motsvara det belopp som en annan försäkringsgivare är beredd att ta över åtagandet för. De två värderingsprinciperna kan dock resultera i samma avsättning.

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

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

Skandias livbolag gör egna antaganden om livslängd, dödlighet, sjuklighet, kostnader och kundbeteenden. Dessa antaganden ger ofrånkomligen upphov till osäkerhet avseende storleken på försäkringstekniska avsättningar. För övrig livförsäkring finns en explicit angiven osäkerhetsmarginal, en så kallad riskmarginal. Skandias livbolag använder förenklade beräkningar för framtagande av riskmarginalen i enlighet med föreslagna metoder beskrivna i EIOPAs riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar.

De livslängdsantaganden och antaganden om dödlighet som används vid beräkningen bygger på en analys av det egna försäkringsbeståndet, branschens dödlighetsstatistik och statistik från befolkningsdödlighet. De sjuklighetsantaganden som används vid värderingen bygger på en egen analys av försäkringsbeståndet och branschens sjuklighetsundersökning. De kostnadsantaganden som används baseras på bolagets erfarenheter och förväntningar. Skandias livbolag har, som tidigare nämnts, tjänstepensionsförsäkring och övrig livförsäkring. Inom varje del finns det två affärgrenar; Sjukförsäk-

ring och Försäkring med rätt till överskott. Av tabellen nedan framgår försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål uppdelat per affärgren. Försäkringstekniska avsättningar för övrig livförsäkring delas upp i två delar, bästa skattningen, det vill säga nuvärdet av försäkringsavtalens samtliga kassaflöden, och en riskmarginal. Försäkringstekniska avsättningar för tjänstepensionsförsäkring delas inte upp på motsvarande sätt.

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

kSEK 2019	Försäkrings- tekniska avsättningar	Varav bästa skattning	Varav riskmarginal
Livförsäkring			
Sjukförsäkring, tjänstepensionsförsäkring	2 754 696	—	—
Sjukförsäkring, övrig livförsäkring	1 009 705	975 108	34 598
Försäkring med rätt till överskott, tjänstepensionsförsäkring	205 342 357	—	—
Försäkring med rätt till överskott, övrig livförsäkring	77 177 344	75 289 560	1 887 784
Livförsäkring			
Sjukförsäkring, tjänstepensionsförsäkring	3 086 916	—	—
Sjukförsäkring, övrig livförsäkring	1 107 963	1 052 235	55 728
Försäkring med rätt till överskott, tjänstepensionsförsäkring	179 769 956	—	—
Försäkring med rätt till överskott, övrig livförsäkring	73 166 986	71 839 794	1 327 192

Jämförelse med finansiell redovisning

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 olika diskonteringsräntor tillämpas 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.

Nedan redovisas skillnader mellan försäkringstekniska avsättningar för finansiell redovisning och solvensändamål uppdelade på affärgren.

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

kSEK 2019	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Livförsäkring			
Sjukförsäkring, tjänstepensionsförsäkring	2 875 345	2 754 696	-120 649
Sjukförsäkring, övrig livförsäkring	958 398	1 009 705	51 307
Försäkring med rätt till överskott, tjänstepensionsförsäkring	203 364 085	205 342 357	1 978 272
Försäkring med rätt till överskott, övrig livförsäkring	80 639 321	77 177 344	-3 461 977
Livförsäkring			
Sjukförsäkring, tjänstepensionsförsäkring	3 271 502	3 086 916	-184 586
Sjukförsäkring, övrig livförsäkring	937 653	1 107 963	170 310
Försäkring med rätt till överskott, tjänstepensionsförsäkring	176 534 183	179 769 956	3 235 773
Försäkring med rätt till överskott, övrig livförsäkring	75 639 702	73 166 986	-2 472 716

Materiella förändringar i försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Under 2016 genomförde Skandias livbolag en metodförändring avseende beräkning av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och solvenskapitalkrav enligt Solvens 2 för övrig livförsäkring. Denna metodförändring är under granskning av Finansinspektionen.

Skandias livbolag har under 2019 implementerat två förändringar för övrig livförsäkring och tjänstepensionsförsäkring. Den ena förändringen avser en ny modell för värdering av driftskostnader och den andra avser värdering av försäkringstekniska avsättningar med avseende på annullationer (flytt och återköp). Förändringarna bidrar tillsammans till en ökning av solvenskapitalkravet för såväl annullationsrisk som driftskostnadsrisk avseende övrig livförsäkring. Sammantaget har dock förändringarna inte haft någon betydande inverkan varken på försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål eller på solvenskapitalkravet.

