




Solvens- och verksamhetsrapport

 Swedbank Försäkring AB
2018-12-31

Sammanfattning

Solvens II-direktivet

Från den 1 januari 2016 gäller det nya EU-direktivet Solvens II för kapitaltäckning för försäkringsbolag. Solvens II-direktivet innebär en riskbaserad beräkning av kapitalkrav, krav på företagsstyrning och riskhantering samt omfattande krav på offentliggörande och rapportering av information.

Solvens- och verksamhetsrapporten är den tredje som Swedbank Försäkring AB ("Swedbank Försäkring") publicerar. Rapporten innehåller information om företagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalbas.

Swedbank Försäkrings erbjudande och huvudsakliga risker

Swedbank Försäkring erbjuder kunderna kapitalförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring och grupplivförsäkring. Försäljning sker genom Swedbank samt delägda och fristående sparbanker där bolagets produkter är självklara delar i erbjudandet till kunderna.

Swedbank Försäkrings verksamhet domineras består till mestadels av sparförsäkringar där bolagets risker är kopplade till förändringar i tillgångarnas värde, exempelvis som en följd av utvecklingen på marknaderna och förändringar i kundernas flytt- och återköpsfrekvenser, samt ökade driftkostnader. En mindre del (cirka tio procent) av portföljen har garantier där risken för kapitaltillskott tillkommer. Utöver detta finns dödlighetsrisker och invaliditets/sjuklighetsrisker i bolagets riskförsäkringar.

System för riskhantering

Systemet för riskhantering och intern kontroll består av processer, metoder, verktyg och organisationsstrukturer som syftar till att hantera inneboende risker eller risker som är relaterade till bolagets verksamhet. För Swedbank Försäkring är riskhantering och god intern kontroll självklara och integrerade delar av en sund verksamhetsstyrning.

Metod för beräkning av solvenskapitalkravet

För att beräkna solvenskapitalkravet tillämpar Swedbank Försäkring en standardformel, som är en scenaribaserad metod. Den är utformad för att passa majoriteten av alla försäkringsbolag. Kapitalbasen beräknas genom en marknadsvärdering av nettot av bolagets framtida kassaflöden, och solvenskvoten bestäms som förhållandet mellan kapitalbas och solvenskapitalkrav.

Förändring i solvenskvot

Solvenskapitalkravet och kapitalbasen uppgick per 31 december 2018 till 4 780 respektive 6 928 mkr, vilket resulterar i en solvenskvot på 1.45. Sedan 31 december 2017 har solvenskapitalkravet minskat med 345 mkr. Det är främst kapitalkravet för aktierisk som gått ned. Minskningen är främst en följd av börsnedgången under det fjärde kvartalet. I och med att kapitalbasen inte minskat i lika stor grad så är solvenskvoten 0.09 högre än vid föregående årsskifte. Under året så har minimikapitalkravet gått upp med 43 mkr och var vid årsskiftet 1 324 mkr.

Egen riskbedömning

Swedbank Försäkring har i enlighet med Solvens II utfört en riskutvärdering som visade att bolaget har en tillfredsställande solvenskvot 2018 och fortsatt kommer att ha det även om ett mycket negativt ekonomiskt scenario skulle bli verklighet de närmaste åren.



Johanna Okasmaa-Nilsson
Verkställande direktör

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
A. Verksamhet och resultat	4
A1 Verksamhet	4
A2 Försäkringsresultat	4
A3 Investeringar	4
A4 Resultat från övriga verksamheter	4
B. Företagsstyrning	4
B1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	4
B2 Lämplighetskrav	5
B3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	6
B4 Internkontrollsystem	8
B5 Internrevisionsfunktion	8
B6 Aktuariefunktion	9
B7 Uppdragsavtal	9
B8 Övrig information	9
C. Riskprofil	9
C1 Teckningsrisk	11
C2 Marknadsrisk	11
C3 Kreditrisk	12
C4 Likviditetsrisk	12
C5 Operativ risk	12
C6 Övriga materiella risker	12
C7 Övrig information	13
D. Värdering för solvensändamål	16
D1 Tillgångar	16
D2 Försäkringstekniska avsättningar	16
D3 Övriga skulder	19
E. Finansiering	20
E1 Kapitalbas	20
E2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	20
E3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	21
E4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	21
E5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	22
Bilagor: Kvantitativa rapporter (QRT)	23

A. Verksamhet och resultat

A1 Verksamhet

Ägarförhållanden och struktur

Swedbank Försäkring AB ("Bolaget") (516401-8292) har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ) (502017-7753). Bolaget har inga anknutna företag eller filialer.

Verksamhetsinriktning

Swedbank Försäkring bedriver fondförsäkrings- och övrig livförsäkringsverksamhet samt har tillstånd för skadeförsäkring vid sjukdom. Bolaget är vinstutdelande. Bolaget erbjuder kunderna kapitalförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring och grupplivförsäkring. Försäljning sker genom Swedbank samt delägda och fristående sparbanker där bolagets produkter är självklara delar i erbjudandet. Bolaget bedriver verksamheten i Sverige.

Tillsynsmyndighet

Bolagets tillsynsmyndighet är svenska Finansinspektionen.

Adress: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefon: +46 8-408 980 00

Extern revisor

Bolagets revisor är Deloitte AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Henrik Nilsson.
Adress: Deloitte, Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm
Telefon: +46 75 246 20 00

Väsentliga händelser under året

Inga väsentliga händelser har inträffat under året.

A2 Försäkringsresultat

Swedbank Försäkrings portfölj består till största delen av långsiktigt sparande inom fond- och depåförsäkring där resultatet främst uppstår från det administrativa resultatet. Swedbank Försäkring bedriver även försäkringsaffär inom gruppliv- och tjänstegruppliv-, sjuk- och premiebefrielse-, skade- och efterlevandeskydd samt individuell livförsäkring där riskresultatet är den betydande delen.

Följande tabell visar försäkringsresultatet för riskaffären under perioden 2018 respektive 2017. Resultaten redovisas före skatt enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") som är de redovisningsprinciper som tillämpas av svenska börsnoterade bolag. Försäkringsresultatet som anges är summan av risk- och administrationsresultatet.

mkr, före skatt	Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring	Sjuk- och premiebefrielseförsäkring	Skadeförsäkring	Efterlevandeskydd och individuell livförsäkring	Summa
31 dec 2018					
Premieinkomst	623	210	113	127	1 073
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	0	-23	-24	-3	-50
Försäkringsersättningar	-330	-37	-8	-80	-454
Resultat återförsäkring	0	-23	0	-2	-26
Kostnader och provisioner	-113	-58	-40	-15	-227
Försäkringsresultat	180	68	41	27	316
31 dec 2017					
Premieinkomst	555	192	90	110	947
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-11	-6	-2	8	-11
Försäkringsersättningar	-323	-33	-7	-82	-446
Resultat återförsäkring		-18			-17
Kostnader och provisioner	-100	-44	-34	-13	-190
Försäkringsresultat	121	92	47	23	283
Skillnad	59	-24	-6	3	32

Försäkringsresultatet har ökat med 32 miljoner kronor ("mkr") jämfört med föregående år. Förändringen beror främst på en ökning av premieinkomsten till följd av övergången till naturlig premie för grupplivförsäkring som slutfördes under 2018. Det minskade resultatet för sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt skadeförsäkring beror på att resultatet under föregående år innehåller en upplösning i avsättningar till följd av ändrade antaganden om förväntad sjuktid.

