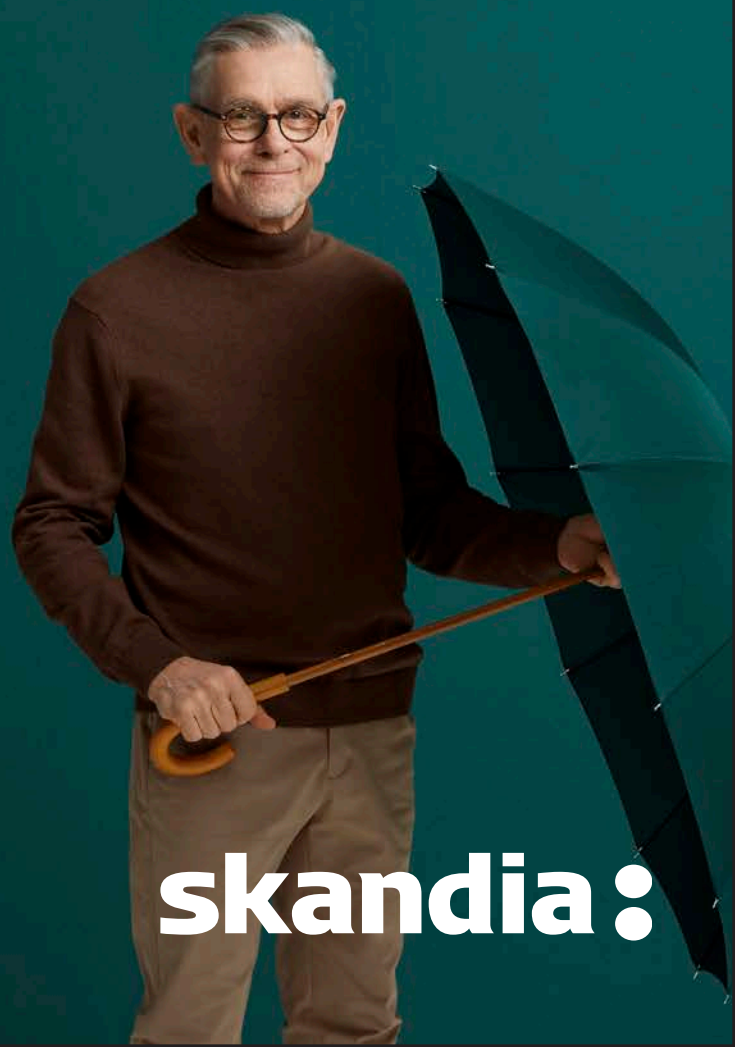


Solvens- och verksamhets- rapport för Livförsäkrings- bolaget Skandia, ömsesidigt 2020



skandia :

Innehållsförteckning

Inledning	2
Sammanfattning	3
A Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet	5
A.2 Försäkringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	7
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 Internrevisionsfunktionen	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	30
D Värdering för solvensändamål	31
D.1 Tillgångar	32
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	33
D.3 Andra skulder	35
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 2020.

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 2020 (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 2020 och i tusental kronor om inte annat anges. Jämförelsetal för 2019 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.

År 2020 har präglats av coronapandemin som har inneburit ett enormt mänskligt lidande samt oroligheter och volatilitet på de finansiella marknaderna. Förutom påverkan på Skandias traditionella livportfölj och övriga tillgångar syns utvecklingen även i övrig verksamhet och hos Skandias kunder. Världens ekonomier och den traditionella livportföljen har dock återhämtat sig efter de fall som skedde under inledningen av året. Skandias verksamhet har bibehållits på en normal nivå under pandemin samtidigt som huvuddelen av medarbetarna har arbetat hemifrån.

Skandias livbolag informerades den 22 april 2020 om att Finansinspektionen beslutat att ge bolaget en varning i förening med en sanktionsavgift på 35 miljoner kronor för bristande regelefterlevnad vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar och solvenskapitalkrav för övrig livförsäkring samt vid upprättande av försäkringstekniskt beräkningsunderlag. Skandias livbolag har åtgärdat bristerna, redan under det fjärde kvartalet 2019 implementerades förändringar vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar och kapitalkrav relaterat till annullationer. Förändringarna hade sammantaget inte någon betydande inverkan på kapitalstyrkan.

Premieinkomsten, 26 162 108 (33 596 501) kSEK, har återgått till mer normala nivåer jämfört med ett starkt 2019 till följd av att bolagets nyckeltal har påverkats av en försvagad konjunktur, volatilitet på världens börser och en i övrigt negativ påverkan av coronapandemin. Resultatet före skatt uppgick till 9 021 478 (37 620 449) kSEK. Det lägre resultatet är främst hänförligt till utvecklingen på de finansiella marknaderna, vilken medfört att kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen minskat 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.

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. 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 2020 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. Resultatet och slutsatser från senast genomförda ORSA visar att bolaget är tillfredställande väl kapitaliserat i relation till sin nuvarande riskprofil, riskkapital och det kapitalbehov som krävs för att kunna bedriva verksamheten på kort och lång sikt.

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

Skandias livbolag har under 2020 implementerat förändringar i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Förändringarna har inte haft någon betydande inverkan på det fria kapitalets storlek, men kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna bedöms ha förstärkts.

Kapitalbasen uppgick till 210 268 067 (212 540 054) kSEK och har minskat med 2 271 987 kSEK under perioden. Tillgångarna har ökat under året, huvudsakligen till följd av en avkastning på den traditionella livportföljen med 3,8 procent. Ökningen har motverkats av främst ökade försäkringstekniska avsättningar, negativt nettokundkassaflöde samt nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader för tjänstepensionsförsäkring. Det legala solvenskapitalkravet, 48 326 628 (45 738 969) kSEK, har ökat under perioden huvudsakligen på grund av en ökad exponering mot risktillgångar. Kapitalbasen översteg det legala kapitalkravet med god marginal.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga väsentliga förändringar har inträffat efter rapporteringsperiodens slut.

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 2020 (skandia.se), sida 82. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst. Under året har Skandias livbolag förvärvat Skandiabanken AB (publ) (Skandiabanken) från Skandias fondförsäkringsbolag. Förvärvet genomfördes som ett led i att förenkla koncernstrukturen för att den bättre ska överensstämma med Skandias operativa struktur.

Under 2020 var medelantalet anställda i Skandias livbolag 1 460 (1 422) personer.

Skandias livbolags försäkringsverksamhet delas upp på följande affärsgränar:

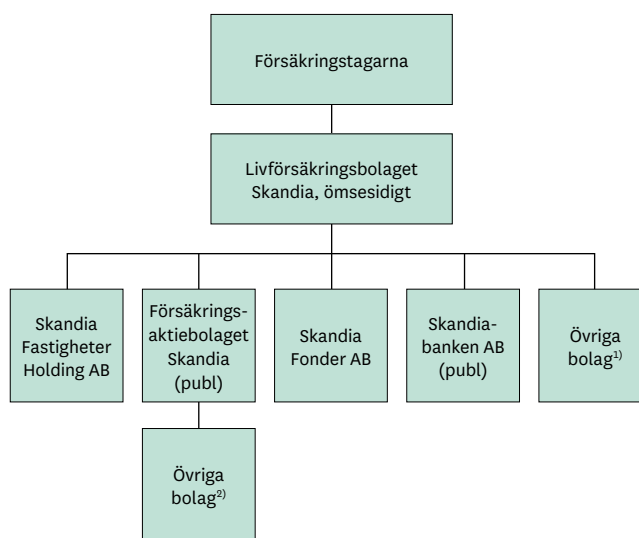
Affärsgren	Försäkring
<i>Livförsäkringsförpliktelse:</i>	
Försäkring med rätt till överskott	Dödsfallsförsäkring, Förmånsbestämd tjänstepension, Försäkring för efterlevandeskydd och Traditionell livförsäkring
Sjukförsäkring	Premiebefrielseförsäkring och Sjukförsäkring

Externa revisorer och tillsynsmyndighet

Vid ordinarie bolagsstämma 2020 utsågs revisionsbolaget KPMG, med auktoriserade revisorn Mårten Asplund som huvudansvarig revisor, till Skandias livbolags revisorer.