Efter de ovan beskrivna förändringarna bedömer Skandias livbolag att kvaliteten i beräkningarna har förstärkts samtidigt

som de synpunkter som Finansinspektionen framfört under granskningen har omhändertagits.

D.3 Andra skulder

Av tabellen nedan framgår Skandia livbolags andra skulder, det vill säga skulder andra än försäkringstekniska avsättningar, enligt finansiell redovisning, solvensbalansräkning och värderingsskillnader mellan de två balansräkningarna.

Tabell D.3.a Andra skulder

kSEK 2019	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens-ändamål	Skillnad i värdering
Derivat	1 383 972	1 383 972	—
Skulder till kreditinstitut	34 603 998	34 603 998	—
Pensionsåtaganden	33 286	33 286	—
Uppskjutna skatteskulder	203 543	203 543	—
Eventualförpliktelser	—	7 031	7 031
Övriga skuldposter	9 324 876	9 324 876	—
Summa	45 549 676	45 556 707	7 031

kSEK 2018	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens-ändamål	Skillnad i värdering
Derivat	1 468 263	1 468 263	—
Skulder till kreditinstitut	16 144 813	16 144 813	—
Pensionsåtaganden	36 013	36 013	—
Uppskjutna skatteskulder	71 481	234 192	162 711
Eventualförpliktelser	—	1 154 574	1 154 574
Övriga skuldposter	7 604 592	6 814 729	-789 863
Summa	25 325 162	25 852 584	527 422

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.

I det följande behandlas materiella kategorier av andra skulder samt en beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som använts för värdering för solvensändamål. Där värderingen överensstämmer med de grunder, metoder och centrala antaganden som används för värderingen i den finansiella redovisningen hänvisas till den beskrivning som återfinns i Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019. I de fall det förekommer värderingsskillnader beskrivs dessa.

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut avser återköpstransaktioner på skuldsidan. Skulderna värderas på samma sätt i finansiell

redovisning och balansräkning för solvensändamål. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder samt Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser i 2018 års balansräkning för solvensändamål avsåg huvudsakligen justering av värdet av aktier i posten "Anknutna bolag inklusive intressebolag" hänförligt till Skandias danska verksamhet. I den finansiella redovisningen redovisades motsvarande värdejustering som en nedskrivning direkt mot tillgångsposten.

Uppskjutna skatteskulder och Övriga skuldposter

Uppskjuten skatt värderas enligt likartade regler i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. Uppskjuten skattefordran redovisas på tillgångssidan och uppskjuten skatteskuld på skuldsidan.

Fram till 2019 hade bolaget en obeskattad reserv i finansiell redovisning som bestod av en så kallad periodiseringsfond. Upplösning av periodiseringsfond medges när som helst av Inkomstskattelagen. Fonden har under 2019 upplösts i sin helhet. I solvensbalansräkningen redovisas endast den uppskjutna skattedelen av obeskattade reserver varvid bolaget fram till 2019 redovisat den bolagsskatt som uppstår vid upplösning av periodiseringsfonden.

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

kSEK 2019	Finansiell redovisning	Solvens-ändamål
Aktier och investeringsfonder	199 977	199 977
Stats- och företagsobligationer	3 691	3 691
Derivat	-125	-125
Obeskattade reserver	—	—
Summa	203 543	203 543

kSEK 2018	Finansiell redovisning	Solvens-ändamål
Aktier och investeringsfonder	77 874	77 874
Stats- och företagsobligationer	-2 819	-2 819
Derivat	-3 574	-3 574
Obeskattade reserver	—	162 711
Summa	71 481	234 192

D.4 Alternativa värderingsmetoder

I finansiell redovisning klassificeras finansiella tillgångar och skulder, med undantag av kassa och bank samt innehav i dotter- och intressebolag, i en av tre värderingsnivåer, nivå 1-3. För solvensändamål klassificeras finansiella tillgångar och skulder enligt metod 1-3. Eftersom klassificeringen för solvensändamål har många likheter med klassificeringen i den finansiella redovisningen baseras klassificeringen för solvensändamål på underlaget för redovisning av finansiella instrument i den finansiella rapporteringen, vilket säkerställer en konsekvent tillämpning av verkligt-värde-hierarkin inom Skandia. Beskrivning av nivå 1-3 (metod 1-3) framgår av Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2019 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Metod 1 omfattar tillgångar som värderas till noterade priser på aktiva marknader för identiska eller liknande instrument. Med noterade priser på en aktiv marknad avses att noterade priser finns lätt tillgängliga på en börs, hos en mäk-lare eller liknande och att dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande transaktioner på affärsmäs-siga villkor.