A3 Investeringar

Kapitalavkastningen för 2018 uppgår till 1.5 mkr (2.1). Kapitalavkastningskostnaderna för 2018 uppgår till -24.1 mkr (-21.1). Den negativa räntekostnaden är relaterad till negativa räntan på Swedbank Försäkrings inlåningskonton. Mer detaljerad information om resultatet finns i not 4 och 8 i bolagets årsredovisning.

Den genomsnittliga avkastningen för kunderna inom fondförsäkring uppgick till -4,0 procent (10,6), depåförsäkring -4,3 procent (6,7), traditionell pension 0,3 procent (2,9) samt traditionell pension premiegaranti 0,5 procent (5,7).

A4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inga övriga materiella inkomster eller utgifter.

B. Företagsstyrning

B1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Struktur

Swedbank Försäkrings bolagsorgan är bolagsstämman, styrelsen, och verkställande direktören. Bolagsordningen innehåller bland annat bestämmelser om bolagets firma, var styrelsen har sitt säte och bolagets verksamhetsinriktning.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Swedbank Försäkrings högsta beslutande organ med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning. Ägarens rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas på bolagsstämman. På bolagsstämman behandlas bolagets utveckling och beslut tas i ett antal centrala ärenden, såsom förändringar i bolagsordningen, val av styrelse och av revisorer.

Styrelsen

Styrelsen är ansvarig för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar om strategisk inriktning, utvärderar den operativa ledningen, bedömer fortlöpande bolagets ekonomiska situation samt ser till att medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt. Dessutom ansvarar styrelsen för att det finns lämpliga interna regelverk för riskhantering och riskkontroll samt säkerställer efterlevande av lagar och regler. För att förbättra effektivitet, kvalitet och oberoende i styrelsens beslutsfattande och förbättra översikt och styrning så har styrelsen inrättat en Risk, Investment, Compliance and Audit Committee ("RICA"). Detta är en kommitté under styrelsen som förbereder ärenden som gäller investeringar, risker, regelefterlevnad och revision.

Verkställande direktör

Verkställande direktören ansvarar för den löpande operativa verksamheten. En skriftlig instruktion fastlägger ansvarsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör.

Verkställande direktörens ansvar omfattar bland annat löpande personal-, finans- och ekonomifrågor, löpande kontakter med bolagets intressenter samt att säkerställa att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

Verkställande direktör har utsett en företagsledning som har en rådgivande funktion. Den övergripande ansvarsfördelningen inom bolaget framgår av en särskild bolagsinstruktion.

Verkställande direktören ingår inte i styrelsen som ledamot, och följer den instruktion för verkställande direktör som styrelsen tagit beslut om.

Delegering av ansvar och rapporteringsvägar

Verkställande direktör kan delegera ansvar till underordnade anställda. Underordnade anställda får i sin tur delegera ansvaret vidare. Med delegering av befogenhet följer motsvarande ansvarighet, som innebär; att leverera enligt åtaganden, lära sig av misstag, bli ägare till problem och att hitta lösningar. Detta bidrar också till en sund risk- och kontrollkultur.

Ersättningar och ersättningspolicy

Den fasta ersättningen är den huvudsakliga delen av medarbetarens totala ersättning. Den ska fastställas med hänsyn till medarbetarens arbetsuppgifter, hur medarbetaren presterar och agerar enligt Swedbank Försäkrings värderingar samt med hänsyn till lokala marknadsförhållanden. De anställda har även en rörlig ersättningsdel som tillsammans med den fasta delen,

pension och övriga förmåner utgör medarbetarens totala ersättning. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och vara baserad på en sund balans mellan den fasta och den rörliga ersättningsdelen. Den rörliga ersättningen är kopplad till de individuella målen och koncernens totala resultat.

Swedbank Försäkrings ersättningspolicy anger grunderna och principerna för hur ersättningar ska fastställas. Bolagets övergripande syn på ersättning är att den i möjligaste mån ska vara individuellt utformad och uppmuntra medarbetarna att prestera i linje med bolagets mål, strategi och vision. Ersättningen ska även främja att medarbetarna agerar efter bolagets värdegrund om enkelhet, omtanke och öppenhet, eftersom det är grunden för en framgångsrik och långsiktig verksamhet. Vidare ska den totala ersättningen utformas så att bolaget attraherar medarbetare med den kompetens som behövs för att uppnå verksamhetens syfte inom gällande kostnadsramar. Bolagets styrelse fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor till verkställande direktör och ersättning till ledande befattningshavare. Swedbank Försäkring tillämpar Swedbankkoncernens syn på ersättning avseende ersättning till övriga anställda. Ersättningspolicyn ses över årligen eller vid behov.

Samtliga styrelseledamöter är anställda i Swedbankkoncernen och erhåller inget arvode. Styrelsen i bolaget har beslutat att tillämpa samma principer för samtliga anställda när det gäller uppskjuten rörlig ersättning. Personalen omfattas av det generella programmet Eken. Det innebär att 100 procent skjuts upp i tre år. All uppskjuten ersättning utbetalas i form av aktier i Swedbank AB.

Swedbank Försäkring tillämpar bankernas tjänstepensionsavtal BTP, en kollektivavtalad pension som är ett komplement till allmän pension för medarbetare i Sverige. Verkställande direktörens pensionsplan följer BTP1-planen upp till pensionsplanens tak på 30 inkomstbasbelopp (IBB). Därutöver finns en avgiftsbestämd pension på 30 procent mellan 30 och 80 IBB. Vid uppsägning från företaget sida är uppsägningstiden 6 månader och ett avgångsvederlag på 12 månader betalas ut. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida är uppsägningstiden 6 månader och inget avgångsvederlag betalas ut.

Information om materiella transaktioner under rapporteringsperioden med aktieägare, med personer som utövar ett betydande inflytande på företaget och ledamöter av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet

Utdelningar och koncernbidrag till Swedbank AB redovisas i "Förändringar i eget kapital" sid 16 i årsredovisningen. Ersättning till personal och ledande befattningshavare finns i not 23 i årsredovisningen samt i not 24 finns redogörelse för "Närstående och betydande relationer".

B2 Lämplighetskrav

Inför tillsättning av ledande personer eller personer med nyckelfunktioner inom Swedbank Försäkring hämtas information om personens kompetens och kunskap inom följande områden: 1) finansmarknaden i allmänhet och försäkringsbranschen i synnerhet, 2) affärsstrategi och affärsmodeller, 3) riskarbete såsom identifiering, bedömning, kontroll och hantering av risker och

förmågan att bedöma effektiviteten i företagets styrning och kontroll, 4) finansiell och aktuariell analys och 5) regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten. Vid bedömning av personens kompetens och kunskap tas även hänsyn till personens tidigare erfarenhet från en liknande ledande position och personens förutsättningar att ta till sig tillräcklig kunskap för att förstå verksamheten och verksamhetens risker tillräckligt väl.

