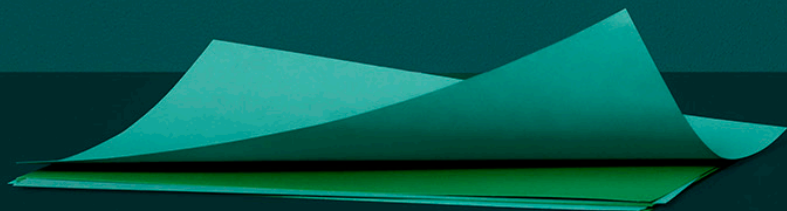
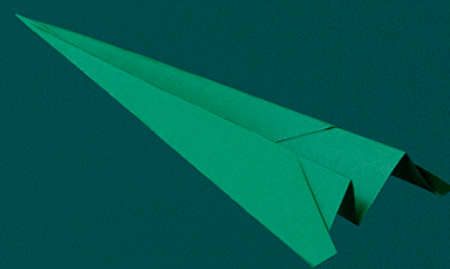


Solvens- och verksamhetsrapport

Livförsäkringsbolaget Skandia,
ömsesidigt 2023



skandia :

Innehållsförteckning

Inledning	2
Sammanfattning	3
A Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	5
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat från övriga verksamheter	6
A.5 Övrig information	6
B Företagsstyrningssystem	7
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	7
B.2 Lämplighetskrav	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	12
B.4 Internkontrollsystem	15
B.5 Internrevisionsfunktionen	16
B.6 Aktuariefunktionen	16
B.7 Uppdragsavtal	16
B.8 Övrig information	17
C Riskprofil	18
C.1 Försäkringsrisk (tekningsrisk)	18
C.2 Marknadsrisk	20
C.3 Kreditrisk	25
C.4 Likviditetsrisk	27
C.5 Operativ risk	27
C.6 Övriga materiella risker	28
C.7 Övrig information	29
D Värdering för solvensändamål	30
D.1 Tillgångar	30
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	31
D.3 Andra skulder	33
D.4 Alternativa värderingsmetoder	33
D.5 Övrig information	34
E Finansiering	35
E.1 Kapitalbas	35
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	35
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	36
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	36
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	36
E.6 Övrig information	36
Ordlista	37
Bilagor	39
Bilaga 1 Placeringar i dotter- och intressebolag	39
Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02	41
Bilaga 3 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren S.05.01.02	42
Bilaga 4 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02	45
Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01	47
Bilaga 6 Solvenskapitalkrav – för försäkringsbolag som omfattas av standardformeln S.25.01.21	49
Bilaga 7 Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet S.28.02.01	50

Solvens- och verksamhetsrapport

Styrelsen för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed Solvens- och verksamhetsrapport avseende 2023.

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 2023 (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 2023 i tusental kronor om inte annat anges. Jämförelsetal för 2022 är angivna inom parentes.

Sammanfattning

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

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

Premieinkomsten, 27 617 031 (31 589 091) kSEK, har minskat under året. En stark återbäringsränta ger dock Skandias livbolag en fortsatt god position på marknaden. Resultatet före skatt uppgick till 12 829 645 (14 344 509) kSEK. Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen, 31 346 242 (-32 323 558) kSEK eller 5,4 (-5,1) procent, ökade från föregående år till följd av uppgången på de finansiella marknaderna under 2023. Årets förändring i livförsäkringsavsättningarna påverkade resultatet negativt med -22 961 260 (35 999 897) kSEK där lägre marknadsräntor är främsta orsaken.

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, internrevisionsfunktionen, är en oberoende central funktion direkt underställd styrelsen.

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

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

kreditrisker samt operativa risker. Det har inte förekommit några större förändringar i Skandias livbolags riskprofil sedan föregående år.

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

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

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

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

Kapitalbasen uppgick till 290 686 561 (295 604 202) kSEK och har minskat med 4 917 641 kSEK under perioden. Tillgångarna har ökat under året till följd av en avkastning på den traditionella livportföljen om 5,4 procent, en ökning som har motverkats av högre försäkringstekniska avsättningar där lägre marknadsräntor är den främsta orsaken. Det legala solvenskapitalkravet, 155 532 466 (145 190 703) kSEK, har ökat under perioden till följd av främst ökad marknadsrisk, huvudsakligen förklarad av en positiv utveckling för noterade aktier under året samt en mindre gynnsam aktiedämpare. Kapitalbasen översteg det legala kapitalkravet med god marginal.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga väsentliga förändringar finns att rapportera.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

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

Skandias livbolag bedriver traditionell livförsäkring i Sverige. Genom dotterbolagen bedrivs även fond- och depåförsäkring och skadeförsäkringsverksamhet samt bankverksamhet i Sverige. Skandias livbolag är ett ömsesidigt bolag som ägs av dess kunder. Det innebär att allt överskott går till bolagets kunder¹ i enlighet med kontributionsprincipen, för mer information om överskottshantering hänvisas till Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se), sidan 72. Samtliga dotterbolag är vinstutdelande och, med undantag av ett bolag, helägda.

Under 2023 var medelantalet anställda i Skandias livbolag 1 609 (1 541) personer.

Skandias livbolags försäkringsverksamhet delas upp på följande affärgrenar:

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

Externa revisorer och tillsynsmyndighet

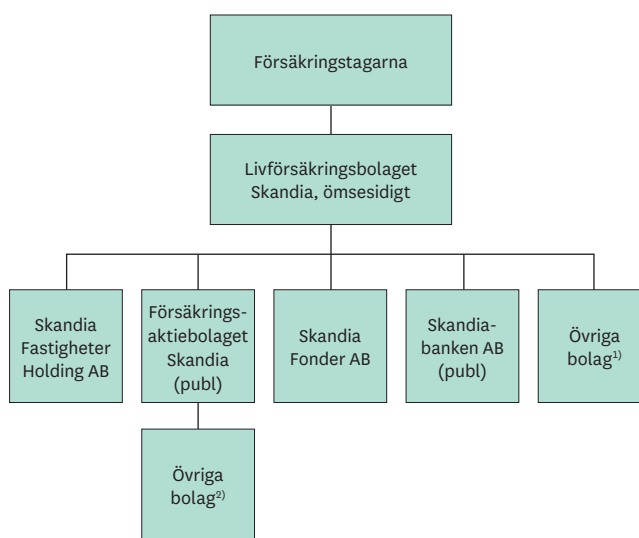
Vid ordinarie bolagsstämma 2023 utsågs revisionsbolaget KPMG, med auktoriserade revisorn Mårten Asplund som huvudansvarig revisor, till Skandias livbolags revisorer.

KPMG
Vasagatan 16
101 27 Stockholm

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

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

Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



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

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

Betydande affärshändelser under året

Nya ledamöter i styrelse och fullmäktige

Vid Skandias livbolags ordinarie bolagsstämma den 4 maj 2023 valdes Mårten Andersson och Jens-Petter Iversen som nya styrelseledamöter. Christer Löfdahl och Jonas Persson avgick som styrelseledamöter. Båda avböjde omval. I samband med bolagsstämman tillträdde de tidigare invalda ledamöterna till fullmäktige. Martin Bendixen, Maria Larsson och Lotta Widorson Lassfolk har valts in som nya ledamöter och omval har skett av Helena Nelson och Ingela Tengelin.

Protokoll från bolagsstämmorna finns på skandia.se/stamma.

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

A.2 Försäkringsresultat

Resultatet före skatt uppgick till 12 829 645 (14 344 509) kSEK. Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen, 31 346 242 (-32 323 558) kSEK eller 5,4 (-5,1) procent, ökade från föregående år till följd av den positiva utvecklingen på de finansiella marknaderna under 2023. För mer information om årets avkastning se avsnitt A.3 Investeringsresultat nedan.

Premieinkomsten inom Försäkring med rätt till överskott, 26 291 811 (30 327 017) kSEK, har minskat under året. En stark återbäringsränta ger dock Skandias livbolag en fortsatt god position på marknaden. Premieinkomsten inom

Sjukförsäkring har ökat något. Den totala premieinkomsten för Skandias livbolag uppgick till 27 617 031 (31 589 091) kSEK. Utbetalda försäkringsersättningar är något högre jämfört med föregående år, främst förklarad av högre volym av återköp. Årets förändring i livförsäkringsavsättningarna påverkade resultatet negativt med -22 961 260 (35 999 897) kSEK där lägre marknadsräntor är främsta orsaken.