Om tillgången inte kan värderas enligt metod 1 används andra värderingstekniker, metod 2 och 3.

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

Om en tillgång inte kan värderas enligt metod 1 eller 2 värderas tillgången enligt metod 3. Värderingsmetoder för tillgångar värderade enligt metod 2 och 3 beskrivs i det följande.

Metod 2

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

nadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

Metod 3

Inom metod 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är direkt observerbara på en marknad. Tre olika värderingstekniker kan användas i syfte att skatta ett verkligt värde; värdering av underliggande port-följbolag baserad på systematisk jämförelse med marknads-noterade jämförbara bolag, så kallad marknadsbaserad me-tod, värdering baserad på en aktuell tredjepartstransaktion, så kallad kostnadsbaserad metod, eller värdering baserad på diskonterade kassaflöden, så kallad inkomstbaserad metod.

Värdering med metod 3 innebär en större osäkerhet i vär-det jämfört med värdering av likvida tillgångar. I ett stressat marknadsläge är denna osäkerhet troligen högre än i normal-läget. Osäkerheten för portföljen som helhet bedöms vara lägre än osäkerheten i värderingen av enskilda innehav, med hänsyn till att diversifieringseffekter finns mellan enskilda innehav.

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

Värdering av onoterade aktier (huvudsakligen investering-ar via fonder) och investeringsfonder görs i enlighet med branschpraxis. Respektive fond värderas av fondens förval-tare, uppföljning och kontroll utförs av Skandias livbolag. Värdet fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underlig-gande tillgångarna. I värderingarna följer europeiska fonder branschriktlinjen IPEV Guidelines (International Private Equity and Venture Capital Valuation) och amerikanska fonder följer US GAAP ASC 820. Dessa riktlinjer har utarbetats för att skapa en gemensam värderingsstandard samt för att nå en större jämförbarhet mellan bolag.

Andra lån och hypotekslån

Andra lån och hypotekslån, lån till företag, värderas med hjälp av externt värderingsföretag baserat på de värderings-tekniker som anges för onoterade aktier och investerings-fonder.

Tabell D.4 Finansiella tillgångar och skulder uppdelade på värderingsmetod

kSEK	2019				2018			
	Totalt för solvensändamål	Metod 1	Metod 2	Metod 3	Totalt för solvensändamål	Metod 1	Metod 2	Metod 3
Statsobligationer	90 521 865	84 013 307	6 508 558	—	71 037 294	63 391 441	7 645 853	—
Företagsobligationer	160 164 525	143 016 281	17 148 244	—	151 881 421	139 060 017	12 821 404	—
Aktier - exklusive anknutna bolag	147 659 651	85 400 332	324 62 258 995	—	121 587 339	63 625 303	1 028 57 961 008	—
Investeringsfonder	27 990 247	22 147 540	2 314 717	3 527 990	21 454 559	16 875 305	2 145 175	2 434 079
Andra lån och hypotekslån	3 267 431	—	—	3 267 431	3 671 251	—	—	3 671 251
Övriga investeringar	33 403 779	—	33 403 779	—	16 146 335	—	16 146 335	—
Derivat (tillgångssida)	1 793 490	19 280	1 774 210	—	831 717	—	831 717	—
Derivat (skuldsida)	-1 383 972	-101 689	-1 282 283	—	-1 468 263	—	-1 468 263	—
Skulder till kreditinstitut	-34 603 998	—	-34 603 998	—	-16 144 813	—	-16 144 813	—
Summa	428 813 018	334 495 051	25 263 551	69 054 416	368 996 840	282 952 066	21 978 436	64 066 338

D.5 Övrig information

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

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

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

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

Tabell E.1.a Kapitalbas

kSEK	2019	2018
Överskottsmedel	66 263 742	57 576 592
Avstämningsreserv	19 477 245	16 513 949
Andra kapitalbasposter	126 799 067	104 573 398
Tilläggskapital	—	—
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkrav	212 540 054	178 663 939
Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav	212 540 054	178 663 939

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

Under rapporteringsperioden har tillgångarna ökat, huvudsakligen till följd av en avkastning på den traditionella livportföljen med 11,0 procent. Även de försäkringstekniska avsättningarna ökade under 2019 främst till följd av lägre marknadsräntor under året samt ett positivt kundkassaflöde. Sammantaget har kapitalbasen ökat med 33 876 115 kSEK under perioden.