Utöver bedömning av kompetens och kunskap bedöms lämpligheten av de personer som leder bolaget eller har andra nyckelpositioner mot bakgrund av information om personens personlighet och anseende, förekomst av eventuella intressekonflikter och övriga uppdrag. Tillsammans utgör informationen underlag för en bedömning av personens lämplighet för det aktuella uppdraget. Beroende på uppdrag bedöms personens lämplighet av verkställande direktör, styrelseledamot eller av bolagets ägare. Vid förändring av ledamöter i bolagets styrelse görs en bedömning av den samlade kompetensen hos styrelsens ledamöter.

B3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Systemet för riskhantering och intern kontroll

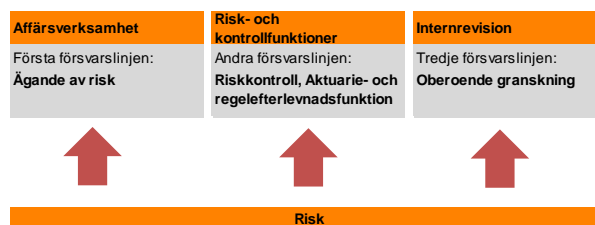
Systemet för riskhantering och intern kontroll består av processer, metoder, verktyg och organisationsstrukturer med syfte att hantera risker relaterade till bolagets verksamhet. Swedbank Försäkring anser att riskhantering och god intern kontroll ska vara integrerade delar av en sund verksamhetsstyrning. Beskrivningen i detta avsnitt avser både riskhantering och intern kontroll. Bolaget har integrerat riskhantering och intern kontroll i befintliga metoder och affärsprocesser så att de är en naturlig del av företagets kultur och dagliga aktiviteter, och inte ses som en självständig verksamhet. Detta möjliggör och kräver att alla i företaget deltar i riskhantering och intern kontroll. Riskhantering och intern kontroll är viktiga delar i Swedbank Försäkrings arbete. Företagets resultat är beroende av dels försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras där, dels placeringsverksamheten och de marknadsrisker som hanteras där. Dessutom exponeras verksamheten mot operativa risker relaterade till processer, personal, system eller externa händelser.

Ett sätt att åskådliggöra hur risker hanteras inom Swedbank Försäkring är genom de tre försvarslinjerna.

Första försvarslinjen: Omfattar Affärsverksamheten som äger och hanterar alla risker. Här ingår bland annat produkt, försäljning, administration, IT och juridik.

Andra försvarslinjen: Omfattar Riskkontroll, aktuariefunktionen och Regelefterlevnadsfunktionen, som arbetar proaktivt med riskfrågor för att bistå affärsverksamheten med råd och stöd samt genom kontroll och uppföljning säkerställa god regelefterlevnad och riskhantering. Aktuariefunktionens uppgift är att validera och säkerställa kvaliteten av försäkringstekniska avsättningar och styrdokumentet för tecknade av försäkring och tillämpning av återförsäkring.

Tredje försvarslinjen: Omfattar Internrevisionen, som är en oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen, med uppgift att utföra riskbaserade och regelstyrda granskningar av såväl första som andra försvarslinjen.



Riskaptit och riskstrategi

Styrelsen har antagit ett policydokument för riskstrategi och riskaptit inom Swedbank Försäkring. Riskstrategin är i linje med riskaptiten och affärsstrategin. En central princip är att varje produkt ska vara långsiktigt lönsam och helst bidra positivt till solvenssituationen, något som är i både aktieägares och kunders intresse. Riskprodukters risk ska hanteras genom effektiva riskbedömningar innan försäljning och genom återförsäkring. Produkter med finansiella garantier ska ha en tillgångsallokering som minskar risken för kapitaltillskott.

Swedbank Försäkring har ett antal intressenter – de mest uppenbara är försäkringstagarna och aktieägaren, Swedbank AB. Ett huvudsakligt mål för solvensreglerna är att försäkringstagarnas (och de försäkrades) intressen ska värnas genom sund riskhantering, vilket inkluderar att upprätthålla en tillräckligt stor kapitalbas. Dessutom syftar Swedbanks riskhantering till att öka och skydda aktieägarvärden. Bolagets riskaptit – uttryckt i form av kvantitativa limiter (begränsningar) och alerts (varningsnivåer som implicerar analyser och vid behov åtgärd), kompletteras med kvalitativ riskaptit för separata risktyper. Denna beslutas av styrelsen och utvärderas årligen.

De av styrelsen fastslagna limiterna och alerts följs upp kvartalsvis inom ramen för riskrapporten. Vid en överträdelse mot en alert så ska riskkontrollfunktionen analysera situationen och föreslå lämpliga åtgärder. Vid en limitöverträdelse, så ska överträdelsen omedelbart rapporteras till den enhet eller funktion som utfärdat limiten. Om limiten är utfärdad av styrelsen så ska en eventuell limitöverträdelse rapporteras till styrelseordföranden, verkställande direktören och Swedbank Group Risk.

Roller inom riskhantering och intern kontroll

Som beskrivet i inledningen till avsnitt B3 så är riskhanterings- och kontrollsystemet uppbyggt på tre försvarslinjer. I texten som följer beskrivs de olika organens/funktionernas/avdelningarnas roll i riskhanterings- och kontrollsystemet lite närmare.

Styrelsen

När det gäller riskhantering och riskkontroll är styrelsen ytterst ansvarig för bolagets risker och riskhanterings- och kontrollsystem ("RICS"). Styrelsen beslutar om riskstrategi, riskaptit, limiter, samt övervakar ORSA-processen. Styrelsen erhåller kvartalsrapporter om risker och riskhantering inom Swedbank Försäkring för att kunna utföra sitt ansvar.

Risk, Investment, Compliance and Audit Committee

Swedbank Försäkrings Risk, Investment, Compliance and Audit Committee) är en kommitté inrättad av styrelsen. Mandat och ansvar är specificerat i en instruktion. Kommittén ska utvärdera principer, policys och tillämpning av revision, riskhantering och internkontroll, riskkontroll, hantering av

tillgångsportföljerna samt regelefterlevnad ("Compliance").

Verkställande direktör

Verkställande direktör är bland annat ansvarig för att säkerställa kapacitet och förmåga av systemet för riskhantering och intern kontroll samt kontinuitet och krishantering. Verkställande direktör ska även verka för en hög riskmedvetenhet och stark riskkultur inom bolaget.

Aktuarieavdelningen

Aktuarieavdelningen utför aktuariella beräkningar och analyser, inklusive reservsättning, kapitalmodellering, prissättning och asset/liability-modellering. Avdelningen producerar även underlag till riskrapporteringen.

Aktuariefunktionen

Se avsnitt B6.