Driftskostnaderna har ökat något under året, 2 291 008 (2 273 943) kSEK. Ökningen beror huvudsakligen på kostnader för pågående transformationsprojekt.

Tabell A.2 Resultat per affärsgren (kSEK)

2023	Totalt	Livförsäkring	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	27 617 031	1 325 220	26 291 811
Kapitalavkastning, netto	31 346 242	644 552	30 701 690
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-18 875 137	-657 720	-18 217 417
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-22 961 260	1 376	-22 962 636
Återbäring och rabatter	-2 006 223	-852 983	-1 153 240
Driftskostnader	-2 291 008	-236 797	-2 054 211
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	12 829 645	223 648	12 605 997
Bokslutsdispositioner	—	—	—
Resultat före skatt	12 829 645	223 648	12 605 997
Skatt	-2 915 477	-105 017	-2 810 460
ÅRETS RESULTAT	9 914 168	118 631	9 795 537

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

A.3 Investeringsresultat

Den traditionella livportföljen gav en totalavkastning på 5,4 (-5,1) procent för året. Den kan jämföras med de senaste fem årens genomsnittliga totalavkastning på 6,3 procent.

Noterade aktier blev årets bästa tillgångsslag med en avkastning för svenska aktier på 17,4 procent och utländska aktier på 13,2 procent. Även räntebärande placeringar steg i värde, till en ej obetydlig del på grund av räntenedgången under slutet av 2023. Inom alternativa tillgångar avkastade kreditinvesteringar drygt 10 procent medan investeringar inom infrastruktur gav ett mindre positivt bidrag. Även fastigheter gav ett mindre positivt bidrag. Däremot gav onoterade bolag (private equity) en negativ avkastning under året, till viss del orsakat av att kronan stärktes mot både dollarn och euron under året.

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

För mer information om avkastningen per tillgångsslag hänvisas till Totalavkastningstabell i Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se), sidan 71.

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.

Tabell A.3.a Kapitalavkastning, netto

kSEK	2023	2022
Utdelning på aktier och andelar	4 250 541	4 801 826
Räntor, netto	5 020 711	3 518 526
Valutareultat, netto	-4 127 625	13 855 574
Realiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	9 379 077	11 630 749
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 555 162	-1 090 688
Orealiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	7 141 418	-48 657 510
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 744 460	-14 477 000
Netto nedskrivningar och återläggning nedskrivningar dotterbolagsaktier	723 624	-1 610 191
Kapitalförvaltningskostnader	-187 923	-178 557
Övriga finansiella kostnader	-42 879	-116 287
Total kapitalavkastning, netto	31 346 242	-32 323 558

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 179 264 (161 905) kSEK. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal per den 31 december 2023 uppgick till 1 002 492 (569 459) kSEK.

A.5 Övrig information

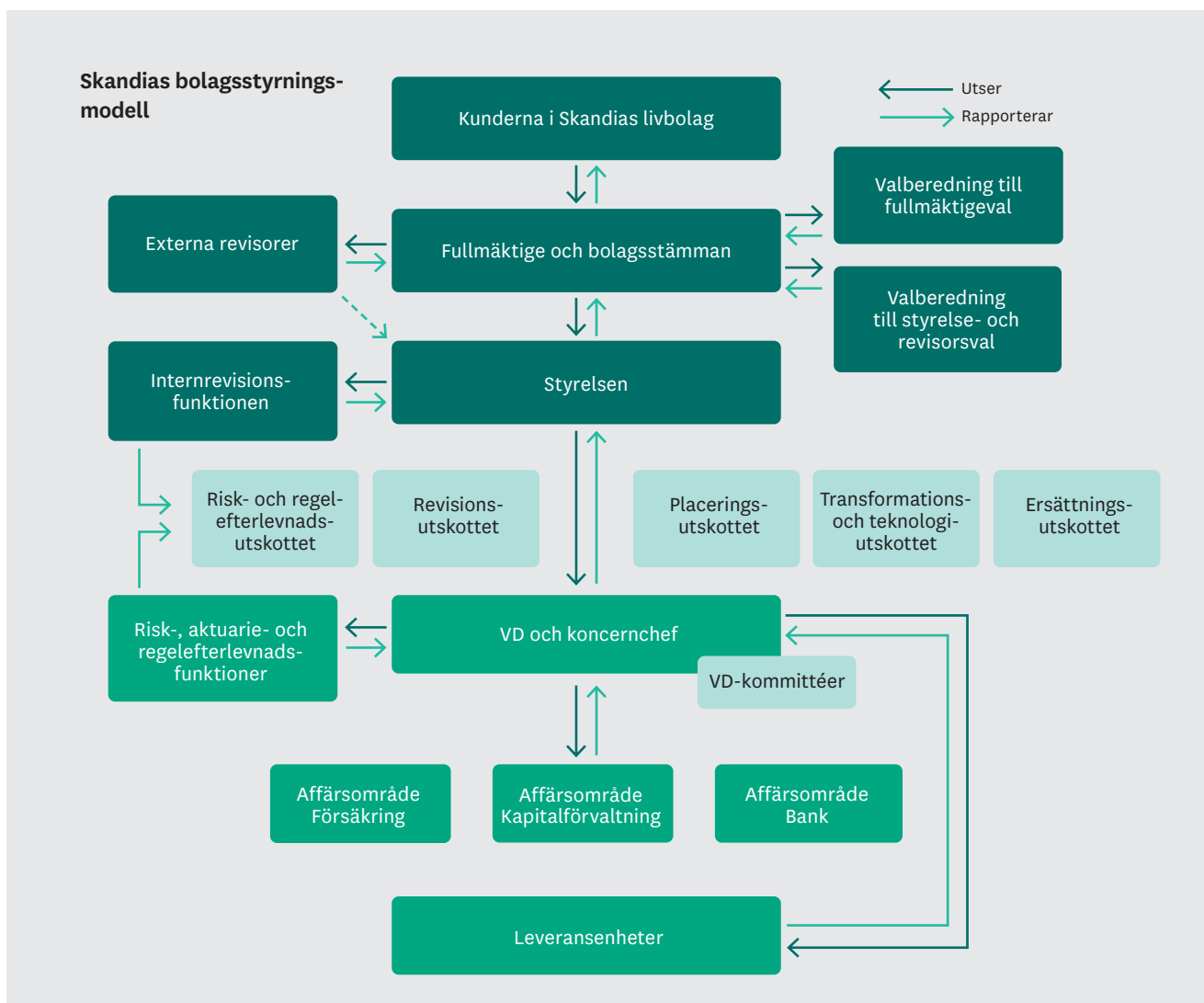
Ingen övrig materiell information om verksamhet och resultat finns att rapportera.

B Företagsstyrningssystem

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

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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



Bolagsstämma

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

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

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

Styrelsen

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

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

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

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

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

Styrelsen har fem utskott som är beredande och som endast fattar beslut i de fall då styrelsen har delegerat beslutanderätt till utskottet. Utskottens uppgifter är fastställda av styrelsen i utskottens instruktioner. Särskilda regler finns beträffande ordförandeskap i utskotten samt krav på styrelseledamöters oberoende i förhållande till bolaget. Vissa befattningshavare i Skandiagruppen är adjungerade till utskotten utan beslutanderätt och deltar i sammanträdena i den utsträckning som bedöms nödvändigt.

Risk- och regelefterlevnadsutskott

Risk- och regelefterlevnadsutskottet ska övervaka och kvalitetssäkra Skandias livbolags och koncernens företagsstyrningssystem inklusive riskhanteringssystem och internkontrollsystem. En central del i utskottets ansvar är att övervaka att företagsstyrningssystemet säkerställer att bolaget styrs på ett effektivt, sunt och ansvarsfullt sätt. Utskottet ska också följa upp att eventuella anmärkningar från bolagets funktioner för regelefterlevnad, riskhantering och internrevision åtgärdas. Det ska också övervaka Skandias livbolags och Skandias rutiner och system för kontroll av regelefterlevnad. Utskottet består av fem styrelseledamöter som utses av styrelsen.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet är ett utskott inom styrelsen med uppdrag att bistå styrelsen med att utvärdera och säkerställa tillförlitligheten och effektiviteten i den finansiella rapporteringen. Det ska också identifiera eventuella svagheter i den interna kontrollen av finansiell rapportering och säkerställa att den externa revisorn utför sitt arbete effektivt och opartiskt.