En del av kapitalbasen består av den så kallade avstämningsreserven. Avstämningsreserven omfattar dels värderingsskillnader mellan balansräkning för finansiell redovisning och solvensbalansräkning för övrig livförsäkring, dels medel som motsvarar kapitalkrav enligt Solvens 1, solvensmarginalen, för tjänstepensionsförsäkring.

De värderingsskillnader som finns mellan finansiell redovisning och solvensändamål beskrivs närmare i avsnitt D Värdering för solvensändamål. De största värderingsskillnaderna avser värdering av dotter- och intressebolag samt värdering av försäkringstekniska avsättningar, vilket även framgår av

tabellen nedan som visar en brygga från redovisat eget kapital i årsredovisningen till Skandias livbolags primärkapital.

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

kSEK	2019	2018
Eget kapital enligt årsredovisning	185 731 359	157 438 099
Omvärdering av innehav i dotterbolag och intressebolag	26 066 148	23 239 816
Justering av förutbetalda anskaffningskostnader avseende övrig livförsäkring	-803 468	-737 773
Omvärdering andra skulder	—	627 152
Eventualförpliktelse	-7 031	-1 154 574
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	1 553 046	-748 781
Summa primärkapital	212 540 054	178 663 939

Under perioden har värdet på Skandias fastighetskoncern ökat varmed även skillnaden i omvärdering mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkning har ökat. Förändringen i posten "Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar" beror främst på att Skandias livbolag tillämpar olika diskonteringsräntor i den finansiella redovisningen respektive för solvensändamål. En annan större skillnad mot föregående år avser eventualförpliktelsen relaterad till 2018 års justering av värdet av den danska verksamheten.

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

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkravet ska beräknas så att försäkringsbolaget kan infria sina åtaganden med 99,5 procents sannolikhet under de kommande tolv månaderna. Beräkningen ska ske under antagandet att bolaget kommer att fortsätta att driva sin verksamhet. Solvenskapitalkravet ska beräknas enligt en standardformel eller med en av Finansinspektionen godkänd intern modell. Skandias livbolag beräknar solvenskapitalkravet utifrån standardformeln för den del som omfattas av Solvens 2.

För tjänstepensionsförsäkring följer Skandias livbolag den

övergångsreglering som innebär att kapitalbas och kapitalkrav beräknas enligt Solvens 1. Kapitalbas och kapitalkrav för övrig livförsäkring beräknas enligt Solvens 2. Solvenskapitalkravet utgörs därmed av en blandning av Solvens 1 och Solvens 2.

Tabell E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

	2019	2018
Minimikapitalkrav, MCR	11 434 742	9 652 040
Solvenskapitalkrav, SCR	45 738 969	38 240 459
Solvenskvot (kapitalbas/solvenskapitalkrav)	465%	467%
Solvenskvot (kapitalbas/minimikapitalkrav)	1 859%	1 851%

Bolagets solvenskapitalkrav uppdelat på riskmoduler redovisas i bilaga 6 Solvenskapitalkrav.

Det ökade solvenskapitalkravet på 7 498 510 kSEK beror huvudsakligen på högre solvenskapitalkrav för marknadsrisk avseende övrig livförsäkring till följd av en ökad exponering mot risktillgångar samt högre stressfaktor för aktier i standardformeln. Även solvenskapitalkravet för försäkringsrisk och solvensmarginalen för tjänstepensionsförsäkring har bidragit till ökningen. Ökningen av solvenskapitalkravet för försäkringsrisk är en konsekvens av förändringar i beräkningen i försäkringstekniska avsättningar avseende övrig livförsäkring, se närmare avsnitt D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