Investeringschefen

Investeringschefen ansvarar för att upprätthålla ett sunt system för riskhantering och intern kontroll för tillgångarna inom Swedbank Försäkring.

Ekonomichefen

Ekonomichefen ansvarar för bolagets kapitalhanteringsprinciper. Det omfattar, bland annat att föreslå kapitalmål, kapitalstrategier, principer för kapitalallokering och riskjusterade avkastningsmål.

Riskkontrollfunktionen

Swedbank Försäkrings riskkontrollfunktion är outsourcad till Swedbank AB. Detaljerna specificeras i ett avtal.

Riskkontrollfunktionen är hierarkiskt och funktionellt oberoende den dagliga verksamheten och har direkt rapporteringslinje till verkställande direktör. Dessutom så har riskkontrollfunktionen också en direkt rapporteringsväg till styrelsen när det bedöms vara lämpligt.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att:

- säkerställa och följa upp implementation av regler och processer för riskhantering och intern kontroll.
- förse styrelse och RICAC med konsoliderad och relevant rapportering av alla risker, minst varje kvartal
- förse bolagets ledning och Swedbank Group Risk med regelbunden riskrapportering enligt plan.
- övervaka riskerna och föreslå åtgärdsplaner och riskmildrande åtgärder.
- rapportera internt kapitalkrav till verkställande direktör och styrelse.
- säkerställa omedelbar eskalering av allvarliga incidenter och/eller limitöverträdelser till verkställande direktör, styrelse och Swedbank Group Risk.
- medverka till och sträva efter hög riskmedvetenhet och stark riskkultur inom Swedbank Försäkring.

Riskkontrollfunktionen har mandat att agera vid behov för att hantera kritiska risker eller i samband med större incidenter utan förhandsgodkännande från styrelsen och

verkställande direktör, men ska utan dröjsmål underrätta dessa i händelse av sådan åtgärd.

Regelefterlevnadsfunktionen

Se avsnitt B4.

Internrevision

Se avsnitt B5.

Chefer

Alla chefer är fullt ansvariga för att hantera riskerna inom deras respektive ansvarsområde. De ska se till att lämplig organisation, rutiner och stödsystem införs för att säkerställa ett tillräckligt/väl fungerande kontrollsystem. Cheferna ansvarar för att säkerställa att alla incidenter och identifierade risker rapporteras, åtgärdas och eskaleras i enlighet med interna instruktioner. Cheferna ska också säkerställa att alla anställda inom organisationen har informerats om relevanta policies, regler och instruktioner.

Anställda

Alla anställda ska förstå de delar av verksamheter och processer som de är ansvariga för och ska vara väl insatta i samt ha en god förståelse för de relaterade riskerna. De ska känna till vilka arbetsuppgifter som de är ansvariga för, vilka policies, regler och instruktioner som gäller för den berörda verksamheten, och till vem de ska rapportera. Alla medarbetare ansvarar för medvetenhet och förståelse för interna och externa regler som är relevanta för deras ansvarsområde och för att säkerställa regelefterlevnad.

Process och styrningsstruktur för riskhantering och intern kontroll

Swedbank Försäkrings riskhanteringssystem bygger på en process för att hantera risker som är gemensam för alla risktyper. Den består av sex steg: 1) fastställa affärs mål, 2) identifiera risker, 3) bedöma risker, 4) reagera på risker, 5) kontrollera risker och 6) information och rapportering. Dessutom så ska riskhanteringen i sig övervakas. Steget "bedöma risker" inkluderar kvalitativ och kvantitativ bedömning och är en kontinuerlig aktivitet. Dessutom så omfattar den Egna Risk- och Solvensbedömningen ("ORSA") en omfattande riskanalys för hela bolaget. ORSA ger viktig input till riskstrategin, vilken är en del av steget "reagera på risker". Ytterligare underlag till riskstrategin är de fastställda affärs målen och riskkaptiten. Om till exempel utfallet av den framåtblickande ORSA-bedömningen antyder en solvenskvot under gällande limit, initieras en översyn av riskstrategin. ORSA-bedömningar kan medföra ändringar i riskstrategi och/eller kapitalplan och/eller affärsplan för att hantera risker inom ramen för riskkaptiten.

Intern kontroll

Ett effektivt system för riskhantering kräver en god kontrollmiljö. Swedbank Försäkring upprätthåller en sådan miljö, genom att ha:

- grundläggande disciplin och struktur i företaget.
- integritet och etiska värderingar.
- tydlig delegationsordning.
- efterlevnad av policies och instruktioner.
- effektiva HR-processer.
- Effektiva och lämpliga rapporteringsrutiner.

Exempel på processer inom Swedbank Försäkring som ligger inom ramen för intern kontroll är nyckelkontroller

för operationella risker, kontroller inför extern rapportering, kontroller i samband med investeringar samt kontroller och valideringar för risker och försäkringstekniska avsättningar.

Egen risk- och solvensbedömning ("ORSA") ORSA-processen

Vid utförandet av ORSA, som utförs minst årligen, är styrelsen ytterst ansvarig för att övervaka och godkänna processen och resultatet. Bolagets ledning ansvarar för att ta hänsyn till risk, kapital och avkastning utifrån dessa faktorer i inbördes relationer inom ramen för affärsstrategin ur ett framåtblickande perspektiv. Riskkontrollfunktionen, aktuarieavdelningen och aktuariefunktionen utför det mesta av arbetet som omfattar bedömning, beräkning och dokumentation. En central del av ORSA-processen är framtagandet av de riskscenarier som – vid sidan om affärsplanens huvudscenario - används för att stressa resultat och solvenssituation över verksamhetens planeringshorisont. Arbetet med att ta fram scenarier inleds med workshops för de viktigaste riskområdena (exempelvis affärsrisker, marknadsrisker och tekningsrisker). Syftet är att identifiera och bedöma potentiella ogynnsamma händelser per område. Baserat på underlaget från dessa workshops, väljer och specificerar sedan en scenariogrupp, bestående av personer från ledningen samt chefen för riskkontrollfunktionen, de riskscenarier som anses mest relevanta för att utvärderas i årets ORSA. Slutligen så fastställer styrelsen vilka scenarier som ska analyseras.

Fastställande av totalt solvensbehov

Utgångspunkten för fastställandet av Swedbank Försäkrings totala solvensbehov är att bolaget ska vara tillräckligt kapitaliserat för att leva upp till alla interna och externa krav för kapitalisering under en treårsperiod (motsvarande bolagets planeringshorisont). Detta gäller såväl för affärsplanens huvudscenario som under ett stressat scenario.

När det gäller externa krav på kapitalisering så är det solvensregelverkets krav på tillräcklig medräkningsbar kapitalbas som påverkar solvensbehovet. De företagsinterna krav som finns på kapitalisering i detta sammanhang är:

- limiter fastställda av styrelsen om lägsta solvenskvot (omfattar en marginal till motsvarande externa regulatoriska krav) och likviditet.
- bolagets egen modell för värdering, risk och kapitalbehov (Economic Capital).