Utskottet ska också bland annat bereda Skandias livbolags och koncernens kapital- och affärsplan, och bistå styrelsen i frågor om metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar och andra försäkringstekniska frågor. Revisionsutskottet består av fem styrelseledamöter som utses av styrelsen.

Placeringsutskott

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

Transformations- och teknologiutskott

Transformations- och teknologiutskottet har till uppgift att bistå styrelsen med att följa större verksamhetstransformationer och teknisk utveckling, inklusive frågor om strategiska investeringar och ändamålsenlig riskhantering. Utskottet ska i samråd med risk- och regelefterlevnadsutskottet övervaka risker relaterade till informations- och kommunikationsteknik. Utskottet består av fem styrelseledamöter som utses av styrelsen.

Ersättningsutskott

Utskottet förbereder styrelsens beslut om väsentliga ersättningsfrågor samt bistår styrelsen vid strategiska frågor

rörande medarbetarprocesser i Skandiakoncernen. Bland utskottets uppgifter ingår att bereda och föreslå ersättningsvillkoren för vd samt vd:s förslag om ersättningar till ledande befattningshavare i moderbolaget. Utskottet godkänner vidare styrelsebeslut som tagits om ersättningar till de verkställande direktörerna i dotterbolagen. Ersättningsutskottet består av tre styrelseledamöter som utses av styrelsen.

Verkställande direktör och koncernledning

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

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

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

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

För mer information om roller och ansvar i Skandias livbolags företagsstyrningssystem hänvisas till Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se), Bolagsstyrningsrapport sida 46-56.

De centrala funktionerna

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

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

Internrevisionsfunktionen är en oberoende säkrings- och rådgivningsverksamhet, direkt underställd styrelsen och organisatoriskt helt separerad från övrig verksamhet. Arbetet omfattar att granska och utvärdera systemet för och effektiviteten i den interna styrningen och kontrollen, inklusive risk-, aktuarie- och regelefterlevnadsfunktionerna. Chefen för internrevisionsfunktionen rapporterar minst kvartalsvis såväl skriftligt som muntligt 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. Funktionernas arbete är koordinerat och de granskningar som funktionerna gör följs löpande upp av styrelsen genom en "assurance map" som bland annat innehåller delkomponenterna i företagsstyrningssystemet. De centrala funktionerna beskrivs närmare i avsnitt B.3, B.4, B.5 och B.6.

Väsentliga ändringar i företagsstyrningssystemet

Under 2023 såg styrelsen över utskottens arbete, vilket bland annat ledde till att antalet utskott utökades från fyra till fem.

Ersättningar

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

Bolagsstämman fattar beslut om riktlinjer för ersättning till Skandias livbolags vd och andra i Skandias koncernledning. Riktlinjerna anger bland annat att den enskildes samlade totala ersättning ska vara marknadsmässig och endast ges i form av fast lön, pension, risk- och sjukvårdsförsäkringar och sedvanliga förmåner, exempelvis förmånsbil. Sedan 2013 har Skandia inte någon rörlig ersättning till anställda med undantag av rörlig ersättning för rådgivare, avgångsvederlag, resultatandelstiftelsen Skandianen. Anställda i Skandias fastighetsbolag har, förutom vd, möjlighet till resultatpremie. Den årliga avsättningen till Skandianen baseras på Skandias finansiella resultat och kan maximalt uppgå till 62,5 procent av ett prisbasbelopp om alla nyckeltal slår in.

Beslut om ersättningar till ledande befattningshavare ska fattas av Skandias livbolags styrelse efter beredning i styrelsens ersättningsutskott. För mer detaljerad information om Skandias livbolags ersättningspolicy samt principer för ersättning hänvisas till Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se), not 46 Medelantal anställda samt löner och ersättningar. En beskrivning av Skandias livbolags pensioner framgår av Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se), not 36 Pensioner och liknande förpliktelser.

Materiella transaktioner

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

Skandias livbolag är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till bolagets kunder. Samtliga dotterbolag är vinstutdelande och, med undantag av ett bolag, helägda. Närstående definieras som samtliga bolag inom Skandiakoncernen, styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare i Skandias livbolag. Som närstående betraktas även deras nära anhöriga samt bolag där nyckelpersoner eller deras anhöriga har bestämmande eller gemensamt bestämmande inflytande i. Med dessa personer och bolag förekommer dock inga transaktioner utöver normala kund- och avtalstransaktioner på marknadsmässiga villkor. För information om materiella transaktioner under rapporteringsperioden hänvisas till Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se), not 47 Upplysningar närstående. Mellan bolag inom Skandia förekommer transaktioner baserat på marknadspris där så anges i not 47. I övrigt grundas transaktionerna på självkostnadsprincipen. Transaktioner mellan moderbolaget, dess ledande befattningshavare och styrelse framgår av not 46.

B.2 Lämplighetskrav

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

Lämplighetsbedömning av Personkretsen

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

Process

När lämplighetsbedömningar ska göras

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

Utförande av lämplighetsbedömningar

Styrelsen, genom dess ordförande, ansvarar för att det görs

lämplighetsbedömningar av vd, ersättare för denne och ansvarig för funktionen för internrevision. Vd ansvarar för att det görs lämplighetsbedömningar av ansvariga för företagets funktioner för riskhantering och regelefterlevnad samt aktuariefunktion.

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

Underlag för lämplighetsbedömningar

Bedömningen av om en person uppfyller tillräckliga kvalifikationer görs inom ramen för Skandias livbolags rekryteringsprocess. Bedömningen av en persons anseende baseras på resultatet av genomförd bakgrundskontroll samt information om personens uppträdande och yrkesutövning. För vd, ersättare för denne och ansvariga för centrala funktioner görs en fördjupad bakgrundskontroll vid extern nytillsättning. I övrigt ska bakgrundskontroll genomföras i enlighet med de för Skandias livbolag vid var tid gällande riktlinjerna för bakgrundskontroll. Om den aktuella funktionen omfattas av anmälningskyldighet till Finansinspektionen ska lämplighetsbedömningen även baseras på den information som personen lämnar inför att Skandia ska anmäla till Finansinspektionen.

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

Lämplighetsbedömning av anställda som ingår i distributionskretsen

Anställda som direkt deltar i, eller ansvarar för, distributionen av försäkringar genomgår en lämplighetsbedömning i enlighet med de krav som uppställs i Skandias livbolags policy om lämplighetsbedömning. Den innefattar en kontroll av att personer inom distributionskretsen uppfyller kraven på tillräckliga kvalifikationer och i övrigt bedöms lämplig för rollen. Bedömningen ska bland annat baseras på intyg om kompetens, kunskapstest och löpande fortbildning. Att kraven uppfylls följs upp årligen. Distributionskretsen ska också genomgå årliga kunskapsuppdateringar. Uppföljande kunskapstest sker därefter minst en gång per år.

Lämplighetsbedömning av personal som arbetar med åtgärder mot penningtvätt

Även anställda som arbetar med åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism genomgår en lämplighetsbedömning för att säkerställa att de är lämpliga att utföra

sina arbetsuppgifter. Den berörda personalen ska ha kunskaper om och erfarenheter av området penningtvätt och finansiering av terrorism på en nivå som är lämplig med hänsyn till dennes uppgifter och funktion. Identifiering av vilka roller som ska lämplighetsbedömas utgår från den allmänna riskbedömningen. Lämplighetsbedömningen ska utgå från två huvudsakliga krav - krav på nödvändiga kvalifikationer och krav på gott anseende. Bakgrundskontroller görs av alla anställda. Lämplighetsprövning görs innan personen anställs och därefter om något inträffar som gör det motiverat att verifiera att personen är fortsatt lämplig.