KPMG
Vasagatan 16
101 27 Stockholm

Övergripande beskrivning av Skandia-koncernen



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 intresseföretaget Försäkringsgirot.

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

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

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

Betydande affärshändelser under året

Nya ledamöter i styrelse och fullmäktige

Vid Skandias livbolags ordinarie bolagsstämma den 6 maj 2020 valdes Hanna Jacobsson som ny styrelseledamot. Mengmeng Du hade avböjt omval. I samband med bolagsstämman tillträdde de tidigare invalda ledamöterna till fullmäktige. Bertil Carlsén, Helena Nelson, Lena Sellgren och Ingela Tengelin har valts in som nya ledamöter och omval har skett av Karin Eliasson, Anne Ludvigson och Alexander Kristiansen (f.d. Wong). Protokoll från bolagsstämman finns på skandia.se/stamma.

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

Coronapandemin

År 2020 har präglats av coronapandemin som har inneburit ett enormt mänskligt lidande samt oroligheter och volatilitet på de finansiella marknaderna. Förutom påverkan på Skandias traditionella livportfölj och övriga tillgångar syns utvecklingen även i övrig verksamhet och hos Skandias kunder. Världens ekonomier och Skandias traditionella livportfölj har dock återhämtat sig efter de fall som skedde under inledningen av året.

Skandia har en fortsatt god finansiell ställning och står stabilt i en situation som fortsätter på obestämd tid. I ett tidigt skede av pandemin vidtog Skandia åtgärder för att operationellt snabbt ställa om till följd av de förändringar som pandemin innebar, såväl internt som för att stötta kunderna. Verksamheten har bibehållits på en normal nivå under pandemin samtidigt som huvuddelen av medarbetarna har arbetat hemifrån.

Varning och sanktion från Finansinspektionen

Finansinspektionen informerade den 22 april 2020 att de har beslutat att ge Skandias livbolag en varning i förening med en sanktionsavgift på 35 miljoner kronor för bristande regelefterlevnad vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar och solvenskapitalkrav för övrig livförsäkring samt vid upprättande av försäkringstekniskt beräkningsunderlag. Skandias livbolag har tagit till sig av Finansinspektionens synpunkter när det gäller tolkning av regelverket och åtgärdat bristerna. Redan under det fjärde kvartalet 2019 implementerades förändringar vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar

och kapitalkrav relaterat till annullationer. Förändringarna har sammantaget inte haft någon betydande inverkan på Skandias livbolags kapitalstyrka.

Engångsutbetalning av överskott inom Gruppsjuk och Trygghetskapital till försäkringstagarna

Som en följd av hög kapitalavkastning under ett antal år har överskottet inom försäkringsklasserna Gruppsjuk och Trygghetskapital växt trots rabatterade premier. Styrelsen har därmed beslutat om en engångsutbetalning till försäkringstagarna av överskott om cirka 400 miljoner kronor inom Gruppsjuk och Trygghetskapital avseende inbetalda premier under åren 2011-2017. Engångsutbetalningen planeras att ske under första halvåret 2021.

A.2 Försäkringsresultat

Resultatet före skatt uppgick till 9 021 478 (37 620 449) kSEK. Det lägre resultatet är främst hänförligt till en lägre kapitalavkastning som en följd av oron på de finansiella marknaderna under 2020. Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen uppgick till 19 175 282 (46 060 814) kSEK eller 3,8 (11,0) procent. För mer information om årets avkastning se avsnitt A.3 Investeringsresultat nedan.

Premieinkomsten inom Försäkring med rätt till överskott, 25 052 898 (32 006 352) kSEK, har återgått till mer normala nivåer jämfört med ett starkt 2019 till följd av att bolagets nyckeltal har påverkats av en försvagad konjunktur, volatilitet på världens börser och en i övrigt negativ påverkan av coro-

Tabell A.2 Resultat per affärsgren (kSEK)

2020	Totalt	Livförsäkring	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	26 162 108	1 109 210	25 052 898
Kapitalavkastning, netto	19 175 282	371 425	18 803 857
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-15 930 779	-553 449	-15 377 330
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-15 174 644	56 346	-15 230 990
Driftskostnader	-4 043 156	-189 274	-3 853 882
Övriga tekniska kostnader	-1 167 333	-604 751	-562 582
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	9 021 478	189 507	8 831 971
Bokslutsdispositioner	—	—	—
Resultat före skatt	9 021 478	189 507	8 831 971
Skatt	-743 374	-4 719	-738 655
ÅRETS RESULTAT	8 278 104	184 788	8 093 316

Fortsättning 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

napandemin. Även premieinkomsten inom Sjukförsäkring har minskat. Den totala premieinkomsten uppgick till 26 162 108 (33 596 501) kSEK. Förändringen av de försäkringstekniska avsättningarna påverkade resultatet negativt med 15 174 644 (26 204 373) kSEK. Förändringen förklaras främst av ett positivt nettokassaflöde och lägre marknadsräntor vilka båda ökar de försäkringstekniska avsättningarna.

Driftskostnaderna har ökat under året, 4 043 156 (1 937 831) kSEK, ökningen är hänförlig till förutbetalda anskaffningskostnader. Skandias livbolag har under året upphört med aktivering av anskaffningskostnader då kriterierna för aktivering inte längre bedöms uppfyllas. I samband med detta gjordes en nedskrivning av hela balansposten med 2 067 661 kSEK.

A.3 Investeringsresultat

Under 2020 har coronaviruset, utöver att drabba ett stort antal människor världen över, påverkat rörelserna på de finansiella marknaderna och världsekonomin. Världens börser föll drastiskt i coronakrisens initiala skede. Likaså försämrades världsekonomin kraftigt och många länders totala värde på produktionen föll med 10 procent, i vissa länder föll värdet på produktionen med det dubbla. Realräntorna är därtill på än lägre nivåer än tidigare. Resten av året har präglats av återhämtning både i ekonomierna och på börserna även om många länder drabbades av en så kallad andra våg under hösten. Både penning- och finanspolitiken har varit stöttande och stora framsteg har gjorts kring de nya vaccinen.

Tabell A.3.a Kapitalavkastning, netto

kSEK	2020	2019
Utdelning på aktier och andelar	6 545 755	8 136 939
Ränteintäkter, netto	3 312 005	3 898 627
Valutareultat, netto	-9 148 460	5 644 140
Realiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	11 251 480	7 556 116
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-749 572	-3 282 033
Orealiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	9 496 155	21 888 081
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	736 814	2 834 189
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-2 096 916	-197 501
Kapitalförvaltningskostnader	-169 770	-175 174
Övriga finansiella kostnader	-2 209	-242 570
Total kapitalavkastning, netto	19 175 282	46 060 814

Årets avkastning i den traditionella livportföljen uppgick sammantaget till 3,8 (11,0) procent. Svenska aktier och onoterade bolag utvecklades bäst, svenska aktier steg med 16,9 procent och onoterade bolag (private equity) med 6,7 procent. Även fastigheter och nominella obligationer steg i värde. Under 2020 stärktes kronan kontinuerligt, vilket påverkade avkastningen på utländska tillgångar negativt.

Placeringar i dotter- och intressebolag enligt finansiell redovisning uppgick till 41 583 859 (40 124 731) kSEK. Förändringen beror huvudsakligen på förvärvet av Skandiabanken

Tabell A.3.b Totalavkastning över tid

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
3,8%	11,0%	2,6%	6,6%	8,2%	5,3%	13,6%	6,7%	7,3%	3,2%

Tabell A.3 c Totalavkastningstabell

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde (kSEK)		Andelar (%)		Totalavkastning (%)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nominella obligationer	180 658 476	195 724 544	35,5	39,3	1,2	0,9
Svenska realobligationer	28 194 677	27 818 302	5,5	5,6	-2,2	0,9
Svenska aktier	57 694 676	44 457 251	11,3	8,9	16,9	37,0
Utländska aktier	70 343 098	64 714 027	13,8	13,0	-0,4	29,7
Fastigheter	48 848 000	50 857 619	9,6	10,2	2,3	10,9
Onoterade bolag	50 431 451	46 995 446	9,9	9,4	6,7	19,3
Alternativa investeringar	42 859 356	41 847 616	8,4	8,4	-5,0	12,9
Affärsstrategiska tillgångar ¹⁾	21 802 065	18 774 464	4,3	3,8	4,3	13,9
Övrigt	8 596 562	7 099 707	1,7	1,4	—	—
Totalt i traditionell förvaltning²⁾	509 428 361	498 288 976	100	100	3,8	11,0
Produktspecifika tillgångar	9 915 808	9 638 368				
Totalt förvaltad kapital	519 344 169	507 927 344				

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".

samt nedskrivning av värdet för Skandias fondförsäkringsbolag. För mer information se Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2020 (skandia.se), not 22 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag.