För affärsplanens huvudscenario och de stressscenarier som valts ut – enligt avsnittet ORSA-processen ovan – så beräknas behovet av eget kapital ut (samt eventuella andra likvida poster i balansräkningen med motsvarande riskabsorberande egenskaper¹) utifrån de krav som beskrivits ovan. Det scenario och krav som ger störst behov av eget kapital i både ett framåtblickande- och nulägesperspektiv, definierar bolagets totala solvensbehov. Genom att det totala solvensbehovet uttrycks i termer av eget kapital, så blir det totala solvensbehovet enligt ORSA en direkt användbar input till kapitalplanen. Det fastställda totala solvensbehovet kan direkt översättas till en begränsning av möjlighet till utdelning (det vill säga motsvarar minimibehov av eget kapital efter utdelning).

¹ Inklusivt fond för upparbetade garantiavgifter, men ej inkluderande värdet av de i solvenskapitalbasen medräkningsbara förväntade framtida vinsterna.

Swedbank Försäkrings ORSA per 2018 visade att bolaget är tillräckligt kapitaliserat.

B4 Internkontrollsystem

Systemet för intern kontroll

Swedbank Försäkrings internkontrollsystem är integrerat med riskhanteringssystemet, se vidare under avsnitt B3.

Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad inom Swedbank Försäkring har som huvuduppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera regelefterlevnadsrisker till verkställande direktör och styrelse. Regelefterlevnadsfunktionen är oberoende från verksamheten och rapporterar regelbundet till verkställande direktör och styrelse. Regelefterlevnadsfunktionen identifierar risker relaterade till bristande efterlevnad av lagar, förordningar och andra regelverk. Dessutom övervakas att dessa risker hanteras av behörig verksamhetsfunktion samt övervakar efterlevnad av såväl externa som interna regelverk. Funktionen tillhandahåller även proaktiv rådgivning, stöd och utbildning till verksamheten, verkställande direktör samt styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad inom Swedbank Försäkring arbetar utifrån fyra kärnprocesser för att försäkra regelefterlevnad till verkställande direktör och styrelsen. De fyra kärnprocesserna utgörs av: planering, råd och stöd, monitorering och information och utbildning.

För att säkerställa att funktionen använder sina resurser för de områden som innebär högst risk arbetar regelefterlevnadsfunktionen riskbaserat i linje med en riskutvärderingsmetod som är fastslagen i en Compliance Manual. Metoden kan i korthet beskrivas som en arbetsprocess som inleds med en kartläggning av de regelefterlevnadsrisker som finns i verksamheten, där hänsyn tas till befintlig internkontrollstruktur i första och andra linjen samt gradering av riskerna. Den årliga riskutvärderingen tillsammans med utfallet från regelefterlevnadsfunktionens regelbundna kontroller och övervakningar, resulterar i en årsplan som antas av styrelsen och som följs upp löpande, minst halvårsvis. Årsplanen revideras av styrelsen vid behov. Regelefterlevnadsfunktionen är outsourcad till Swedbank AB (publ).

B5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionen utförs av Swedbank AB baserat på outsourcingavtal mellan Swedbank AB och Swedbank Försäkring. Det finns en instruktion för internrevision som reglerar internrevisionsarbetet för Swedbank Försäkring. Instruktionen går igenom årligen, då också eventuella uppdateringar görs. Internrevisionen har en dedikerad ansvarig person för Swedbank Försäkring som löpande avrapporterar sitt arbete till styrelsen för bolaget. Inom ramen för denna avrapportering följer även internrevisionen upp överenskomna åtgärder som ledningen genomfört baserat på revisionsanmärkningar i internrevisionsrapporter.

Internrevisionen följer etablerade standarder från The Institute of Internal Auditors (International Professional Practices Framework) som även omfattar en yrkesetisk kod med regler för objektivitet och integritet. Inom

ramen för internrevisionens årliga kvalitetssäkring följs även efterlevnad upp av dessa standarder. Extern kvalitetssäkring utförs av professionell leverantör enligt reglerade intervaller, för att säkerställa internrevisionskvalitet. Internrevisionens oberoende är reglerad via internrevisionsinstruktionen och där internrevisionen har tillgång till all information och dessutom är oberoende i relation till verksamheten. Internrevisionen har inget ansvar för operativ verksamhet. Varje granskningsuppdrag som internrevisionen utför omfattar flera roller inklusive en kvalitetssäkrande roll för att säkerställa hög kvalitet i internrevisionen. Granskningsuppdragen utförs inte enbart av en och samma person, utan flera är inblandade beroende av kompetensbehov.

B6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är ansvarig för samordningen och beräkningen av försäkringstekniska avsättningar, samt för att kvalitetssäkra styrdokument för tecknande av försäkring och tillämpning av återförsäkring. Aktuariefunktionen lämnar årligen en skriftlig rapport till styrelsen som innehåller en redogörelse för de aktiviteter som genomförts under året samt utfallet av dessa aktiviteter, inklusive identifiering av brister och rekommendationer om hur dessa kan åtgärdas. För att säkerställa oberoende och hantering av intressekonflikter har Swedbank Försäkring separerat aktuariefunktionen, som har en granskande roll, från aktuarieavdelningen som ansvarar för den dagliga verksamheten, med bland annat framtagande av antaganden, beräkning och modellering. Chefen för aktuariefunktionen har en direkt rapporteringslinje till verkställande direktör, men också en oberoende rapporteringslinje till styrelsen. För att utföra aktuariefunktionens uppgifter assisterar personal från riskfunktionen när behov uppstår.

B7 Uppdragsavtal

För att säkerställa att utläggning av uppdrag hanteras på ett korrekt sätt har Swedbank Försäkrings styrelse antagit det interna styrdokumentet Outsourcing Policy ("Policyn"). Policyn behandlar rutiner och processer som ska tillämpas vid utläggning av uppdrag; så som exempelvis vilka krav som ska ställas på uppdragstagaren, vilka åtgärder som behöver vidtas inför ett beslut om utläggning, vilka rutiner som ska tillämpas vid kontroll och uppföljning och vad som särskilt ska beaktas vid utläggning av kritiska eller viktiga operativa funktioner.

Bolaget har träffat uppdragsavtal för kritiska eller viktiga operativa funktioner inom IT, regelefterlevnad, riskkontroll, internrevision, vissa tjänster kopplade till personalen, hantering av värdepappersdepåer, framtagande av så kallade Key Information Documents ("KID") och penningtvätt. Samtliga funktioner, med undantag för framtagandet av KID, är uppdragna åt svenska verksamhetsutövare och lyder därmed under svensk lagstiftning. Framtagandet av KID är uppdraget åt en verksamhetsutövare med säte i Israel vilken lyder under israelisk lag.