Lämplighetsbedömning av andra anställda

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

Anmälningsskyldighet

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

Riskstrategi

En viktig del av riskhanteringssystemet är riskstrategin genom vilken styrelsen sätter övergripande ramar för Skandias risktagande. Med riskstrategi avses en strategi för att bestämma

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

Riskaptit

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

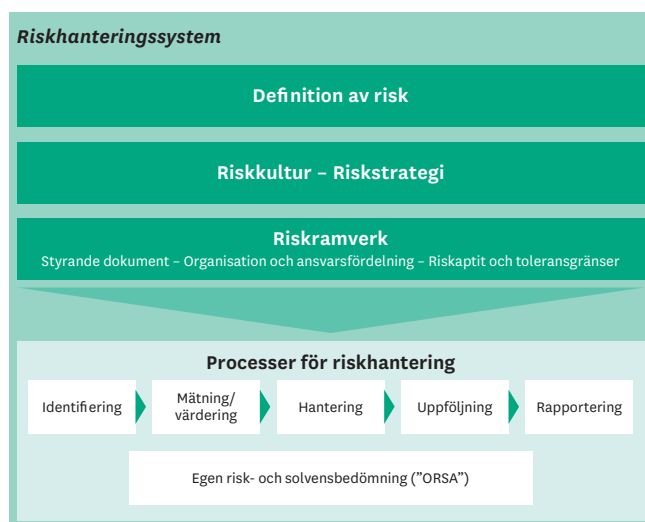
En av de mest centrala restriktionerna är risken för att Skandias livbolag inte kan fullfölja sina åtaganden enligt avtal mot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade, det vill säga risken för insolvens. Genom att besluta om en restriktion för denna risk sätter styrelsen en begränsning för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

att Skandias totala solvensrisk är inom ramen för styrelsens beslutade riskaptit. De principer och regler som styr hur riskmandaten ska nyttjas för att skapa en så god avkastning som möjligt finns angivna i särskilda styrdokument, såsom i Skandias livbolags policy om investeringar i placeringstillgångar.

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

Riskramverk

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



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

Ansvarsfördelning

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

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

instruktioner för den operativa hanteringen av Skandias livbolags risker.

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

Risikfunktionen

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

Riskhanteringsprocesser

Löpande riskhantering

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

Rapportering är en viktig del av riskhanteringen. Riskrapportering sker regelbundet och med olika frekvens utifrån mottagarens behov och riskernas relevans. Rapporterna

innehåller relevant information som möjliggör ett medvetet risktagande.

Kapitalplanering

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

Egen risk- och solvensbedömning

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

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

I ORSA utvärderas kapitalpositionen genom tre olika analyser; egen bedömning av kapitalbehov, stresstest och framåtblickande analys. Den egna bedömningen av kapitalbehovet

utgår från en ettårig horisont. Bedömningen omfattar samtliga risker som kan ha en materiell påverkan på Skandias livbolags solvensposition, det vill säga även eventuella risker som inte omfattas av det legala kapitalkravet. Exempelvis beaktar Skandias livbolag även risker såsom affärsrisker och hållbarhetsrisker. Syftet med analyserna är att säkerställa att Skandias livbolag har en erforderlig buffert utöver det legala kapitalkravet för att bolagets riskprofil ska ligga inom ramen för styrelsens riskaptit. ORSA-analyserna omfattar bland annat en jämförelse mellan den egna bedömningen av kapitalbehovet och det legala kapitalkravet samt stresstester av de mest materiella riskparametrarna. Stresstesterna omfattar åtminstone ett omvänt stresstest som syftar till att beräkna den stressnivå som leder till insolvens.

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

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

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

Resultatet och slutsatser från senast genomförda ORSA visar att Skandias livbolag är väl kapitaliserat i relation till sin nuvarande riskprofil, 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 det vidare finnas en aktuariefunktion som ska samordna och svara för

kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna och en funktion för stöd och kontroll av regelefterlevnad. Det ska också finnas en funktion, internrevisionsfunktionen, som granskar och utvärderar företagets interna kontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet.

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

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

- Första försvarslinjen utgörs av den operativa verksamheten som är direkt underställd vd. Det är verksamheten som bär ansvaret för den interna kontrollen, vilket innebär att styra och kontrollera verksamheten med dess risker och krav på regelefterlevnad. Verksamheten äger och hanterar de risker som uppkommer i den egna verksamheten, vilket bland annat innefattar ett ansvar för att vidta åtgärder och löpande följa upp iakttagelser som rapporterats av de centrala funktionerna som beskrivs nedan. Verksamheten ansvarar vidare för att implementera styrdokument och löpande tillse att externa och interna regler efterlevs. I de mer centrala styrdokumenterna som ska efterlevas finns krav på bland annat identifiering och hantering av intressekonflikter, system för riskhantering samt upprätthållande av dualitet och säkerställande av kontinuitet i verksamheten.
- De centrala funktionerna i den andra försvarslinjen utgörs av riskfunktionen, aktuariefunktionen och regelefterlevnadsfunktionen som oberoende av verksamheten stödjer, följer upp och kontrollerar verksamhetsstyrningen och kontrollen av risker och regelefterlevnad i första försvarslinjen. De

centrala funktionerna är direkt underställda vd.

- Den tredje försvarslinjen, internrevisionsfunktionen, som är direkt underställd styrelsen, granskar och utvärderar systemet för och effektiviteten i den interna styrningen och kontrollen, inklusive risk-, aktuarie-, samt regelefterlevnadsfunktionerna. Internrevisionsfunktionen granskar och utvärderar även centralt funktionsansvarig för penningtvätt samt Data Protection Officer.

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

Särskilt om regelefterlevnadsfunktionen

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

B.5 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen är en oberoende granskningsfunktion med syfte att assistera styrelsen i dess övervakning och uppföljning av bolagets verksamhet. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen och därmed organisatoriskt separerad från verksamheten som ett led i säkerställandet av funktionens objektivitet och oberoende. Funktionen arbete är riskbaserat och utförs enligt en flerårig revisionsplan som godkänns årligen av styrelsen. Arbetet omfattar att granska och utvärdera systemet för och effektiviteten i den

interna styrningen och kontrollen, inklusive funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad samt aktuariefunktionen. Internrevisionsfunktionen innehar även uppdraget som oberoende granskningsfunktion enligt Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Uppdraget innebär att med riskbaserad utgångspunkt granska och regelbundet utvärdera Skandias riskhantering utifrån bolagets allmänna riskbedömning avseende penningtvätt samt de interna riktlinjer, kontroller och förfaranden som syftar till att bolaget ska fullgöra sina skyldigheter enligt denna lag. Dessa granskningar godkänns av styrelsen och utförs i enlighet med funktionens övriga uppdrag. Internrevisionsfunktionens ansvar och uppdrag beskrivs i en av styrelsen beslutad policy.

Ansvar för Skandias samtliga bolag, med internrevisionschefen som ytterst ansvarig att koordinera internrevisionsfunktionens arbete. Samordning sker med Skandias livbolags externa revisorer och med övriga centrala funktioner. Internrevisionschefen rapporterar minst kvartalsvis till styrelsen. Bolagets vd hålls löpande informerad och involveras även i samband med funktionens årsplanering. Avrapporteringen inbegriper resultat av granskningar, noterade iakttagelser avseende brister i intern kontroll och riskhantering samt uppföljning på överenskomna åtgärder.

B.6 Aktuariefunktionen

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

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

försäkringsrisker och återförsäkringslösningar.

Aktuariefunktionen rapporterar minst kvartalsvis till vd och styrelse.

B.7 Uppdragsavtal

I huvudsak tillhandahåller Skandias livbolag administrativa, förmedlings-, rådgivnings- och IT-relaterade tjänster till övriga bolag inom Skandiagruppen. Genom interna avtal regleras de uppdrag som moderbolaget utför åt andra Skandiabolag. Skandias livbolag lägger även ut viss operativ verksamhet som är av väsentlig betydelse till dotterbolagen och externa parter. Processen för utläggning av verksamhet regleras i ett av styrelsen beslutad policy. Policyn definierar vilka uppdragsavtal som omfattas av regler för utläggning i försäkringsbolag. För Skandias livbolag är verksamhet av väsentlig betydelse om den är nödvändig för att kunna tillhandahålla tjänster åt kunderna, och för sådan verksamhet gäller särskilda krav. Reglerna i policyn om utläggning av verksamhet kompletteras genom riktlinjer som mer i detalj förtydligar bland annat analysarbetet inför en utläggning och uppföljning av utlagd verksamhet.