A.5 Övrig information

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

Eventuella vinster och förluster som redovisas mot eget kapital

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

Investeringar i värdepapperisering

Skandias livbolag har inga investeringar i värdepapperisering.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Leasingavtal

I egenskap av leasetagare har Skandias livbolag ingått ett antal operationella leasingavtal. De avser huvudsakligen hyra av lokaler. Den totala leasingkostnaden för året uppgick till 148 561 (163 209) kSEK. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal per den 31 december 2020 uppgick till 597 148 (656 157) kSEK.

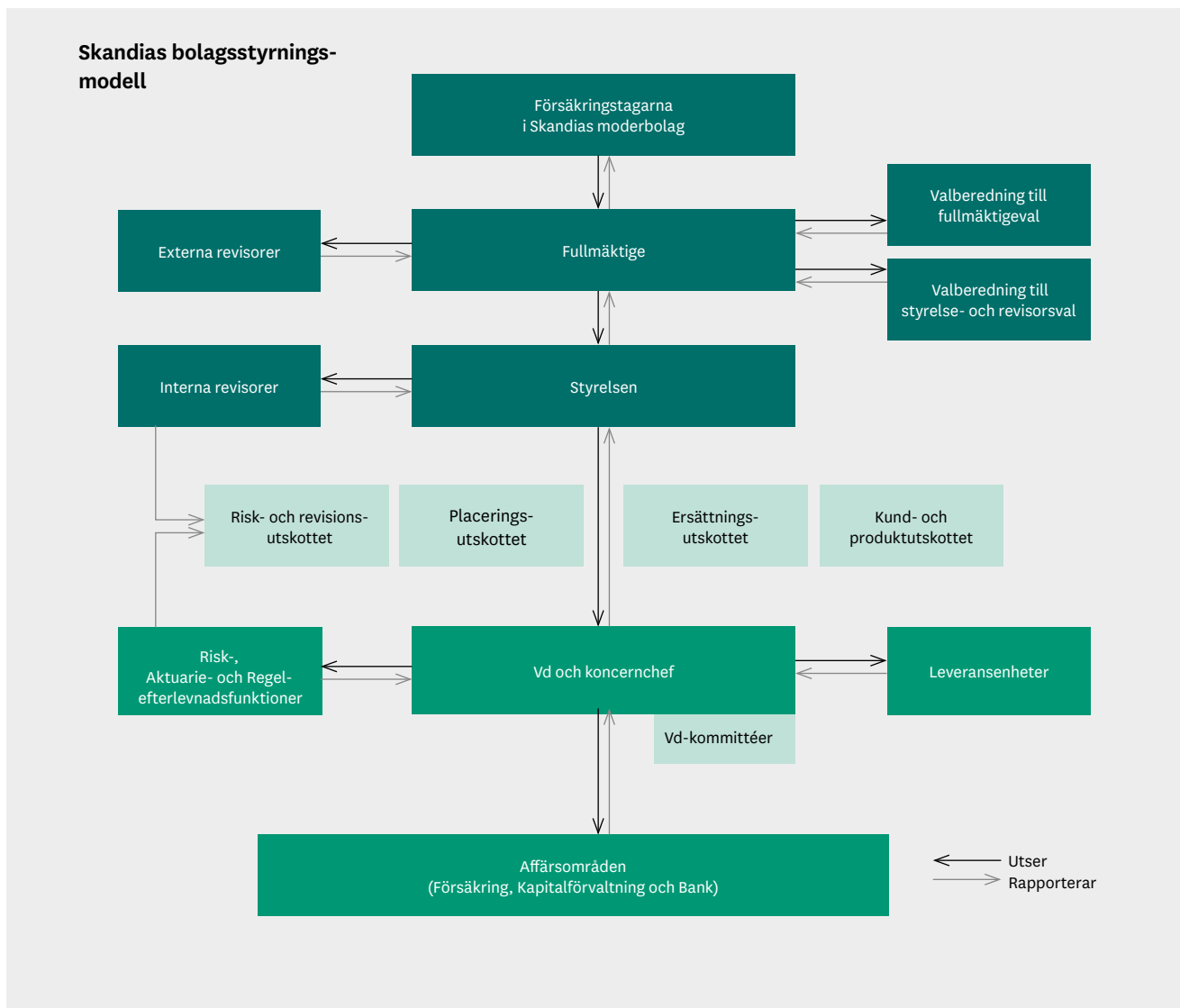
B Företagsstyrningssystem

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

riskhanteringsfunktionen (i Skandias livbolag benämnd riskfunktionen), funktionen för regel efterlevnad, 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 och består av samtliga styrelseledamöter. Utskottet ska övervaka och kvalitetssäkra bolagets och koncernens redovisning, företagsstyrningssystem, riskhanteringssystem och internkontrollsystem. En central del i utskottets ansvar är att övervaka att 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 samt utvärderar löpande förvaltningens resultat och risktagande. I beslutprocessen rörande den övergripande fördelningen av tillgångslag ska utskottet beakta solvensrisk-, skuld täcknings- och konsolideringspolicier samt legala och avtalsenliga restriktioner, säkerställa att risknivån är inom styrelsens riskapitit och risktoleransgränser för kapitalstyrka och likviditet, fastställa avkastningskrav och förvaltningsstrategier för tillgångs-

slag 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 anförtrots 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 sex tvärfunktionella kommittéer för hantering av frågor som berör flera affärsområden och/eller leveransenheter, bokslutskommittén, försäkringskommittén, riskkommittén, ALM-kommittén, produktallokeringskommittén och penningtvättskommittén.

För mer information om roller och ansvar i Skandias livbolags företagsstyrningssystem hänvisas till Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2020 (skandia.se), Bolagsstyrningsrapport sida 60-68.

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.

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 sjukvårdsförsäkring 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.

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 2020 (skandia.se), not 49 Medelantal anställda samt löner och ersättningar. En beskrivning av Skandias livbolags pensioner framgår av Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2020 (skandia.se), not 39 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 2020 (skandia.se), not 50 Upplysningar närstående. Mellan bolag inom Skandia förekommer transaktioner baserat på marknadspris där så anges i not 50. Annars grundas transaktionerna på självkostnadsprincipen. Transaktioner mellan moderbolaget, dess ledande befattningshavare och styrelse framgår av not 49.

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 styrel-

sen 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 företagets funktioner för riskhantering och regelefterlevnad samt aktuariefunktion.

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

Underlag för lämplighetsbedömningar

Bedömningen av om en person uppfyller tillräckliga kvalifikationer görs inom ramen för Skandias 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 Skandias 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 Skandias 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 bolagets 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. Risktag-

andet ska vara hållbart på såväl kort som lång sikt. Detta innefattar krav på aktsamma investeringar som tillgodoser att tillgångarna investeras på ett sätt som gagnar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades intressen. Aktsamhet definieras av investeringar med en placeringsprofil som kombinerar god avkastning och sunt risktagande och med en hantering som säkerställer en god riskhanteringsförmåga. Skandias livbolags riskaptit grundar sig i kapitalstyrka, resultatstabilitet, likviditet och operativ riskhantering för vilka risktoleransgränser har fastställts av styrelsen.