B8 Övrig information

Swedbank Försäkring har antagit en (åtminstone) årlig process vars syfte är att utvärdera lämplighet och effektivitet av företagsstyrningssystemet. Processen omfattar bland annat självutvärderingar genomförda av respektive avdelningschef över hur

företagsstyrningssystemet operativt fungerar i relation till respektive avdelning, samt särskilda utvärderingsfrågor till bolagets fyra nyckelfunktioner (aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, internrevision och riskkontrollfunktionen). Bolagets Risk Manager koordinerar processen och sammanställer resultatet tillsammans med eventuella åtgärdsförslag i en rapport till styrelsen. Gällande bedömning är att Swedbank Försäkrings företagsstyrningssystem är fullgott.

C. Riskprofil

Swedbank Försäkrings riskprofil kännetecknas av ett relativt stort bestånd av sparförsäkringsavtal där kunderna väljer investeringar och själva bär placeringsrisken, det vill säga fondförsäkringsavtal och depå. Swedbank Försäkrings största resultatrisker i samband med dessa produkter uppstår som en följd av att större delen av framtida intäkter från bland annat avgifter är proportionella mot fondvärden. Detta till skillnad från driftskostnaderna för kontrakten som är relativt okänsliga för förändringar i fondvärden. Ett kraftigt minskat fondvärde leder såldes till lägre - eller möjligen negativa - affärsmarginaler. Exempel på typiska händelser som minskar fondvärdet är börskrascher och stora annulleringar eller låga nya affärsvolymer. Negativa effekter på affärsmarginaler kan även uppstå på grund av prispress till följd av ökad konkurrens, eller till följd av ändrade regler i förhållande till fondrabatter och provisioner. Eftersom händelser som orsakar minskade framtida intäkter, även minskar kvarvarande risker i monetära termer – det finns inte så mycket kvar att förlora – leder sådana händelser också till minskade kapitalkrav och riskmarginaler. Därmed hålls solvenskvoten relativt stabil.

En relativt liten (cirka tio procent) och minskande del av Swedbank Försäkrings sparaffär, består av kontrakt med finansiella garantier (stepup och premie tillbaka). I dessa fall bestämmer bolaget över tillgångsallokeringen (det vill säga så kallad traditionell sparförsäkring). Förutom de risker som beskrivs ovan så kan dessa kontrakt leda till situationer där bolaget behöver göra kapitaltillskott för att leva upp till garantierna, om avkastningen på tillgångar inte är tillräcklig över tid. För närvarande är de upparbetade buffertarna som motverkar garantiriskerna tillräckliga. Men framtida större ogynnsamma tillgångsavkastningar kan dock minska buffertarna och därmed öka riskerna. Alla tillgångar i garantiportföljerna är investerade i väldiversifierade fonder förvaltade av Swedbanks dotterbolag Swedbank Robur. Den relativt lilla andelen garantiaffär i kombination med de tillgängliga buffertarna medför att de garanti relaterade riskerna är relativt små för Swedbank Försäkring. I tillägg så tillämpas en dynamisk allokering som medför att andelen säkra värdepapper, som svenska statsskuldväxlar och statsobligationer, ökas om buffertarna minskar. Detta minskar ytterligare riskerna för stora kapitaltillskott.

Även långlevnadsrisk är en typ av risk som kan vara betydelsefull för sparförsäkringar (utan återbetalningsskydd). Förluster kopplat till långlevnad kan uppstå om pensionsutbetalningarna pågår längre än väntat. Swedbank Försäkring hanterar denna risk genom att följa utvecklingen av de försäkrades dödlighet. Givet förutbestämda triggars anpassas de så kallade arvsvinsterna som tillförs de försäkrade som har långlevnads skydd som del av försäkringen.

Riskprofilen för Swedbank Försäkrings riskaffär (efter återförsäkring) består främst av dödlighetsrisker som uppstår inom låneskyddsaffären (kopplat till bolån), följt av invaliditets-/sjuklighetsrisker. Återförsäkring minskar delar av exponeringen mot invaliditets-/sjuklighetsrisker. Dessutom hanteras risker inom riskförsäkring genom hälsoundersökningar samt genom möjligheten att anpassa priset på framtida premier som följd av att exempelvis sjukligheten i samhället ändras. Utöver de ovan beskrivna riskerna så omfattar bolagets riskprofil exempelvis även operationella risker och likviditetsrisker.

Vid analys av riskprofilen har begreppet materialitet² betydelse. Enskilda riskers materialitet bedöms (netto) efter riskreducerande åtgärder. Följande kriterier gäller avseende materialitetskategorisering för enskilda risker inom Swedbank Försäkrings riskprofil:

- Risker för tillgänglig solvenskapitalbas, det vill säga risker inom ramen för vad som mäts bland annat genom solvenskapitalkravet (teckningsrisker, marknadsrisker, motpartsrisker och operativa risker), bedöms initialt på en skala 1-5 baserat på solvenskapitalkravet. Siffran 5 motsvarar högst materialitet. Avvikelser från denna kvantitativa bedömning kan förekomma baserat på kvalitativa bedömningar för individuella risker, som till exempel baseras på interna Economic Capital-beräkningar eller bedömda följd effekter.
 - 1 bidrar med mindre än 1 % av totalt (odiversifierat) solvenskapitalkrav.
 - 2 bidrar med mindre än 5 % av totalt (odiversifierat) solvenskapitalkrav.
 - 3 bidrar med mindre än 10 % av totalt (odiversifierat) solvenskapitalkrav.
 - 4 bidrar med mindre än 20 % av totalt (odiversifierat) solvenskapitalkrav.
 - 5 (högst materialitet): bidrar med 20 % eller mer av totalt (odiversifierat) solvenskapitalkrav.
- Affärsrisker: baserat på ledningens bedömningar av sannolikheter, konsekvenser och riskmildrande åtgärder så kategoriseras affärsrisker som Critical, Major, Moderate eller Low.
- Materialitet för andra risker bedöms kvalitativt från fall till fall.

Följande tabell visar materialitetskategorisering för enskilda risktyper avseende solvenskapitalbas per Q4 2018:

Materialitetsbedömning	Risk avseende solvenskapitalbas
5: >20% av total odiversifierad risk	Annulleringsrisk, Aktierisk
4: >10% av total odiversifierad risk	Valutarisk, Kostnadsrisk

² Materialitetsbegreppet i detta avsnitt ska inte sammanblandas med materialitetsbegreppet i avsnittet om försäkringstekniska avsättningar, där begreppet används relaterat att bedöma effekten av att tillämpa förenklingar vid värderingen samt vid eventuella modellfel.

3: >5% av total odiversifierad risk	Invaliditets-/Sjuklighetsrisk, Katastrofrisk - liv
2: >1% av total odiversifierad risk	Långlevnadsrisk, Dödlighetsrisk, Ränterisk, Operativ risk, Spreadrisk,
1: återstående risktyper	Motpartsrisk, Katastrofrisk - hälsa, Omprövningsrisk, Marknadskoncentrationsrisk

I tabellen ovan framgår att risker för Swedbank Försäkrings solvenskapitalbas domineras av risker som är relaterade till nuvärdet av framtida vinster över kontraktens livstid. Detta är främst risker som hänger samman med hög aktieallokering, huvudsakligen i kombination med fondvärdesberoende intäkter (aktierisk, valutarisk) och hög förväntad långsiktig lönsamhet (annulleringsrisk). När det gäller beskrivningarna nedan av solvenskapitalkrav per riskslag så visas enbart de riskslag som minst fått materialitetsbedömning 2.