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

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

B.8 Övrig information

Skandias rutin för visselblåsning

Skandias medarbetare omfattas av en gemensam rutin för visselblåsning. Rutinen har fastställts av styrelsen och definieras i policy om etik, mutor och visselblåsning. Syftet med visselblåsningssystemet är att hjälpa Skandia att uppmärksamma och hantera brister i verksamheten som kan påverka kunder, medarbetare och andra intressenter. Visselblåsning innebär att personer som är verksamma i Skandia (inklusive exempelvis praktikanter och konsulter) ges möjlighet att, vid sidan av ordinarie rapporteringsvägar, rapportera misstänkta

överträdelser av externa eller interna regler. Rapporteringen sker till utsedda personer/funktioner och kan göras både öppet och anonymt. Det krävs inte några bevis för att rapportera en misstanke via visselblåsningsrutinen, dock ska alla meddelanden vara konkreta och lämnas i god tro. Visselblåsning är reglerat i lag och personer som larmar om missförhållanden har ett särskilt skydd mot repressalier. Som en del av rutinerna har styrelsen inrättat en särskild visselblåsningskommitté som sammankallas när ett visselblåsningsärende inkommer i syfte att behandla och följa upp rapporteringen.

Bedömning av företagsstyrningssystemet

Av FRL 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.

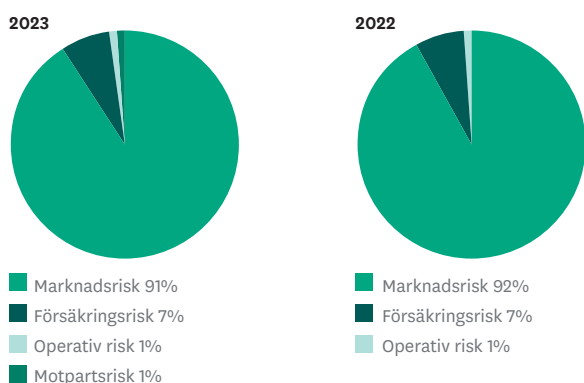
Övrig information

Ingen övrig information finns att rapportera.

C Riskprofil

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

Diagram C Riskprofil per riskkategori¹



Ovan presenteras en bild av Skandias livbolags aggregerade riskprofil per den 31 december 2023 där fördelningen i diagrammet baseras på standardformeln enligt Solvens 2-regelverket. Av diagrammet framgår att riskprofilen domineras av risk för minskade värden till följd av en negativ utveckling på finansmarknaderna, och då framförallt aktiekursrisk i den traditionella livförvaltningen. Riskprofilen är i princip 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 livsfallrisk, dödsfallrisk, katastrofrisk, driftskostnadsrisk och annullationsrisk.

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

Livsfallrisk, dödsfallrisk och katastrofrisk

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

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

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

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

Driftskostnadsrisk

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

Annullationsrisk

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

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

Hantering av sjukförsäkringsrisk

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

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

Ersättning vid sjukdom har ett beroende till det statliga sjukförsäkringssystemet, samt att sjukligheten ändrar sig över tid. Skandias livbolag genomför kontinuerliga analyser över insjuknande och tillfrisknande, för att kunna ta hänsyn till relevanta antaganden vid premiesättning och beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Det sker en riskbedömning vid tecknande av försäkring för enstaka individer vilket minskar moturvalsrisken. Sjukförsäkringsrisken begränsas även med återförsäkring. Skandias livbolag ser dessutom regelbundet över och uppdaterar försäkringsvillkoren.

Riskexponering

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

Bedömning

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

Riskkoncentration

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

Riskreducerande tekniker

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

Riskkänslighet

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

Tabell C.1 Riskkänslighet försäkringsrisk

kSEK Riskkategori	Påverkan på kapitalbasen	
	2023	2022
Livsfallrisk	-5 342 953	-4 590 082
Annulationsrisk	-3 350 777	-3 403 036
Driftskostnadsrisk livförsäkring	-5 953 178	-5 494 554
Sjukförsäkringsrisk	-647 843	-608 841

Förändringen i känslighet mot föregående år förklaras främst av antagandeförändringar samt lägre räntenivåer under 2023.

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

Användande av specialföretag

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

C.2 Marknadsrisk

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

Aktsamhetsprincipen

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

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

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

Hantering

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

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

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

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

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

För att uppnå avkastningsmålet och en god riskspridning är det nödvändigt att ha en väl diversifierad tillgångsportfölj och en lämplig matchning av ränterisken i Skandias livbolags åtaganden. Vad som utgör en lämplig matchning är till stor del en funktion av bolagets och Skandiagruppens solvens-, kapital- och likviditetsposition. I de fall Skandia har god marginal till externa och interna krav på solvens, kapitaltäckning och likviditet är behovet av räntematchning mindre och obligationsportföljens inriktning kan utformas utifrån vad som ger en god kombination av avkastningspotential och diversifiering med övriga tillgångsslag. Portföljen innehåller således en stor andel räntebärande tillgångar, men också placeringar i aktier, fastigheter, onoterat med mera. Aktiepositionerna är i sin tur fördelade på olika länder och sektorer, medan fastigheterna finns i Sverige.

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

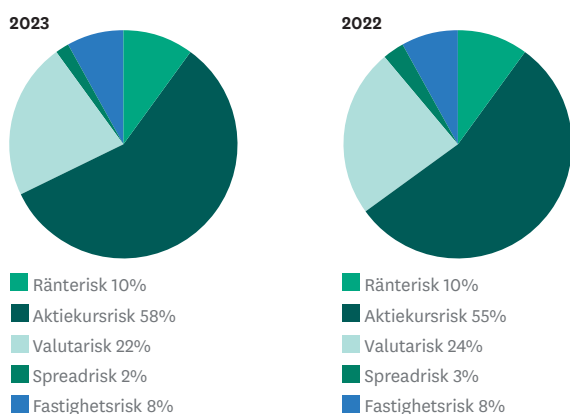
³ Med solvensrisk avses risken för att bolaget inte kan infria sina garanterade åtaganden.

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.

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 (55) procent av marknadsrisken. Aktiekursrisken har ökat jämfört med föregående år på grund av positiv avkastning för noterade aktier samt en mindre gynnsam aktiedämpare. I aktiekursrisken ingår flera tillgångsslag såsom noterade och onoterade aktier, investeringsfonder och affärsstrategiska tillgångar (med undantag av Skandias fastighetskoncern). Valutarisk uppkommer främst genom investeringar i värdepapper noterade i utländsk valuta.

Diagram C.2 Marknadsrisk fördelad på riskkategori⁴



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

Aktiekursrisk

Noterade och onoterade aktier samt aktiefonder: Skandias livbolag investerar i noterade svenska och utländska aktier, aktiefonder såsom fonder för tillväxtmarknader,

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

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

Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag:

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

Fastighetsrisk

Skandia direktinvesterar i fastigheter genom Skandias fastighetskoncern. Koncernens värde uppgick per den 31 december 2023 till 51 713 367 (50 665 906) kSEK. Fastigheter är illikvida tillgångar men bedöms ge en högre förväntad avkastning än räntebärande värdepapper, ett gott skydd mot inflation och en god matchning av garanterade åtaganden på lång sikt.

Valutarisk

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

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

Tabell C.2.a Valutaexponering, netto¹⁾
kSEK

2023 Valuta	Netto- exponering
AUD	2 781 688
CAD	225 066
CHF	-397 561
DKK	1 263 586
EUR	17 254 207
GBP	5 454 992
HKD	861 402
JPY	10 115 335
NOK	658 534
NZD	75 117
SGD	547 598
USD	51 403 253
Totalt	90 243 217

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

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.

Ränterisk

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

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

En avvägning mellan avkastningsmål och skuldmatchning görs löpande. Såväl durationsmål som riktvärde och limit för andelen ränterisk i portföljen anpassas löpande till Skandias livbolags solvens-, kapital- och likviditetsposition. Styrelsens placeringsutskott anger ramarna för ränterisk och skuldmatchning, bland annat genom att fastställa durationsmål samt riktvärde och limit för andelen ränterisk i tillgångsportföljen relativt skuldens ränterisk. Den löpande hanteringen av matchningsrisk utförs av kapitalförvaltningen. Per årsskiftet var skuldens duration 10,8 (10,1) år och tillgångarnas duration 3,4 (3,0) år.

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

Spreadrisk

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

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

Bedömning

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

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

Referensportfölj

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

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

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

Riskkoncentration

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

Geografiska regioner

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

Sektorer

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

Riskreducerande tekniker

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

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

Riskkänslighet

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

Tabellen nedan visar förändring i marknadsvärde per den 31 december 2023 vid olika förändringar av väsentliga känslighetsfaktorer.