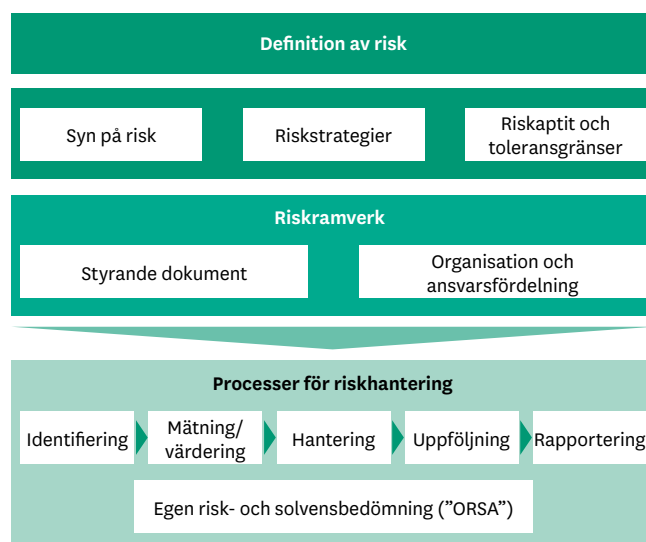
En av de mest centrala restriktionerna är risken för att Skandias livbolag inte kan fullfölja sina åtaganden enligt försäkringsavtal mot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade, det vill säga risken för insolvens. Genom att besluta om en restriktion för denna risk sätter styrelsen en begränsning 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 Skandias 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, compliance-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. Affärs-

risker, operativa risker och incidenter samt compliancerisker 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. Strategiska riskområden identifieras och bereds i koncernledningen som en integrerad del av affärs- och kapitalplaneringen.

Risikfunktionen

Risikfunktionen är ansvarig för att utveckla och övervaka riskhanteringssystemet, vilket bland annat omfattar uppföljning och rapportering av Skandias livbolags och Skandiagruppens risker. Risikfunktionens 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 riskapitrestriktioner samt rekommendationer avseende identifierade brister i riskhanteringssystemet och uppföljning av tidigare lämnade rekommendationer. Rapporteringen sker minst kvartalsvis. I funktionens ansvar ingår att på en övergripande nivå utvärdera riskhanteringssystemets effektivitet. Risikfunktionen ansvarar även för att identifiera framväxande risker.

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 portföljvarkastning, 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. I kraftigt stressade scenarier skulle dock risknivån i tillgångsportföljen eventuellt behöva justeras något för att uppfylla interna kapitalkrav, vilka är mer restriktiva än de legala kapitalkraven.

Egen risk- och solvensbedömning

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

Genom ORSA bedöms bolagets aggregerade kapitalbehov på kort (ett år) och medellång sikt (fem år) med utgångspunkt i den egna riskprofilen. Vidare omfattar ORSA risikfunktionens 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 riskaptit 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 riskfunktionen. Representanter från alla relevanta enheter inom bolaget medverkar i processen och bedömningen. En särskild samordning sker med Finance, Kapitalförvaltningen, Aktuariefunktionen och Affärsområde Försäkring genom att de egna bedömningarna av kapitalbehov diskuteras i följande forum; ALM-kommittén avseende bedömningen av finansiella risker (inklusive likviditetsrisk) samt försäkringskommittén avseende bedömningen av försäkringsrisker.

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

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

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

B.4 Internkontrollsystem

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

För att uppfylla dessa krav finns det inom Skandiagruppen

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

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

Internrevisionsfunktionen 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 avseende penningtvätt 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.

Ansvaret 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 klassificering av utlagd verksamhet, arbetet inför utläggning och uppföljning av den utlagda verksamheten. Svensk rätt gäller alltid vid utlagd verksamhet i utlandet.

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

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

B.8 Övrig information

Skandias rutin för visseblåsning

Skandias medarbetare omfattas av en gemensam rutin för visseblåsning. Rutinen har fastställts av styrelsen och definieras i policy om etik, mutor och visseblåsning. Syftet med visseblåsningfunktionen är att hjälpa Skandia att uppmärksamma och hantera brister i verksamheten som kan påverka kunder, medarbetare och andra intressenter. Visseblåsning är en benämning på en rutin där medarbetare (inklusive konsulter/uppdragstagare) inom Skandia ges möjlighet att, vid sidan av ordinarie rapporteringsvägar, rapportera misstänkta överträdelser av externa eller interna regler direkt till chefen för internrevision för vidare eskalering till vd och styrelse.

Det krävs inte några bevis för att rapportera en misstanke via visseblåsningrutinen, dock ska alla meddelanden vara konkreta och lämnas i god tro. Visseblåsning är reglerat i lag och medarbetare som larmar om missförhållanden har ett särskilt skydd mot repressalier.

Bedömning av företagsstyrningssystemet

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

Övrig information

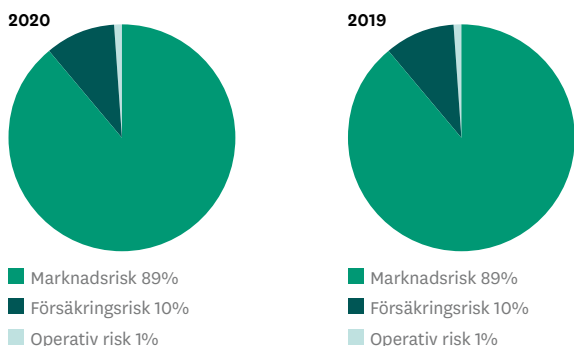
Styrelsen har under året beslutat att inte separera tjänstepensionsverksamheten och därmed inte heller bilda ett nytt tjänstepensionsföretag som kan följa den nya tjänstepensionsregleringen. Det innebär att senast när övergångsregleringen upphör vid utgången av år 2022 kommer Solvens 2 att tillämpas för hela verksamheten.

C Riskprofil

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

Skandias 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 2020 där fördelningen i diagrammet baseras på standardformeln enligt Solvens 2-regelverket tillämpat på hela verksamheten. 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. Fördelningen på marknadsrisk, försäkringsrisk respektive operativ risk är oförändrad jämfört med föregående år.

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, driftskostnadsrisk och annullationsrisk.

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

Livsfallsrisk, dödsfallsrisk och katastrofrisk

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

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

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.

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

Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisk avser risken för förlust till följd av permanent ökade kostnader. Administrativa driftskostnader följs kontinuerligt upp av verksamheten. Analyserna används sedan för prissättning och som utgångspunkt för analys och bedömning av framtida driftskostnader för att ta fram relevanta driftskostnadsantaganden för beräkning av 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, driftskostnadsrisk, omprövningsrisk, annullationsrisk och katastrofrisk.

Skandias livbolags sjukförsäkringsrisker återfinns i form av sjuk- och premiefrielseförsäkring. Hantering av sjukförsäkringsrisk sker genom ett aktivt arbete med hälsa i ett program som heter hälsokedjan, vilket syftar till att förebygga ohälsa samt förkorta sjukfrånvaro. Försäkringstagare (företag) uppmantras att göra ett bra hälsoarbete för sina anställda genom att belönas med lägre premier baserat på hälsoneykeltal. 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 95 (96) procent av försäkringsrisken. Av livförsäkringsrisken är driftskostnadsrisken, livsfallrisken och annullationsrisken de största riskerna. Andelen livförsäkringsrisk är sammantaget i princip oförändrad trots de förändringar som implementerats under året i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Från och med fjärde kvartalet 2020 värderas kundoptionen att ändra utbetalningstid vilket medförde en minskning av livsfallrisken och driftskostnadsrisken. Vid beräkning av annullationsrisken i form av kapitalkrav för massannullation tillämpar Skandias livbolag

en plan för framtida förvaltningsåtgärder sedan årsskiftet 2019. Planen följer av artikel 83 i Solvens 2-förordningen och i enlighet med artikel 23 har Skandias livbolag identifierat händelsen massannullation som den särskilda omständighet under vilken bolaget skulle förvänta sig att genomföra framtida förvaltningsåtgärder. De tillämpade förvaltningsåtgärderna efter en massannullation avser att projicera realistiska kostnadskassaflöden. Till följd av årets uppdatering av planen ökade kapitalkravet för annullationsrisk.

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 63 733 (62 920) kSEK per den 31 december 2020.

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 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 Riskkategori	Påverkan på kapitalbasen	
	2020	2019
Livsfallrisk	-5 043 463	-5 865 199
Annullationsrisk	-5 878 675	-4 293 309
Driftskostnadsrisk livförsäkring	-6 362 805	-6 987 937
Sjukförsäkringsrisk	-587 367	-463 335

³ Tabellen visar känslighetsfaktorerna applicerade på försäkringsteknisk avsättning enligt Solvens 2 för hela bolaget. I det legala kapitalkravet ska Solvens 1-regelverket användas för tjänstepensionsförsäkringsverksamheten.