Under rapporteringsperioden (d et vill säga mellan Q4 2017 och Q4 2018) så var följande de individuella solvenskapitalkravsändringarna per risktyp som ändrades med minst SEK +/-100m:

Risktyp	Ändring Q4 2017 -> Q4 2018 (mkr)	Huvudsakliga förklaringar
Aktierisk (utan diversifiering)	2 686 -> 2 126	Börsnedgången under det fjärde kvartalet ledde till minskat fondvärde med aktieexponering och lägre applicerad aktiestress till följd av den regulatoriska symmetriska justeringen

C1 Teckningsrisk

Teckningsrisk innebär risker i samband med dödlighet, länglevnad, sjuklighet, invaliditet, annulleringar och driftskostnader. Inom Swedbank Försäkring övervakas och bedöms dessa risker inom ramen för den kvartalsvisa riskrapporteringen till styrelsen, ORSA-processen, den årliga European Embedded Value ("EEV")-rapporteringen och vid lönsamhetsanalyser. Teckningsrisker reduceras vid behov genom hälsokontroller i samband med försäljning, återförsäkring samt justering av premier/prissättning. Kvarvarande teckningsrisker - efter riskmildrande åtgärder - hanteras genom att hålla tillräcklig kapitalbas.

Tabellen nedan visar riskmaterialitet per Q4 2018 för de materiella teckningsriskerna.

Risktyp	Andel av totalt odiversifierat solvenskapitalkrav
Annulleringsrisk	31 %
Driftkostnadsrisk	10 %
Katastrofrisk – Liv	6 %
Länglevnadsrisk	4 %
Invaliditets-/sjuklighetsrisk	2 %
Dödlighetsrisk	1 %
Teckningsrisker totalt	54 %

C2 Marknadsrisk

Med marknadsrisk så avses risk i värde, resultat eller kapital till följd av rörelser av riskfaktorer på finansiella marknader. Denna risk inkluderar ränterisker (inklusive reala och nominella räntor, kreditspreadar och basisspreadar), valutarisk, aktierisk (inklusive utdelningsrisk), råvarurisk (inklusive dyrbara metaller) samt risker från ändringar i volatiliteter eller korrelationer. Inom försäkringsverksamhet så är det lämpligt att göra en uppdelning mellan direkt och indirekt marknadsrisk.

Direkt marknadsrisk avser risker som kan få en direkt effekt på resultaträkningen (IFRS). Exempel är:

- 1) Ränterisk vid hanteringen av bolagets egna kapital.
- 2) Risken för kapitalinjektioner för att leva upp till garantier i produkter som har sådana egenskaper. I händelse av tillräckligt negativa marknadshändelser så kan garantierna behöva mötas med ytterligare reservering för framtida kapitaltillskott, vilket försämrar resultatet. Denna risk hanteras med en tillgångsfördelning som balanserar risk och möjlighet till rimlig avkastning för kunderna. Inom ramen för riskaptiten så fastställs särskilda limiter och alerts som begränsar risktagande för dessa produkter. Placeringsriktlinjerna anger också regler och begränsningar när det gäller tillåtna exponeringar, som till exempel maximalt tillåtna andelar i olika tillgångsklasser / kreditklasser. Dessa beskriver också de begränsningar som gäller för risktagande i derivat, onoterade värdepapper och icke-rutinmässiga investeringar, i syfte att begränsa svårkontrollerade risker.

Indirekt marknadsrisk avser risken för lägre intäkter från avgifter och fondrabatter, till följd av lägre fondvärden. Den indirekta marknadsrisken är en väsentlig del av solvenskapitalkravet. Den indirekta marknadsrisken kan om det bedöms nödvändigt hanteras exempelvis genom att justera nivåer och strukturer för avgifter, fondrabatter och provisioner.

Swedbank Försäkring hanterar marknadsrisk även genom att tillämpa aktsamhetsprincipen (se avsnitt C7). Kvarvarande marknadsrisker, efter riskmildrande åtgärder, hanteras genom att hålla tillräcklig kapitalbas.

Marknadsrisk övervakas och bedöms inom ramen för den kvartalsvisa riskrapporteringen till styrelsen, ORSA-processen, och den årliga EEV-rapporteringen. I tillägg rapporteras information om tillgångarna för garantiprodukterna månadsvis till economicchef och investeringschef.

Tabellen nedan visar riskmaterialitet per Q4 2018 för de materiella marknadsriskerna.

Risktyp	Andel av totalt odiversifierat solvenskapitalkrav
Aktierisk	28 %
Valutarisk	13 %

Ränterisk	2 %
Spreadrisk	1 %
Marknadsrisker totalt	43 %

C3 Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en låntagare inte uppfyller sina skyldigheter, och att säkerheter inte täcker kraven. Kreditrisk innefattar till exempel motpartsrisk och koncentrationsrisk. Swedbank Försäkrings exponering mot kreditrisk är liten.

Motpartsrisken reflekterar möjliga förluster till följd av fallissemang eller försämrad kreditvärdighet hos bolagets motparter och gäldenärer. I Swedbank Försäkrings fall så kan risken delas in i tre kategorier:

- Risk mot Swedbank till följd av att bolaget har placerat alla tillgångar motsvarande eget kapital och viss annan likviditet hos Swedbank.
- Risk för att återförsäkrare inte kan leva upp till sina åtaganden. Till exempel kan en katastrofhändelse leda till stora fordringar mot våra återförsäkrare, och det kan förväntas att de har stora fordringar även från andra försäkringsbolag i en sådan situation.
- Risk i investeringar motsvarande försäkringsåtaganden när garantiprodukternas tillgångar investeras i exempelvis företagsobligationer. Om ett fallissemang inträffar kan kapitaltillskott krävas för att leva upp till garantin. De flesta investeringarna har emellertid en mycket hög kreditkvalitet.

För att hantera kreditrisk så har bolaget väldiversifierade tillgångsportföljer och tillämpar aktsamhetsprincipen (se avsnitt C7) även i övrigt. Kvarvarande kreditrisker, efter riskmildrande åtgärder, hanteras genom att hålla tillräcklig kapitalbas.

C4 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk så avses risken för att bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser utan att avsevärt öka kostnaden för betalningsmedel. Eftersom försäkringsbolag har en likvid tillgångssida och en illikvid skuldsida utgör likviditet sällan någon större risk. Swedbank Försäkrings exponering mot likviditetsrisker är begränsad då eget kapital placerats i likvida medel (banktillgodohavande) samt då placeringsrisken för bolagets placeringar huvudsakligen bärs av kunderna. Likviditetsrisk kan dock tillfälligt materialiseras i fondhandelscykeln, i en situation med många kundtransaktioner, särskilt i externa fonder. En annan likviditetsrisk kommer från möjliga höga krav på engångsersättningar, som följd av exempelvis en katastrofhändelse.