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

Interna kapitalkrav

I den interna styrningen använder Skandias livbolag en intern kapitalmodell som mäter storleken på risktagandet i form av kapitalkrav. Till skillnad mot det legala solvenskapitalkravet tillämpas i den interna kapitalmodellen Solvens 2 på hela Skandias livbolag, även tjänstepensionsförsäkring. Den interna kapitalmodellen ger Skandias livbolag en god förståelse av riskerna i verksamheten, vilket är en förutsättning för en effektiv riskstyrning inom bolaget och Skandiagruppen. För

beräkningen av kapitalkravet för Skandias livbolags mest materiella risker, aktiekursrisk, valutarisk och ränterisk, använder Skandias livbolag en internt utvecklad modell medan övriga risktyper beräknas med den så kallade standardformeln. De metoder och antaganden som ligger till grund för den internt utvecklade modellen är anpassade till Skandias riskprofil och tar större hänsyn till svenska marknadsförhållanden än vad standardformeln gör. Kapitalkraven baseras på hur tillgångar och skulder utvecklas i olika scenarier givet aktuell balansräkning och placeringsprofil. Kapitalkravet beräknas med en Value-at-Risk modell, ett års riskhorisont och konfidensnivån 99,5 procent. Konfidensnivån betyder att Skandias livbolag med 99,5 procents säkerhet är solvent under den närmaste ettårsperioden. Skandias livbolag uppfyllde per den 31 december 2019 det interna kapitalkravet med god marginal.

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

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

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Skandias livbolags kapitalbas har överstigit såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet med god marginal under 2019.

E.6 Övrig information

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

Ordlista

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

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

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

Diskonteringsränta Ränta som används vid nuvärdesberäkning av försäkringstekniska avsättningar.

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

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

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

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

Internt kapitalkrav Styrelsen fastställer hur mycket kapital Skandias livbolag 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 överskrider skulder i solvensbalansräkningen efter eventuella avdrag/tillägg.

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

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

Legalt kapitalkrav Kapitalkrav enligt försäkringsrörelselagen.

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

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

Riskmandat Skandiagruppens samlade riskutrymme, det vill säga Skandiagruppens kapitalbas enligt 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 finansiella derivat. Vid beräkning av solvenskapitalkrav enligt Solvens 2 är det tillåtet att inkludera så kallade riskreducerande tekniker om dessa uppfyller vissa definierade kvalitativa kriterier.

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

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 Skandias livbolag inte kan fullfölja sina åtaganden enligt försäkringsavtal.

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

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.

Trafikljuset En del av Finansinspektionens metodik för till- synen över tjänstepensionsverksamhet.

Traditionella tillgångar Noterade aktier och räntebärande instrument.

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

Övergångsperiod för övergångsregler för tjänstepensions- försäkringsverksamhet Övergångsreglerna upphör den 31 december 2022.

Bilagor

Bilaga 1 Placeringar i dotter- och intressebolag

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel, %
Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)	502017-3083	Stockholm	1 030 762 688	100
Skandia Fastigheter Holding AB	556140-2826	Stockholm	50 000	100
Skandia Fonder AB	556317-2310	Stockholm	100 000	100
Skandia Investment Management AB	556606-6832	Stockholm	1 000	100
Skandikon Pensionsadministration AB	556217-8300	Stockholm	1 000	100
Skandia Operations Center UAB (under likvidation)	304048351	Vilnius	151 632 511	100
Skandikon Administration AB	556023-4782	Stockholm	1 200	100
Skandia Brands AB	556000-1033	Stockholm	3 639 552	100
Försäkringsgirot Sverige AB	556482-4471	Stockholm	5 000 000	25

Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02

Tillgångar	Solvens II- värde	
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	—
Uppskjutna skattefordringar	R0040	12 488
Överskott av pensionsförmåner	R0050	—
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	59 393
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	527 724 438
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	—
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	66 190 879
Aktier	R0100	147 659 652
Aktier – börsnoterade	R0110	85 400 657
Aktier – icke börsnoterade	R0120	62 258 994
Obligationer	R0130	250 686 390
Statsobligationer	R0140	90 521 865
Företagsobligationer	R0150	160 164 525
Strukturerade produkter	R0160	—
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	—
Investeringsfonder	R0180	27 990 247
Derivat	R0190	1 793 490
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	—
Övriga investeringar	R0210	33 403 779
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	—
Lån och hypotekslån	R0230	3 267 431
Lån på försäkringsbrev	R0240	—
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	—
Andra lån och hypotekslån	R0260	3 267 431
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	—
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	—
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	—
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	—
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	—
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	—
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	—
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	—
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	—
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	26 063
Återförsäkringsfordringar	R0370	—
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	1 498 296
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	—
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	R0400	—
Kontanter och andra likvida medel	R0410	10 419 770
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	1 372 985
Summa tillgångar	R0500	544 380 863