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

Risktyp	Känslighetsfaktor
Livsfallrisk	Beräknas som påverkan på kapitalbasen vid en omedelbar permanent minskning med 20% av dödlighetstalet som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, enligt den metodik som anges för standardformeln.
Annullationsrisk	Påverkan på kapitalbasen vid flytt eller återköp om 40% av uppsägningsbara försäkringsavtal eller försäkringskapital.
Driftskostnadsrisk för livförsäkring	Beräknas som den påverkan på kapitalbasen som skulle bli följden av kombinationen av följande omedelbara permanenta ändringar: <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 kapitalbasen beräknas genom att stressa antaganden såsom sjuklighet, avvecklingen av sjukfall samt invaliditetsgrad, enligt den metodik som anges för standardformeln.

Användande av specialföretag

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

C.2 Marknadsrisk

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

Aksamhetsprincipen

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

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

- Styrelsens 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. Dessa marknadsrisker hanteras av kapitalförvaltningen.

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

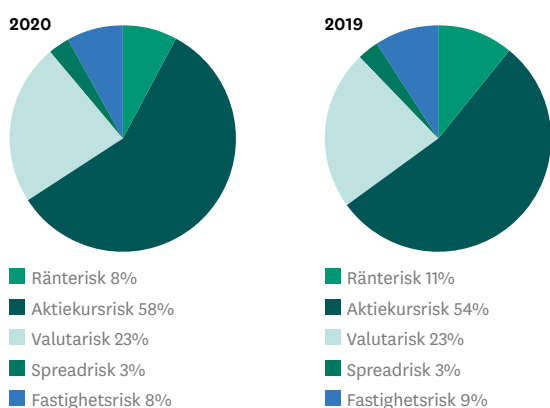
Det arbete som utförs inom kapitalförvaltningen kan i princip delas upp i tre delar; analys om tillgångsallokering, beslut om specifika investeringsmandat och val av förvaltare. Genom analysen om tillgångsallokering värderas och bedöms olika tillgångsslag, såväl ur risk- som avkastningssynpunkt, varvid 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 marknadsrisker alltid ligger inom definierade intervall.

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

Risikexponering

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 58 (54) 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 i portföljen.

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 2020 till 46 352 319 (48 295 063) 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	
2020	Netto-
Valuta	exponering
AUD	2 508 526
CAD	413 153
CHF	891 885
DKK	834 550
EUR	15 812 312
GBP	6 713 464
HKD	1 177 751
JPY	10 121 708
NOK	946 525
NZD	129 210
SGD	432 319
USD	55 438 983
Totalt	95 420 386
2019	Netto-
Valuta	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

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 ränte-

bärande värdepapper och kassa. Skillnader mellan skuldens och tillgångarnas kassaflödesprofil ger upphov till matchningsrisker i termer av duration och belopp vilka hanteras genom så kallad skuldmatchning.

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

risk 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 Skandiabanken.

Riskreducerande tekniker

Skandias livbolag använder sig inte i någon större utsträckning av instrument som har till huvudsyfte att reducera risken eller kapitalkravet, så kallade riskreducerande tekniker. Den typen av instrument förekommer främst i ränteförvaltningen och används där till att valutasäkra placeringar i nominella räntebärande värdepapper noterade i utländsk valuta. Därutöver finns det ett flertal placeringar som inte har till huvudsyfte att vara riskmitigerande men som de facto reducerar kapitalkravet, till exempel korta positioner i aktiereminer 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 riskmått som beskriver Skandias livbolags förmåga att fullfölja bolagets garanterade åtaganden gentemot kund.

Tabellen nedan visar förändring i marknadsvärde per den 31 december 2020 vid olika förändringar av väsentliga känslighetsfaktorer.

Tabell C.2.b Känslighetsanalys marknadsrisk

kSEK	Påverkan på kapitalbasen	
	2020	2019
Ränterisk tillgångar	582 748	1 779 509
Ränterisk skulder (exklusive riskmarginal)	-13 712 008	-17 534 607
Ränterisk netto	-13 129 260	-15 755 098
Aktiekursrisk	-23 228 456	-20 650 351
Fastighetsprisrisk	-5 239 900	-5 390 600
Valutakursrisk	-9 542 039	-10 767 863
Spreadrisk	-3 998 490	-4 372 606

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%.
Fastighetsprisrisk	10% prisnedgång på fastigheter.
Valutarisk	10% förändring i negativ riktning av utländska valutakurser mot SEK.
Spreadrisk	Stress enligt standardformelns metodik som ska motsvara en stressad händelse som händer i ett av 200 fall.

C.3 Kreditrisk

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

Skandias livbolags exponering mot kreditrisk omfattar huvudsakligen exponering mot emittenter och motparter med hög kreditvärdighet, den sammantagna kreditrisken är därmed

låg. Emittentrisk är förknippad med direkta innehav i räntebärande värdepapper och definieras som risken för att en emittent av ett värdepapper inte kan betala kuponger eller nominellt belopp. Motpartsrisk är risken för förlust till följd av att en finansiell motpart inte kan fullgöra sina åtaganden i finansiella kontrakt.

Hantering

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

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

Riskexponering

Tabellen nedan visar total kreditexponering för räntebärande värdepapper, derivat och lån per den 31 december 2020 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	
	2020	2019
Ratingkategori		
AAA	201 810 598	217 560 325
AA	12 125 167	13 315 823
A	13 036 129	15 463 966
BBB	6 762 807	4 428 069
BB eller lägre	2 147 428	802 584
Ingen rating	5 576 312	4 176 544

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 kreditbetyg 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 fallera. 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	
2020	
Emittent/motpart	Marknadsvärde
SEB AB	28 705 755
Swedbank AB	28 074 682
Kommuninvest i Sverige AB	26 401 111
Svenska Handelsbanken AB	21 853 498
Nordea Bank AB	13 480 493
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

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 täcka likviditetsbehovet som utgörs av en betydande flytt- och återköphändelse och andra väsentliga likviditetsändelser som identifierats. Per den 31 december 2020 var likviditetsreserven 345 (443) procent av behovet.

Därutöver ska minst 10 procent av placeringstillgångarna placeras i likvida korta räntebärande placeringar, statsobligationer med tillfredsställande kreditvärdighet eller svenska

säkerställda bostadsobligationer med högsta kreditvärdighet. Dessutom ska likviditeten i placeringstillgångarna vara tillfredsställande god och innehålla minst 50 procent likvida värdepapper.

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

För information om Skandias livbolags kontraktuella åtaganden fördelade över löptid hänvisas till Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2020 (skandia.se), not 2 Risker och riskhantering.

Riskkoncentration

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

Riskreducerande tekniker

Bolaget använder sig inte av riskreducerande tekniker för likviditetsrisk.

Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

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

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

Hantering och bedömning

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

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

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.

Risikkoncentration

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

Riskreducerande tekniker

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

Risikkänslighet

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 650 000 kSEK, vilket är lägre än standardformelns schablonbaserade skattning på 1 264 000 kSEK.

C.6 Övriga materiella risker

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

Matchningsrisk

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

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

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

Affärsrisk och strategisk risk

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

Affärsrisker analyseras och hanteras inom ramen för affärs- och kapitalplaneringsprocessen. I samband med den årliga affärsplaneringsprocessen ska verksamheten genomföra

riskworkshops för att identifiera väsentliga affärsrisker utifrån ett verksamhetsperspektiv (så kallad bottom-up). Respektive affärsområde ska beskriva de väsentliga affärsriskerna och dess mitigerade åtgärder i affärsplanen. Verksamheten följer upp hanteringen av affärsrisker som en integrerad del av den kvartalsvisa uppföljningen av affärsplanen.

Strategisk risk

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

Skandia livbolags strategiska risker identifieras utifrån ett övergripande koncernperspektiv (så kallad top-down) i syfte att användas som ett underlag inför beslut om koncerninriktning. Strategiska risker analyseras och hanteras inom ramen för affärs- och kapitalplaneringsprocessen.