Tabell C.2.b Känslighetsanalys marknadsrisk

kSEK	Påverkan på kapitalbasen	
	2023	2022
Ränterisk tillgångar	10 358 771	14 446 462
Ränterisk skulder (exklusive riskmarginal)	-29 198 028	-31 795 323
Ränterisk netto	-18 839 257	-17 348 860
Aktiekursrisk	-26 244 448	-25 932 283
Fastighetsrisk	-6 048 800	-6 000 900
Valutakursrisk	-9 024 322	-9 470 956
Spreadrisk	-4 428 065	-4 440 381

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

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

C.3 Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer för vilka bolaget är exponerat 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 2023 grupperad efter kreditvärdighet (beteckningar enligt Standard & Poor's kreditvärderingsinstitut). Beteckningen AAA motsvarar högst kreditvärdighet, därefter sjunker kreditvärdigheten successivt. I linje med föregående år domineras kreditexponeringar av exponeringar med det högsta möjliga kreditbetyget, AAA.

Tabell C.3.a Exponering per kreditvärdighetskategori

kSEK Ratingkategori	Marknadsvärde	
	2023	2022
AAA	202 619 608	198 236 177
AA	23 210 873	18 544 434
A	19 126 378	12 432 734
BBB	6 597 403	4 832 731
BB eller lägre	4 371 039	4 673 527
Ingen rating	6 238 977	6 765 022

Bedömning

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

Vid beräkning av emittentrisk ska den exponering som

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

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

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	
2023	Marknadsvärde
Emittent/motpart	
Nordea Bank Abp	24 089 855
SEB AB	23 136 641
Svenska Handelsbanken AB	19 026 607
Kommuninvest i Sverige AB	18 592 915
Länsförsäkringar AB	14 545 710
2022	
Emittent/motpart	Marknadsvärde
Svenska Handelsbanken AB	26 367 774
SEB AB	22 760 173
Kommuninvest i Sverige AB	22 419 372
Danske Bank A/S	18 917 379
Nordea Bank	16 089 068

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 avvyttra 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.

Risikexponering och bedömning

Skandias livbolags toleransgräns för likviditetsrisk innebär att bolaget ska ha en tillräcklig 90-dagars likviditetsreserv för att kunna täcka likviditetsbehovet som utgörs av en betydande flytt- och återköpshändelse och andra väsentliga likviditetsändelser som identifierats. Per den 31 december 2023 var likviditetsreserven 397 (395) 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 2023 (skandia.se), not 2 Risker och riskhantering.

Risikkoncentration

Bolaget har en stor andel investeringar och bindande utfästelser i onoterade bolag samt investeringar i fastigheter, som kan anses utgöra en illikviditetsrisikkoncentration (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.

Risikkänslighet

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.

Beräknad vinst i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier med anledning av kontraktsgränser är 322 321 kSEK.

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 självvärderingsprocess samt en process för incidenthantering. I samband med Skandias affärsplaneringsprocess genomförs varje enhet en årlig självvärdering 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 kontinuitetshantering. Målet för denna är att Skandias livbolags väsentliga processer kan upprätthållas på en acceptabel nivå trots interna eller externa störningar. Det finns även en krisledningsgrupp som utgör ett strategiskt stöd till vd under en eventuell krissituation.

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

Riskkoncentration

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

Riskreducerande tekniker

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

Riskkänslighet

I Skandias livbolags ORSA genomförs en egen bedömning av hur stora de operativa förlusterna kan bli i ett 1-på-200 års scenario. I den senaste ORSAn skattades förlusterna till 380 000 kSEK, vilket är lägre än standardformelns schablonbaserade skattning på 1 264 960 kSEK.

C.6 Övriga materiella risker

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

Matchningsrisk

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

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

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

Affärsrisk

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

Affärsrisker analyseras och hanteras inom ramen för affärs- och kapitalplaneringsprocessen. I samband med den årliga affärsplaneringsprocessen ska verksamheten genomföra riskworkshops för att identifiera väsentliga affärsrisker utifrån

ett verksamhetsperspektiv. Respektive affärsområde ska beskriva de väsentliga affärsriskerna och dess mitigerade åtgärder i affärsplanen. Verksamheten följer upp hanteringen av affärsrisker som en integrerad del av den kvartalsvisa uppföljningen av affärsplanen.

Strategisk risk

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

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

Compliancerisk

Med compliancerisk avses risken för bristande efterlevnad av regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, det vill säga de rörelserättsliga reglerna där Finansinspektionen utövar tillsyn. I Skandias definition av compliancerisk har även inkluderats risken för bristande efterlevnad av dataskyddsförordningen som inte är ett rörelserättsligt regelverk men som står under tillsyn av Integritetsskyddsmyndigheten.

Värderingen av compliancerisk beaktar påverkan på kund, samhälle, hållbar utveckling eller stabilitet beroende på vilket intresse den externa regeln finns till för att skydda. Risken för bristande regelefterlevnad hanteras genom olika typer av kontroller såsom preventiva, upptäckande och korrigerande åtgärder. Kontrollerna ska vara dokumenterade och förstås av den personal som ansvarar för att genomföra dem. En analys av tillämpliga externa regler ingår även som en del

av planeringen och genomförandet av projekt, utläggning av verksamhet och vid införande av nya, eller vid väsentliga förändringar i, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i Skandias livbolags verksamhet och organisation.

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

Ryktesrisk

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

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

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om riskprofilen finns att rapportera.

D Värdering för solvensändamål

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

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

Tabell D Balansräkning i sammandrag för finansiell redovisning respektive för solvensändamål

kSEK 2023	Finansiell redovisning	Solvensändamål	Skillnad
Tillgångar	606 034 675	631 104 839	25 070 164
Försäkringstekniska avsättningar	-290 685 682	-289 405 041	1 280 641
Andra skulder	-51 013 237	-51 013 237	—
Eget kapital/Tillgångar överstigande skulder	264 335 756	290 686 561	26 350 805

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

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

D.1 Tillgångar

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

finansiella redovisningen hänvisas till den beskrivning som återfinns i Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se). I de fall det förekommer värderingsskillnader beskrivs dessa för respektive tillgångskategori.

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

Tabell D.1 Tillgångar

kSEK 2023	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvensändamål	Skillnad
Aktier - Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag ²⁾	47 082 578	72 994 243	25 911 665
Aktier - noterade aktier	102 540 117	102 540 117	—
Aktier - onoterade aktier ²⁾	2 066 858	1 225 357	-841 501
Statsobligationer	107 443 751	107 443 751	—
Företagsobligationer	141 225 407	141 225 407	—
Investeringsfonder	141 336 318	141 336 318	—
Derivat	7 397 840	7 397 840	—
Andra lån och hypotekslån	40 427 515	40 427 515	—
Likvida medel och andra insättningar	13 495 003	13 495 003	—
Övriga tillgångsposter	3 019 288	3 019 288	—
Summa	606 034 675	631 104 839	25 070 164

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

²⁾ I solvensbalansräkningen redovisas ett mindre innehav i onoterade aktier som ett anknutet bolag, i finansiell redovisning värderas innehavet som en placeringstillgång.

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

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

Aktier – Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag

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

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

Noterade och onoterade aktier samt Investeringsfonder

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

Tillgångarna värderas på samma sätt i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder samt Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Stats- och företagsobligationer samt Andra lån och hypotekslån

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

Tillgångarna värderas på samma sätt i finansiell redovisning och balansräkning för solvensändamål. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder och Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 23 Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Derivat

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

Om värdet på derivatet är positivt redovisas det i balansräkningen som en tillgång och om värdet är negativt som en

skuld. OTC-derivat värderas till avtalat noterat index eller med vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med relevant marknadsränta. För beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder samt Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper samt not 24 Derivat.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål

Försäkringstekniska avsättningar värderas med realistiska antaganden som var för sig är ansvarsfulla, tillförlitliga och objektiva. Avsättningarna ska motsvara det belopp som en annan försäkringsgivare är beredd att ta över åtagandet för.

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

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

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

föreslagna metoder beskrivna i EIOPAs riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar.