Fortsättning Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02

Solvens II- värde

Skulder		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	—
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	—
Bästa skattning	R0540	—
Riskmarginal	R0550	—
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	—
Bästa skattning	R0580	—
Riskmarginal	R0590	—
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	286 284 102
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	3 764 401
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	2 754 696
Bästa skattning	R0630	975 108
Riskmarginal	R0640	34 598
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	282 519 701
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	205 342 357
Bästa skattning	R0670	75 289 560
Riskmarginal	R0680	1 887 784
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	—
Bästa skattning	R0710	—
Riskmarginal	R0720	—
Eventualförpliktelser	R0740	7 031
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	—
Pensionsåtaganden	R0760	33 286
Depåer från återförsäkrare	R0770	—
Uppskjutna skatteskulder	R0780	203 543
Derivat	R0790	1 383 972
Skulder till kreditinstitut	R0800	34 603 998
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	—
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	2 043 369
Återförsäkringsskulder	R0830	5 651
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	6 584 418
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	691 437
Summa skulder	R0900	331 840 808
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	212 540 054

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

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

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

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

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

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- räntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från C0250	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser C0260	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring C0270	Livåterförsäkring C0280	
Premieinkomst									
Brutto	R1410	1 595 330	32 012 201	—	—	—	—	—	33 607 531
Återförsäkrarens andel	R1420	5 181	5 850	—	—	—	—	—	11 031
Netto	R1500	1 590 149	32 006 352	—	—	—	—	—	33 596 501
Intjänade premier									
Brutto	R1510	1 595 330	32 012 201	—	—	—	—	—	33 607 531
Återförsäkrarens andel	R1520	5 181	5 850	—	—	—	—	—	11 031
Netto	R1600	1 590 149	32 006 352	—	—	—	—	—	33 596 501
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610	570 678	13 102 263	—	—	—	—	—	13 672 941
Återförsäkrarens andel	R1620	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R1700	570 678	13 102 263	—	—	—	—	—	13 672 941
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R1720	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R1800	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R1900	296 721	1 835 892	—	—	—	—	—	2 132 613
Övriga kostnader	R2500	—	—	—	—	—	—	—	—
Totala kostnader	R2600	—	—	—	—	—	—	—	2 132 613

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

	R	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadeliv- räntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkrings- åtaganden	Mottagen åter- försäkring	Totalt (livför säkring utom sjukförsäk- ring, inkl. fond- och index- försäkring)
		Försäkring med rätt till över skott C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	Avtal utan optioner och garantier C0060	Avtal med optioner eller garantier C0070	Avtal med optioner eller garantier C0080			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	205 342 357	—	—	—	—	—	—	—	—	205 342 357
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning, brutto	R0030	75 289 560	—	—	—	—	—	—	—	—	75 289 560
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	75 289 560	—	—	—	—	—	—	—	—	75 289 560
Riskmarginal	R0100	1 887 784	—	—	—	—	—	—	—	—	1 887 784
Belopp avseende övergångsätgården för försäkringstekniska avsättningar		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning	R0120	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Riskmarginal	R0130	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	282 519 701	—	—	—	—	—	—	—	—	282 519 701

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

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadeliv- räntor till följd av skadeförsäk- ringsavtal som härrör från sjuk- försäkrings- åtaganden	Mottagen återförsäk- ring, Sjukför- säkring	Totalt, sjuk- försäkring som liknar livförsäkring	
	C0160	Avtal utan optioner och garantier	C0170				Avtal med optioner eller garantier
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	2 754 696	—	—	—	—	2 754 696
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/ specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		—	—	—	—	—	—
Bästa skattning		—	—	—	—	—	—
Bästa skattning, brutto	R0030	—	975 108	—	—	—	975 108
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	—	975 108	—	—	—	975 108
Riskmarginal	R0100	34 598	—	—	—	—	34 598
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning	R0120	—	—	—	—	—	—
Riskmarginal	R0130	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	3 764 401	—	—	—	—	3 764 401

Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01

	Totalt C0010	Nivå 1 – utan be- gränsningar C0020	Nivå 1 – begränsad C0030	Nivå 2 C0040	Nivå 3 C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35	—	—	—	—	—
Stamaktiekapital (egna aktier brutto) R0010	—	—	—	—	—
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital R0030	—	—	—	—	—
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag R0040	—	—	—	—	—
Efterställda medlemskonton R0050	—	—	—	—	—
Överskottsmedel R0070	66 263 742	66 263 742	—	—	—
Preferensaktier R0090	—	—	—	—	—
Överkursfond relaterad till preferensaktier R0110	—	—	—	—	—
Avstämningsreserv R0130	19 477 245	19 477 245	—	—	—
Efterställda skulder R0140	—	—	—	—	—
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto R0160	—	—	—	—	—
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan R0180	126 799 068	126 799 068	—	—	—
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	—	—	—	—	—
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II R0220	—	—	—	—	—
Avdrag	—	—	—	—	—
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut R0230	—	—	—	—	—
Totalt primärkapital efter avdrag R0290	212 540 054	212 540 054	—	—	—
Tilläggskapital	—	—	—	—	—
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran R0300	—	—	—	—	—
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran R0310	—	—	—	—	—
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran R0320	—	—	—	—	—
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder R0330	—	—	—	—	—
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG R0340	—	—	—	—	—
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG R0350	—	—	—	—	—
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG R0360	—	—	—	—	—
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG R0370	—	—	—	—	—
Annat tilläggskapital R0390	—	—	—	—	—
Sammanlagt tilläggskapital R0400	—	—	—	—	—
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	—	—	—	—	—
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet R0500	212 540 054	212 540 054	—	—	—
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet R0510	212 540 054	212 540 054	—	—	—
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet R0540	212 540 054	212 540 054	—	—	—
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet R0550	212 540 054	212 540 054	—	—	—
Solvenskapitalkrav R0580	45 738 969	—	—	—	—
Minimikapitalkrav R0600	11 434 742	—	—	—	—
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav R0620	465%	—	—	—	—
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav R0640	1859%	—	—	—	—

Fortsättning Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01

	C0060	
Avstämningsreserv		—
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	212 540 054
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	—
Förtutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	—
Andra primärkapitalposter	R0730	193 062 809
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	—
Avstämningsreserv	R0760	19 477 245
Förväntade vinster		—
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	—
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	—
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	—

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

		Solvens- kapitalkrav brutto C0110	Företags- specifika parametrar C0090	Förenklingar C0120
Marknadsrisk	R0010	35 845 514	XX	—
Motpartsrisk	R0020	130 370	XX	XX
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	3 031 643	—	566 526
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	118 921	—	—
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	—	—	—
Diversifiering	R0060	-2 339 060	XX	XX
Immateriell tillgångsrisk	R0070	—	XX	XX
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	36 787 387	XX	XX
Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100		
Operativ risk	R0130	387 583		
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	—		
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-82 224		
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	8 646 224		
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	45 738 969		
Kapitaltillägg redan infört	R0210	—		
Solvenskapitalkrav	R0220	45 738 969		
Övrig information om solvenskapitalkrav			XX	XX
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	—		
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	37 092 746		
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	8 646 224		
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	—		
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	—		
Metod för skattesatser			Ja/Nej	
			C0109	
Metod baserad på genomsnittlig skattesats	R0590		Nej	
Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT)			LAC/DT	
			C0130	
LAC DT	R0640	-82 224		
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-82 224		
LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott	R0660	—		
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0670	—		
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år	R0680	—		
Maximal LAC DT	R0690	-82 224		

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

	Skade- försäkrings- verksamhet	Liv- försäkrings- verksamhet
	Minimikapitalkrav _(L,NL)	Minimikapitalkrav _(L,L)
	Resultat	Resultat
	C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	15 250
		10 731 963

	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	—	279 270 881	—
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	—	1 361 036	—
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	—	—	—
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	577 949	3 151 855	—
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	4 446 966	576 464 520	—

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 10 747 213
Solvenskapitalkrav	R0310 45 738 969
Högsta minimikapitalkrav	R0320 20 582 536
Lägst minimikapitalkrav	R0330 11 434 742
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 11 434 742
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 66 649
Minimikapitalkrav	R0400 11 434 742

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav

	Skade- försäkrings- verksamhet	Liv- försäkrings- verksamhet
	C0140	C0150
Teoretiskt linjärt minimikapitalkrav	R0500 15 250	10 731 963
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510 64 901	45 674 068
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520 29 206	20 553 330
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530 16 225	11 418 517
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540 16 225	11 418 517
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550 26 875	39 774
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560 26 875	11 418 517

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt
106 55 Stockholm

Org nr: 516406-0948
Säte: Stockholm