Compliancerisk

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

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

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

Ryktesrisk

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

Ryktesrisk hanteras genom rutiner för övervakning, mätning och utvärdering av Skandias livbolags varumärke. Omvärldsfaktorer och händelser i media och andra kanaler som kan innebära att Skandias livbolags anseende försämras övervakas kontinuerligt. Ryktesrisk kan även orsakas av 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 2020	Hela bolaget	Tjänstepensionsförsäkring	Övrig livförsäkring
Tillgångar	532 302 313	370 876 520	161 425 793
Försäkringstekniska avsättningar	-302 888 316	-219 687 932	-83 200 384
Andra skulder	-47 152 133	-32 588 329	-14 563 804
Eget kapital	182 261 864	118 600 259	63 661 605

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

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

kSEK 2020	Hela bolaget	Tjänstepensionsförsäkring	Övrig livförsäkring
Tillgångar	558 555 092	389 083 815	169 471 277
Försäkringstekniska avsättningar	-301 128 142	-221 877 048	-79 251 094
Andra skulder	-47 158 883	-32 593 010	-14 565 873
Tillgångar överstigande skulder	210 268 067	134 613 757	75 654 310

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

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 och värdering av försäkringstekniska avsättningar. I övrigt är det mindre skillnader mellan balansräkningarna eftersom finansiell redovisning upprättas enligt så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards), vilket innebär att de flesta poster värderas till verkligt värde.

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

kSEK 2020	Finansiell redovisning	Solvensändamål	Skillnad i värdering
Tillgångar	532 302 313	558 555 092	26 252 779
Försäkringstekniska avsättningar	-302 888 316	-301 128 142	1 760 174
Andra skulder	-47 152 133	-47 158 883	-6 750
Eget kapital/Tillgångar överstigande skulder	182 261 864	210 268 067	28 006 203

kSEK 2019	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	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

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 2020. I de fall det förekommer värderingskillnader beskrivs dessa för respektive tillgångskategori.

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

Tabell D.1.a Tillgångar

kSEK 2020	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad i värdering
Aktier - Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag	41 583 860	67 836 639	26 252 779
Aktier - noterade aktier	103 023 054	103 023 054	—
Aktier - onoterade aktier	64 670 177	64 670 177	—
Statsobligationer	104 658 506	104 658 506	—
Företagsobligationer	129 033 876	129 033 876	—
Investeringsfonder	32 669 635	32 669 635	—
Derivat	3 415 327	3 415 327	—
Övriga investeringar	32 793 261	32 793 261	—
Andra lån och hypotekslån	4 350 732	4 350 732	—
Likvida medel och andra insättningar	15 008 933	15 008 933	—
Förutbetalda anskaffnings- kostnader	—	—	—
Övriga tillgångsposter	1 094 952	1 094 952	—
Summa	532 302 313	558 555 092	26 252 779

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.

kSEK 2019	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad i värdering
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.

Aktier - Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag

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

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

Noterade och onoterade aktier samt Investeringsfonder

Noterade 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 2020 (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 2020 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 24 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 2020 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 25 Derivat.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Skandias livbolag har upphört med aktivering av anskaffningskostnader då kriterierna för aktivering inte längre bedöms uppfyllas. I samband med detta har en nedskrivning gjorts av hela balansposten.

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 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; Sjukförsäkring 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 affärsgren

kSEK 2020	Försäkrings- tekniska avsättningar	Varav bästa skattning	Varav riskmarginal
Livförsäkring			
Sjukförsäkring, tjänstepensionsförsäkring	2 577 771	—	—
Sjukförsäkring, övrig livförsäkring	1 067 294	993 938	73 356
Försäkring med rätt till överskott, tjänstepensionsförsäkring	219 299 277	—	—
Försäkring med rätt till överskott, övrig livförsäkring	78 183 800	76 195 286	1 988 514

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

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 affärsgren.

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

kSEK 2020	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Livförsäkring			
Sjukförsäkring, tjänstepensionsförsäkring	2 705 495	2 577 771	-127 724
Sjukförsäkring, övrig livförsäkring	914 011	1 067 294	153 283
Försäkring med rätt till överskott, tjänstepensionsförsäkring	216 982 437	219 299 277	2 316 840
Försäkring med rätt till överskott, övrig livförsäkring	82 286 373	78 183 800	-4 102 573

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

Materiella förändringar i försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Skandias livbolag implementerade vid utgången av år 2020 förändringar i värdering av avsättningarna för övrig livförsäkring och tjänstepensionsförsäkring. Den ena metodförändringen avsåg att beakta försäkringstagarnas möjlighet att ändra utbetalningstid vid uppnående av utbetalningsålder. Den andra förändringen innebar att en ny modell för värdering av driftskostnader introducerades för finansiell redovisning. Således synkroniserades modelleringen av kostnader för solvensändamål och finansiell redovisning.

Förändringarna bidrog till en ökning av värdet för försäkringstekniska avsättningar samt en minskning av det totala solvenskapitalkravet. Sammantaget har dock förändringarna inte haft någon betydande inverkan på det fria kapitalets storlek, varken för solvensändamål eller för finansiell redovisning.

Efter de ovan beskrivna förändringarna bedömer Skandias livbolag att kvaliteten i beräkningarna har förbättrats.

D.3 Andra skulder

Av tabellen nedan framgår Skandias livbolags andra skulder uppdelade på materiella kategorier samt en beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som använts 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 2020. En fullständig balansräkning för solvensändamål återfinns i bilaga 2 Balansräkning.

Tabell D.3.a Andra skulder

kSEK 2020	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvensändamål	Skillnad i värdering
Derivat	1 669 286	1 669 286	—
Skulder till kreditinstitut	32 790 740	32 790 740	—
Uppskjutna skatteskulder	207 062	207 062	—
Övriga skuldposter	12 485 045	12 491 795	6 750
Summa	47 152 133	47 158 883	6 750

kSEK 2019	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvensändamål	Skillnad i värdering
Derivat	1 383 972	1 383 972	—
Skulder till kreditinstitut	34 603 998	34 603 998	—
Uppskjutna skatteskulder	203 543	203 543	—
Övriga skuldposter	9 358 162	9 365 193	7 031
Summa	45 549 676	45 556 707	7 031

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

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut avser återköpstransaktioner på skuldsidan. Skulderna värderas på samma sätt i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder samt Skandias Års- och hållbarhetsredovisning 2020 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Uppskjutna skatteskulder

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

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

kSEK 2020	Finansiell redovisning	Solvensändamål
Aktier och investeringsfonder	200 995	200 995
Stats- och företagsobligationer	6 606	6 606
Derivat	-539	-539
Summa	207 062	207 062

kSEK 2019	Finansiell redovisning	Solvensändamål
Aktier och investeringsfonder	199 977	199 977
Stats- och företagsobligationer	3 691	3 691
Derivat	-125	-125
Summa	203 543	203 543

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 2020 (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 mäklare eller liknande och att dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande transaktioner på affärs-mässiga 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 övervägande del innehav som värderas med noterade priser men där marknaden bedöms vara mindre aktiv. I övrigt återfinns inom metod 2 icke börshandlade ränte-, aktie- och valuta-derivat. För dessa derivat fastställs verkligt värde dagligen i enlighet med marknadspraxis genom en nuvärdesberäkning av respektive derivats framtida kassaflöden baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

Metod 3

Inom metod 3 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 portföljbolag baserad på systematisk jämförelse med marknadsnoterade jämförbara bolag, så kallad marknadsbaserad metod, värdering baserad på en aktuell tredjepartstransaktion, så kallad kostnadsbaserad metod, eller värdering baserad på diskonterade kassaflöden, så kallad inkomstbaserad metod.

Värdering med metod 3 innebär en större osäkerhet i värdet

jämfört med värdering av likvida tillgångar. I ett stressat marknadsläge är denna osäkerhet troligen högre än i normalläget. 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 investeringar via fonder) och investeringsfonder görs i enlighet med branschpraxis. Respektive fond värderas av fondens förvaltare, uppföljning och kontroll utförs av Skandias livbolag, bland annat genom stickprovsvisa kontroller av nya marknadsvärderingar samt andra kontroller och analyser löpande under investeringens livslängd. Värdet fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. I värderingarna följer europeiska fonder branschriktlinjen IPEV Guidelines (International Private Equity and Venture Capital Valuation) och amerikanska fonder följer US GAAP ASC 820. Dessa riktlinjer har utarbetats för att skapa en gemensam värderingsstandard samt för att nå en större jämförbarhet mellan bolag.