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

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

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

kSEK 2023	Försäkrings- tekniska avsättningar	Varav bästa skattning	Varav riskmarginal
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	3 452 091	3 238 844	213 247
Försäkring med rätt till överskott	285 952 950	277 863 323	8 089 627
Summa	289 405 041	281 102 167	8 302 874

kSEK 2022	Försäkrings- tekniska avsättningar	Varav bästa skattning	Varav riskmarginal
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	3 513 750	3 305 815	207 935
Försäkring med rätt till överskott	263 092 501	255 899 865	7 192 636
Summa	266 606 251	259 205 680	7 400 571

Jämförelse med finansiell redovisning

I följande tabell 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 2023	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	3 378 104	3 452 091	73 987
Försäkring med rätt till överskott	287 307 578	285 952 950	-1 354 628
Summa	290 685 682	289 405 041	-1 280 641

kSEK 2022	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Livförsäkring			
Sjukförsäkring	3 491 139	3 513 750	22 611
Försäkring med rätt till överskott	264 290 193	263 092 501	-1 197 692
Summa	267 781 332	266 606 251	-1 175 081

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

Materiella förändringar i försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Inga materiella förändringar har skett under året.

D.3 Andra skulder

Av tabellen nedan framgår Skandias livbolags andra skulder uppdelade på materiella kategorier samt en beskrivning av regler, metoder och huvudsakliga antaganden som använts vid värdering för solvensändamål. Där värderingen överensstämmer med de grunder, metoder och centrala antaganden som används för värderingen i den finansiella redovisningen hänvisas till den beskrivning som återfinns i Skandias års- och hållbarhetsredovisning 2023 (skandia.se). En fullständig balansräkning för solvensändamål återfinns i bilaga 2 Balansräkning.

Tabell D.3.a Andra skulder

kSEK 2023	Finansiell ¹⁾ redovisning	Solvens- ändamål	Skillnad
Derivat	1 454 832	1 454 832	—
Skulder till kreditinstitut	34 328 677	34 328 677	—
Uppskjutna skatteskulder	372 842	372 842	—
Övriga skuldposter	14 856 886	14 856 886	—
Summa	51 013 237	51 013 237	—

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

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 2023 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Uppskjutna skatteskulder

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

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

kSEK 2023	Finansiell redovisning	Solvens- ändamål
Aktier och investeringsfonder	389 292	389 292
Stats- och företagsobligationer	-18 869	-18 869
Derivat	2 419	2 419
Summa	372 842	372 842

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

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 2023 (skandia.se), not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

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

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

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

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

Metod 2

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

Metod 3

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

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

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

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

Andra lån och hypotekslån

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

D.5 Övrig information

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

Tabell D.4 Finansiella tillgångar och skulder uppdelade på värderingsmetod

kSEK	2023				2022			
	Totalt för solvensändamål	Metod 1	Metod 2	Metod 3	Totalt för solvensändamål	Metod 1	Metod 2	Metod 3
Statsobligationer	107 443 751	100 136 773	7 198 365	108 613	95 964 931	90 000 395	5 937 046	27 490
Företagsobligationer	141 225 407	121 764 493	19 349 062	111 852	141 060 105	127 233 736	13 310 893	515 476
Aktier - exklusive anknutna bolag	103 765 474	102 525 927	14 190	1 225 357	102 491 408	100 781 954	14 589	1 694 865
Investeringsfonder	141 336 318	19 699 452	2 781 026	118 855 840	140 031 875	19 344 721	2 500 730	118 186 424
Andra lån och hypotekslån	40 427 515	—	34 330 235	6 097 280	42 036 743	—	36 254 128	5 782 615
Derivat (tillgångssida)	7 397 840	—	7 397 840	—	2 676 974	—	2 676 974	—
Derivat (skuldsida)	-1 454 832	—	-1 454 832	—	-3 470 624	—	-3 470 624	—
Skulder till kreditinstitut	-34 328 677	—	-34 328 677	—	-36 256 828	—	-36 256 828	—
Summa	505 812 796	344 126 645	35 287 209	126 398 942	484 534 584	337 360 806	20 966 908	126 206 870

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

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

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

Tabell E.1.a Kapitalbas

kSEK	2023	2022
Överskottsmedel	264 335 756	269 834 479
Avstämningsreserv	26 350 805	25 769 723
Primärkapital	290 686 561	295 604 202
Tilläggskapital	—	—
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkrav	290 686 561	295 604 202
Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav	290 686 561	295 604 202

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 4 917 641 kSEK. Tillgångarna har ökat under året till följd av en positiv avkastning på den traditionella livportföljen om 5,4 procent, en ökning som har motverkats av högre försäkringstekniska avsättningar där lägre marknadsräntor under året är den främsta orsaken.

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

De värderingsskillnader som finns mellan finansiell redovisning och solvensändamål beskrivs närmare i avsnitt D Värdering för solvensändamål. Värderingsskillnaderna avser värdering av dotter- och intressebolag samt värdering av försäkringstekniska avsättningar, vilket även framgår av tabellen nedan som visar en brygga från redovisat eget kapital i årsredovisningen till Skandias livbolags primärkapital.

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

kSEK	2023	2022
Eget kapital enligt årsredovisning	264 335 756	269 834 479
Innehav i anknutna bolag inklusive intressebolag	25 070 164	24 594 642
Försäkringstekniska avsättningar	1 280 641	1 175 081
Summa primärkapital	290 686 561	295 604 202

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

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Tabell E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

kSEK	2023	2022
Solvenskapitalkrav, SCR	155 532 466	145 190 703
Minimikapitalkrav, MCR	38 883 116	36 297 676
Solvensknot (kapitalbas/solvenskapitalkrav)	187%	204%
Solvensknot (kapitalbas/minimikapitalkrav)	748%	814%

Bolagets solvenskapitalkrav uppdelat på riskmoduler redovisas i bilaga 6 Solvenskapitalkrav.

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

Ökningen av solvenskapitalkravet med 10 341 763 kSEK och minimikapitalkravet med 2 585 440 kSEK beror främst på ökad marknadsrisk, huvudsakligen förklarad av en positiv utveckling för noterade aktier under året samt en mindre gynnsam aktiedämpare.

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

Solvenskapitalkravet har justerats med 372 842 kSEK för uppskjutna skatters förlusttäckningskapacitet hänförligt till övervärden på placeringstillgångarna.

Interna restriktioner

Skandias livbolag tar genom den interna styrningen höjd för att bolaget ska kunna täcka kapitalkrav enligt standardformeln med tillräcklig marginal för att ligga inom styrelsens riskaptit. Vidare säkerställer Skandias livbolag att kapitalbasen är tillräcklig för att täcka bolagets ORSA-skattningar av kapitalbehovet. ORSA-skattningarna utgår från samma konfidensnivå som standardformeln, 1-på-200, men utgår från bolagets egna riskbedömningar och är därmed bättre anpassade till Skandias livbolags riskprofil. Skandias livbolag täckte per den 31 december 2023 såväl standardformelns kapitalkrav som ORSA-bedömningen av bolagets kapitalbehov med god marginal.

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

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

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Skandias livbolags kapitalbas har överstigit såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet med god marginal under 2023.

E.6 Övrig information

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

Ordlista

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

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

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

Diskonteringsränta Ränta som används vid nuvärdesberäkning av försäkringstekniska avsättningar.

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

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

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

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

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

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

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

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

Minimikapitalkrav Minsta kapitalkrav enligt försäkringsregelslagen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Solvensgrad Relationen mellan totala nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

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

Solvenskapitalkrav (legalt kapitalkrav) Riskbaserat kapitalkrav enligt försäkringsrörelselagen.

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

Traditionella tillgångar Noterade aktier och räntebärande instrument.