Andra lån och hypotekslån

Andra lån och hypotekslån, lån till företag, värderas med hjälp av externt värderingsföretag baserat på de värderingstekniker som anges för onoterade aktier och investeringsfonder.

D.5 Övrig information

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

Tabell D.4 Finansiella tillgångar och skulder uppdelade på värderingsmetod

kSEK	2020				2019			
	Totalt för solvensändamål	Metod 1	Metod 2	Metod 3	Totalt för solvensändamål	Metod 1	Metod 2	Metod 3
Statsobligationer	104 658 506	99 402 347	5 226 155	30 004	90 521 865	84 013 307	6 508 558	—
Företagsobligationer	129 033 876	115 926 374	13 107 502	—	160 164 525	143 016 281	17 148 244	—
Aktier - exklusive anknutna bolag	167 693 230	103 022 839	—	64 670 391	147 659 651	85 400 332	324 62 258 995	—
Investeringsfonder	32 669 635	24 914 964	2 246 391	5 508 280	27 990 247	22 147 540	2 314 717	3 527 990
Andra lån och hypotekslån	4 350 732	—	—	4 350 732	3 267 431	—	—	3 267 431
Övriga investeringar	32 793 261	—	32 793 261	—	33 403 779	—	33 403 779	—
Derivat (tillgångssida)	3 415 327	—	3 415 327	—	1 793 490	19 280	1 774 210	—
Derivat (skuldsida)	-1 669 286	—	-1 669 286	—	-1 383 972	-101 689	-1 282 283	—
Skulder till kreditinstitut	-32 790 740	—	-32 790 740	—	-34 603 998	—	-34 603 998	—
Summa	440 154 541	343 266 524	22 328 610	74 559 407	428 813 018	334 495 051	25 263 551	69 054 416

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	2020	2019
Överskottsmedel	63 661 605	66 263 742
Avstämningsreserv	21 185 664	19 477 245
Andra kapitalbasposter	125 420 798	126 799 067
Tilläggskapital	—	—
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkrav	210 268 067	212 540 054
Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav	210 268 067	212 540 054

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

Under rapporteringsperioden har kapitalbasen sammantaget minskat med 2 271 987 kSEK. Tillgångarna har ökat under året, huvudsakligen till följd av en avkastning på den traditionella livportföljen med 3,8 procent. Ökningen har motverkats av främst ökade försäkringstekniska avsättningar, negativt nettokundkassaflöde samt nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader för tjänstepensionsförsäkring.

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	2020	2019
Eget kapital enligt årsredovisning	182 261 864	185 731 359
Omvärdering av innehav i dotterbolag och intressebolag	26 252 779	26 066 148
Justering av förutbetalda anskaffningskostnader avseende övrig livförsäkring	—	-803 468
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	1 760 174	1 553 046
Omvärdering andra skulder	-6 750	-7 031
Summa primärkapital	210 268 067	212 540 054

Den största förändringen under perioden avser justering av förutbetalda anskaffningskostnader avseende övrig livförsäkring då Skandias livbolag har upphört med aktivering av anskaffningskostnader och en nedskrivning har gjorts av hela balansposten.

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 förstärkt 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 Riskhanteringsystem 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, det vill säga övrig livförsäkring. För tjänstepensionsförsäkring följer Skandias livbolag den övergångsreglering som innebär att kapitalbas och kapitalkrav beräknas enligt Solvens 1. Bolagets solvenskapitalkrav utgörs därmed av en blandning av Solvens 1 och Solvens 2.

Tabell E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

	2020	2019
Minimikapitalkrav, MCR	12 081 657	11 434 742
Solvenskapitalkrav, SCR	48 326 628	45 738 969
Solvensknot (kapitalbas/solvenskapitalkrav)	435%	465%
Solvensknot (kapitalbas/minimikapitalkrav)	1 740%	1 859%

Bolagets solvenskapitalkrav uppdelat på riskmoduler redovisas i bilaga 6 Solvenskapitalkrav.

Det ökade solvenskapitalkravet på 2 587 659 kSEK beror huvudsakligen på högre solvenskapitalkrav för marknadsrisk avseende övrig livförsäkring till följd av en ökad exponering mot risktillgångar. Även solvenskapitalkravet för försäkringsrisk och solvensmarginalen för tjänstepensionsförsäkring har bidragit till ökningen.

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

Solvenskapitalkravet för övrig livförsäkring har justerats med 85 482 kSEK för uppskjutna skatters förlusttäckningskapacitet hänförligt till övervärden på placeringstillgångarna.

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 2020 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 2020.

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 försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål.

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

Solvensrisk Risken för att Skandias livbolag inte kan fullfölja sina åtaganden enligt försäkringsavtal.

Solvenskapitalkrav 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 tillsynen 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 tjänstepensionsförsäkringsverksamhet 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
Skandiabanken AB (publ)	516401-9738	Stockholm	4 000 000	100
Skandia Fonder AB	556317-2310	Stockholm	100 000	100
Skandia Investment Management AB	556606-6832	Stockholm	1 000	100
Skandikon Pensionsadministration AB	556217-8300	Stockholm	1 000	100
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
Goodwill	R0010	—
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	—
Immateriella tillgångar	R0030	—
Uppskjutna skattefordringar	R0040	8 854
Överskott av pensionsförmåner	R0050	—
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	58 105
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	538 100 474
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	—
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	67 836 639
Aktier	R0100	167 693 231
Aktier – börsnoterade	R0110	103 023 054
Aktier – icke börsnoterade	R0120	64 670 177
Obligationer	R0130	233 692 382
Statsobligationer	R0140	104 658 506
Företagsobligationer	R0150	129 033 876
Strukturerade produkter	R0160	—
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	—
Investeringsfonder	R0180	32 669 635
Derivat	R0190	3 415 327
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	—
Övriga investeringar	R0210	32 793 261
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	—
Lån och hypotekslån	R0230	4 350 732
Lån på försäkringsbrev	R0240	—
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	—
Andra lån och hypotekslån	R0260	4 350 732
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	102 542
Återförsäkringsfordringar	R0370	—
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	710 034
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	—
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	—
Kontanter och andra likvida medel	R0410	15 008 933
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	215 418
Summa tillgångar	R0500	558 555 092

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	301 128 142
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	3 645 066
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	2 577 771
Bästa skattning	R0630	993 938
Riskmarginal	R0640	73 356
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	297 483 077
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	219 299 277
Bästa skattning	R0670	76 195 286
Riskmarginal	R0680	1 988 514
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	—
Bästa skattning	R0710	—
Riskmarginal	R0720	—
Eventualförpliktelser	R0740	6 750
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	—
Pensionsåtaganden	R0760	26 720
Depåer från återförsäkrare	R0770	—
Uppskjutna skatteskulder	R0780	207 062
Derivat	R0790	1 669 286
Skulder till kreditinstitut	R0800	32 790 740
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	—
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	2 207 672
Återförsäkringsskulder	R0830	4 151
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	9 954 484
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	292 016
Summa skulder	R0900	348 287 025
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	210 268 067

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	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>
Återförsäkrarens andel	R0140	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0200	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>
Återförsäkrarens andel	R0240	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0300	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inträffade skadekostnader										
Brutto - direkt försäkring	R0310	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>
Återförsäkrarens andel	R0340	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0400	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Förändringar inom övriga försäkringstekniska avsättningar										
Brutto - direkt försäkring	R0410	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>
Återförsäkrarens andel	R0440	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R0500	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R0550	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Övriga kostnader	R1200	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>
Totala kostnader	R1300	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>

Fortsättning Bilaga 3 Premier, ersättningar och kostnader per 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 C0150	Fastigheter C0160	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	–	–	–	–	–	–	–	–
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	–	–	–	–	–	–	–	–
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	–	–	–	–	–	–	–	–
Återförsäkrarens andel	R0140	–	–	–	–	–	–	–	–
Netto	R0200	–	–	–	–	–	–	–	–
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	–	–	–	–	–	–	–	–
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	–	–	–	–	–	–	–	–
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	–	–	–	–	–	–	–	–
Återförsäkrarens andel	R0240	–	–	–	–	–	–	–	–
Netto	R0300	–	–	–	–	–	–	–	–
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	–	–	–	–	–	–	–	–
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	–	–	–	–	–	–	–	–
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	–	–	–	–	–	–	–	–
Återförsäkrarens andel	R0340	–	–	–	–	–	–	–	–
Netto	R0400	–	–	–	–	–	–	–	–
Förändringar inom övriga försäkringstekniska avsättningar									
Brutto – direkt försäkring	R0410	–	–	–	–	–	–	–	–
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	–	–	–	–	–	–	–	–
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	–	–	–	–	–	–	–	–
Återförsäkrarens andel	R0440	–	–	–	–	–	–	–	–
Netto	R0500	–	–	–	–	–	–	–	–
Uppkomna kostnader	R0550	–	–	–	–	–	–	–	–
Övriga kostnader	R1200	–	–	–	–	–	–	–	–
Totala kostnader	R1300	–	–	–	–	–	–	–	–

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

	Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring C0210	Försäkring med rätt till överskott C0220	Fondförsäkring och indexförsäkring C0230	Annan livförsäkring C0240	Skadeliv- räntor till följd av skadeför- säkrings- avtal som härrör från sjukför- säkrings- åtaganden C0250	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukför- säkrings- förpliktelser C0260	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring C0270	Livåterförsäkring C0280	
Premieinkomst									
Brutto	R1410	1 112 756	25 057 650	—	—	—	—	—	26 170 406
Återförsäkrarens andel	R1420	3 547	4 752	—	—	—	—	—	8 299
Netto	R1500	1 109 209	25 052 898	—	—	—	—	—	26 162 108
Intjänade premier									
Brutto	R1510	1 112 756	25 057 650	—	—	—	—	—	26 170 406
Återförsäkrarens andel	R1520	3 547	4 752	—	—	—	—	—	8 299
Netto	R1600	1 109 209	25 052 898	—	—	—	—	—	26 162 108
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610	546 599	15 367 065	—	—	—	—	—	15 913 664
Återförsäkrarens andel	R1620	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R1700	546 599	15 367 065	—	—	—	—	—	15 913 664
Förändringar inom övriga försäkringstekniska avsättningar									
Brutto	R1710	—	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrarens andel	R1720	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R1800	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R1900	199 158	4 030 882	—	—	—	—	—	4 230 041
Övriga kostnader	R2500	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	—
Totala kostnader	R2600	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	4 230 041

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

		Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
		Försäkring med rätt till över skott	C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	C0060	Avtal utan optioner och garantier				Avtal med optioner eller garantier
		C0020		C0040	C0050		C0070	C0080			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	219 299 277	—	—	—	—	—	—	—	—	219 299 277
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	76 195 286	—	—	—	—	—	—	—	—	76 195 286
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	76 195 286	—	—	—	—	—	—	—	—	76 195 286
Riskmarginal	R0100	1 988 514	—	—	—	—	—	—	—	—	1 988 514
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning	R0120	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Riskmarginal	R0130	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	297 483 077	—	—	—	—	—	—	—	—	297 483 077

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 C0180				C0190
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	2 577 771	—	—	—	—	2 577 771
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	—	993 938	—	—	—	993 938
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	—	993 938	—	—	—	993 938
Riskmarginal	R0100	73 356	—	—	—	—	73 356
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkrings- tekniska avsättningar		—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning	R0120	—	—	—	—	—	—
Riskmarginal	R0130	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	3 645 066	—	—	—	—	3 645 066

Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01

	Totalt C0010	Nivå 1 – utan be- gränsningar C0020	Nivå 1 – begränsad C0030	Nivå 2 C0040	Nivå 3 C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	–	XXXX	–	XXXX
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	–	XXXX	–	XXXX
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	–	XXXX	–	XXXX
Efterställda medlemskonton	R0050	–	XXXX	–	–
Överskottsmedel	R0070	63 661 605	63 661 605	XXXX	XXXX
Preferensaktier	R0090	–	XXXX	–	–
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	–	XXXX	–	–
Avstämningsreserv	R0130	21 185 664	21 185 664	XXXX	XXXX
Efterställda skulder	R0140	–	XXXX	–	–
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	–	XXXX	XXXX	–
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180	125 420 798	125 420 798	–	–
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220	–	XXXX	XXXX	XXXX
Avdrag	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230	–	–	–	XXXX
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	210 268 067	210 268 067	–	–
Tilläggskapital	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	–	XXXX	–	XXXX
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	–	XXXX	–	XXXX
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	–	XXXX	–	–
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	–	XXXX	–	–
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	–	XXXX	–	XXXX
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	–	XXXX	–	–
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	–	XXXX	–	XXXX
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	–	XXXX	–	–
Annat tilläggskapital	R0390	–	XXXX	–	–
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	–	XXXX	–	–
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	210 268 067	210 268 067	–	–
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	210 268 067	210 268 067	–	XXXX
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	210 268 067	210 268 067	–	–
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	210 268 067	210 268 067	–	XXXX
Solvenskapitalkrav	R0580	48 326 628	XXXX	XXXX	XXXX
Minimikapitalkrav	R0600	12 081 657	XXXX	XXXX	XXXX
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	435%	XXXX	XXXX	XXXX
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	1740%	XXXX	XXXX	XXXX

Fortsättning Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01

	C0060	
Avstämningsreserv		—
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	210 268 067
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	—
Förtutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	—
Andra primärkapitalposter	R0730	189 082 403
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	—
Avstämningsreserv	R0760	21 185 664
Förväntade vinster		—
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	—
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	—
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	—

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

		Solvens- kapitalkrav brutto C0110	Företags- specika parametrar C0090	Förenklingar C0120
Marknadsrisk	R0010	37 758 700	XX	—
Motpartsrisk	R0020	153 167	XX	XX
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	3 422 878	—	586 989
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	276 088	—	—
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	—	—	—
Diversifiering	R0060	-2 739 034	XX	XX
Immateriell tillgångsrisk	R0070	—	XX	XX
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	38 871 800	XX	XX

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100
Operativ risk	R0130	347 352
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	—
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-85 482
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	9 192 959
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	48 326 628
Kapitaltillägg redan infört	R0210	—
Solvenskapitalkrav	R0220	48 326 628
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	—
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	39 133 669
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	9 192 959
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	-85 482
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-85 482
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	-85 482

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

	Skade- försäkrings- verksamhet	Skade- försäkrings- verksamhet Minimikapi- talkrav _(L,NL) Resultat C0010	Liv- försäkrings- verksamhet Minimikapi- talkrav _(NL,L) Resultat C0020
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	R0010	—	—
	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäk- ringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäk- ring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäk- ringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet
	C0030	C0040	C0050
	C0060	C0060	C0060
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	—	—
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	—	—
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	—	—
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	—	—
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	—	—
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	—	—
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	—	—
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	—	—
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	—	—
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	—	—
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	—	—
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	—	—
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	—	—
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	—	—
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	—	—
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	—	—

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	17 132
		11 289 990

	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	—	294 205 744	—
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	—	1 288 819	—
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	—	—	—
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	657 020	2 914 690	—
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	4 763 291	585 982 456	—

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 11 307 122
Solvenskapitalkrav	R0310 48 326 628
Högsta minimikapitalkrav	R0320 21 746 983
Lägst minimikapitalkrav	R0330 12 081 657
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 12 081 657
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 64 263
Minimikapitalkrav	R0400 12 081 657

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav

	Skade- försäkrings- verksamhet	Liv- försäkrings- verksamhet
	C0140	C0150
Teoretiskt linjärt minimikapitalkrav	R0500 17 132	11 289 990
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510 73 221	48 253 407
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520 32 949	21 714 033
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530 18 305	12 063 352
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540 18 305	12 063 352
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550 25 913	38 351
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560 25 913	12 063 352

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt
106 55 Stockholm

Org nr: 516406-0948
Säte: Stockholm