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

Bilagor

Bilaga 1 Placeringar i dotter- och intressebolag

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

Bilaga 2 Balansräkning S.02.01.02

Tillgångar	Solvens II- värde	
		C0010
Goodwill	R0010	—
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	—
Immateriella tillgångar	R0030	—
Uppskjutna skattefordringar	R0040	52 139
Överskott av pensionsförmåner	R0050	—
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	55 728
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	574 163 032
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	—
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	72 994 242
Aktier	R0100	103 765 475
Aktier – börsnoterade	R0110	102 540 117
Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 225 357
Obligationer	R0130	248 669 158
Statsobligationer	R0140	107 443 751
Företagsobligationer	R0150	141 225 407
Strukturerade produkter	R0160	—
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	—
Investeringsfonder	R0180	141 336 318
Derivat	R0190	7 397 840
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	—
Övriga investeringar	R0210	—
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	—
Lån och hypotekslån	R0230	40 427 515
Lån på försäkringsbrev	R0240	—
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	—
Andra lån och hypotekslån	R0260	40 427 515
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	63 374
Återförsäkringsfordringar	R0370	—
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	2 682 482
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	—
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	—
Kontanter och andra likvida medel	R0410	13 495 003
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	165 565
Summa tillgångar	R0500	631 104 839

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	289 405 041
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	3 452 091
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	—
Bästa skattning	R0630	3 238 844
Riskmarginal	R0640	213 247
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	285 952 951
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	—
Bästa skattning	R0670	277 863 324
Riskmarginal	R0680	8 089 627
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	—
Bästa skattning	R0710	—
Riskmarginal	R0720	—
Eventualförpliktelser	R0740	—
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	196 011
Pensionsåtaganden	R0760	28 817
Depåer från återförsäkrare	R0770	—
Uppskjutna skatteskulder	R0780	372 842
Derivat	R0790	1 454 832
Skulder till kreditinstitut	R0800	34 328 677
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	—
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	1 247 451
Återförsäkringsskulder	R0830	3 851
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	12 977 253
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	403 502
Summa skulder	R0900	340 418 278
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	290 686 561

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	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R0550	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>	>>>
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	—	—	—	—	—	—	—	—
Uppkomna kostnader	R0550	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo-Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210	—	—	—	—	—	—	—	—
Totala kostnader	R1300	—	—	—	—	—	—	—	—

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

	Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring C0210	Försäkring med rätt till överskott C0220	Fondförsäkring och indexförsäkring C0230	Annan livförsäkring C0240	Skadeliv- räntor till följd av skadeför- säkringsavtal som härrör från sjukförsäkrings- åtaganden C0250	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser C0260	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring C0270	Livåterförsäkring C0280	
Premieinkomst									
Brutto	R1410	1 326 578	26 296 033	—	—	—	—	—	27 622 611
Återförsäkrarens andel	R1420	1 358	4 222	—	—	—	—	—	5 580
Netto	R1500	1 325 220	26 291 811	—	—	—	—	—	27 617 031
Intjänade premier									
Brutto	R1510	1 326 578	26 296 033	—	—	—	—	—	27 622 611
Återförsäkrarens andel	R1520	1 358	4 222	—	—	—	—	—	5 580
Netto	R1600	1 325 220	26 291 811	—	—	—	—	—	27 617 031
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610	645 581	18 202 782	—	—	—	—	—	18 848 363
Återförsäkrarens andel	R1620	—	—	—	—	—	—	—	—
Netto	R1700	645 581	18 202 782	—	—	—	—	—	18 848 363
Uppkomna kostnader	R1900	252 873	2 252 832	—	—	—	—	—	2 505 704
Saldo-Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2510	—	—	—	—	—	—	—	2 006 223
Totala kostnader	R2600	—	—	—	—	—	—	—	4 511 927
Totalt belopp för återköp	R2700	—	4 600 555	—	—	—	—	—	4 600 555

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			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning		—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning, brutto	R0030	277 863 324	—	—	—	—	—	—	—	277 863 324
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	277 863 324	—	—	—	—	—	—	—	277 863 324
Riskmarginal	R0100	8 089 627	—	—	—	—	—	—	—	8 089 627
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	285 952 951	—	—	—	—	—	—	—	285 952 951

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			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	—	—	—	—	—	—
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/ specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	—	—	—	—	—	—
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		—	—	—	—	—	—
Bästa skattning		—	—	—	—	—	—
Bästa skattning, brutto	R0030	—	3 238 844	—	—	—	3 238 844
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	—	—	—	—	—	—
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	—	3 238 844	—	—	—	3 238 844
Riskmarginal	R0100	3 452 091	—	—	—	—	213 247
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	3 513 750	—	—	—	—	3 452 091

Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01

		Totalt C0010	Nivå 1 – utan be- gränsningar C0020	Nivå 1 – begränsad C0030	Nivå 2 C0040	Nivå 3 C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35		✘	✘	✘	✘	✘
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	–	–	✘	–	✘
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	–	–	✘	–	✘
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	–	–	✘	–	✘
Efterställda medlemskonton	R0050	–	✘	–	–	–
Överskottsmedel	R0070	264 335 756	264 335 756	✘	✘	✘
Preferensaktier	R0090	–	✘	–	–	–
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	–	✘	–	–	–
Avstämningsreserv	R0130	26 350 805	26 350 805	✘	✘	✘
Efterställda skulder	R0140	–	✘	–	–	–
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	–	✘	✘	✘	–
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180	–	–	–	–	–
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II		✘	✘	✘	✘	✘
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220	–	✘	✘	✘	✘
Avdrag		✘	✘	✘	✘	✘
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230	–	–	–	–	–
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	290 686 561	290 686 561	–	–	–
Tilläggskapital		✘	✘	✘	✘	✘
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	–	✘	✘	–	✘
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	–	✘	✘	–	✘
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	–	✘	✘	–	–
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	–	✘	✘	–	–
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	–	✘	✘	–	✘
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	–	✘	✘	–	–
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	–	✘	✘	–	✘
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	–	✘	✘	–	–
Annat tilläggskapital	R0390	–	✘	✘	–	–
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	–	✘	✘	–	–
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		✘	✘	✘	✘	✘
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	290 686 561	290 686 561	–	–	–
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	290 686 561	290 686 561	–	–	✘
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	290 686 561	290 686 561	–	–	–
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	290 686 561	290 686 561	–	–	✘
Solvenskapitalkrav	R0580	155 532 466	✘	✘	✘	✘
Minimikapitalkrav	R0600	38 883 116	✘	✘	✘	✘
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,8690	✘	✘	✘	✘
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	7,4759	✘	✘	✘	✘

Fortsättning Bilaga 5 Kapitalbas S.23.01.01

	C0060	
Avstämningsreserv		—
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	290 686 561
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	—
Förtutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	—
Andra primärkapitalposter	R0730	264 335 756
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	—
Avstämningsreserv	R0760	26 350 805
Förväntade vinster		—
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	322 321
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	—
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	322 321

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 151 013 269	XX	—
Motpartsrisk	R0020 1 056 001	XX	XX
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 11 145 199	—	739 913
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040 682 265	—	—
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050 —	—	—
Diversifiering	R0060 -9 256 385	XX	XX
Immateriell tillgångsrisk	R0070 —	XX	XX
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 154 640 349	XX	XX
Beräkning av solvenskapitalkrav C0100			
Operativ risk	R0130 1 264 960		
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140 —		
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150 -372 842		
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160 —		
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg R0200 155 532 466			
Redan fastställda kapitaltillägg	R0210 —		
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a	R0211 —		
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b	R0212 —		
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c	R0213 —		
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d	R0214 —		
Solvenskapitalkrav R0220 155 532 466			
Övrig information om solvenskapitalkrav			
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk R0400 —			
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410 —		
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420 —		
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430 —		
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440 —		
Metod för skattesatser Ja/Nej C0109			
Metod baserad på genomsnittlig skattesats	R0590	Nej	
Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT) LAC/DT C0130			
LAC DT	R0640 -372 842		
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650 -372 842		
LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott	R0660 —		
LAC DT motiverad av förlustutjämnning bakåt, innevarande år	R0670 —		
LAC DT motiverad av förlustutjämnning bakåt, framtida år	R0680 —		
Maximal LAC DT	R0690 -372 842		

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

	Skade- försäkrings- verksamhet	Liv- försäkrings- verksamhet
	Minimikapitalkrav _(L,NL) Resultat	Minimikapitalkrav _(L,L) Resultat
	C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	19 028 10 612 290

	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	—	276 306 810	—
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	—	1 556 513	—
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	—	—	—
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	769 621	2 469 223	—
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	4 094 430	597 176 009	—

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 10 631 318
Solvenskapitalkrav	R0310 155 532 466
Högsta minimikapitalkrav	R0320 69 989 610
Lägsta minimikapitalkrav	R0330 38 883 116
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 38 883 116
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 73 331
Minimikapitalkrav	R0400 38 883 116

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav

	Skade- försäkrings- verksamhet	Liv- försäkrings- verksamhet
	C0140	C0150
Teoretiskt linjärt minimikapitalkrav	R0500 19 028	10 612 290
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510 278 375	155 254 091
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520 125 269	69 864 341
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530 69 594	38 813 523
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540 69 594	38 813 523
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550 29 569	43 762
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560 69 594	38 813 523