Swedbanks finansavdelning har ett ansvar för att säkerställa lämplig likviditetshantering och likviditetstillgång inom Swedbankgruppen, inklusive för Swedbank Försäkring. Inom Swedbank Försäkring hanteras likviditetsrisken genom likviditetslimiten. Därigenom specificeras ett minsta belopp (del av eget kapital och garantiavgiftsfond) som ska vara placerat i likvida medel, exempelvis kassabehållning. Solvenskapitalbasposter som motsvarar framtida vinster (inklusive framtida vinster från framtida premier) anses inte vara tillräckligt likvida för att få räknas in bland tillgångar som täcker likviditetslimiten. Likviditetsrisken

övervakas och bedöms inom ramen för den kvartalsvisa riskrapporteringen till styrelsen och genom ORSA-processen.

C5 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller till följd av yttre händelser. Definitionen av operativa risker inkluderar legal risk och informationsrisk.

Operativa risker reduceras framförallt genom att integrera operativt riskarbete i befintliga rutiner och processer, så att det är en naturlig del av bolagets företagskultur och rutiner. Bolaget har även flera processer, metoder och verktyg på plats för att hantera operativa risker, inklusive Risk and Control Self-Assessment ("RCSA"), New Product Approval Process ("NPAP"), Business Continuity Management ("BCM") samt Incident Management.

För att bedöma operativ risk så använder Swedbank Försäkring Solvens IIs standardformel och har även utvecklat en scenariobaserad metod för Economic Capital-syften. Operativ risk, efter riskmildrande åtgärder, hanteras genom att hålla tillräcklig kapitalbas.

Operativ risk övervakas och bedöms inom ramen för den kvartalsvisa riskrapporteringen till styrelsen och genom ORSA-processen. Tabellen nedan visar riskmaterialitet per Q4 2018 för operativ risk.

Risktyp	Andel av totalt odiversifierat solvenskapitalkrav
Operativ risk	1 %

C6 Övriga materiella risker

Översikt över övriga materiella risker:

- Ryktesrisk: innebär en risk för nedgång i förtroende hos viktiga intressenter på grund av upplevda fel i affärsmetoder som kan påverka resultatet eller bolagets materiella och immateriella tillgångar. Större ryktesrisker är ofta en effekt av ett internt förändringsarbete eller en incident (till exempel operativ riskincident). Det kan också vara en bieffekt av rykteseffekter på Swedbanks varumärke. För närvarande är ryktesrisken förhöjd eftersom förändringshastigheten är hög.
- Affärsrisk: är risken för att verksamhetsresultatet blir lägre än planerat, ett resultat av negativa variationer i nya affärsvolym, marginaler, kostnader eller bortfall av affärsvolym. Bakomliggande orsaker kan vara exempelvis nya regler, ökad konkurrens, demografiska förändringar eller ihållande negativa marknadsförhållanden. Affärsrisker följs upp halvårsvis med ledningsgruppen, som bedömer potentiella händelser som kan påverka verksamhetsresultatet negativt. Utfallet av bedömningarna utgör ett viktigt bidrag till scenarioutveckling för ORSA och affärsplaneringsprocessen.

- Strategiska risker: är risken för att beslut av strategisk karaktär allvarligt påverkar möjligheten till långsiktig och hållbar tillväxt. Inför denna typ av beslut görs en konsekvensanalys för att bedöma den strategiska risken.
- Regelefterlevnadsrisk: är risken för misslyckande när det gäller att uppfylla lagar, förordningar och andra regler som gäller för den del av verksamheten som kräver tillstånd.
- Modellrisk: innebär risken för eventuella sårbarheter i värderings- och riskmätningstekniker. Risken begränsas genom bland annat valideringar.
- Uppföranderisk: risken för att olämpligt eller dåligt beteende hos anställda eller tredjepart som kan ha en väsentlig negativ inverkan på kunder eller på förtroendet för Swedbank Försäkring.

Riskkoncentrationer

Riskkoncentration ses inte som ett separat riskslag inom Swedbank Försäkring. Bolaget anser dock att det är mycket viktigt att hantera sådana risker i sin riskhantering. Med riskkoncentrationer menas någon enskild eller grupp av exponeringar som kan leda till stora förluster för företaget. Riskkoncentration är ett allmänt begrepp som kan uppstå till följd av flera olika typer av risker. Inom kreditrisk så kan riskkoncentrationer uppstå som följd av en kreditportfölj som är odiversifierad med avseende på enskilda företag/grupper, sektorer eller geografi. Inom marknadsrisk så kan denna risk uppkomma, bland annat på grund av stora exponeringar mot enskilda eller korrelerade riskfaktorer. För tekningsrisk kan riskkoncentrationer uppkomma exempelvis på grund av livförsäkringsavtal med höga risksummor för enskilda individer. Riskkoncentrationer kan också ha samband med katastrofrisker, till exempel om alla anställda i ett företag är försäkrade.

I de investeringsportföljer där Swedbank Försäkring delvis står för risken finns inga materiella koncentrationsrisker för kreditrisk eller marknadsrisk som följd av de väldiversifierade portföljerna. När det gäller tekningsrisk så har bolaget viss riskkoncentration i sin sjukförsäkringsaffär, till följd av enskilda stora risksummor. Denna risk hanteras genom begränsningar av maximalt tillåtna risksummor samt genom återförsäkring. Ytterligare en riskkoncentration inom tekningsriskområdet uppstår till följd av att en väsentlig del av de anställda på Swedbanks huvudkontor har efterlevandeskydd via Swedbank Försäkring.

Hållbarhetsrisker

Inte heller hållbarhetsrisker ses inom Swedbank Försäkring som ett separat riskslag. Investeringar i företag med icke hållbara verksamheter kan leda till såväl ökade risker i bolagets investeringar som ökad ryktesrisk. Bolaget hanterar denna risk genom en hög grad av hållbara investeringar i förvaltningen och i utbudet av investeringsprodukter.

Hållbarhetsrisker kan även påverka försäkringsbolag genom ökade ersättningskrav till följd av mer frekventa eller allvarliga naturkatastrofer, såsom

översvämningar, orkaner eller värmeböljor. I och med att Swedbanks Försäkrings verksamhetsområde är inom livförsäkring i Sverige så bedöms bolaget för närvarande inte vara särskilt exponerat heller mot denna typ av hållbarhetsrisker.

C7 Övrig information

Riskreduceringstekniker

De olika riskreduceringstekniker som tillämpas inom Swedbank Försäkring finns kort beskrivna i samband med respektive risktyp. Riskreduceringsteknikerna (tekniker som direkt reducerar kapitalkrav och/eller försäkringstekniska avsättningar) övervakas enligt följande:

- Återförsäkring: övervakas regelbundet inom ramen för aktuariefunktionens arbete.
- Dynamiska tillgångsallokeringen: övervakas regelbundet inom ramen för den (minst) kvartalsvisa allokeringsprocessen.
- Antagande om, vid behov, framtida justeringar för prissättning ("arvsvinster") för långlevnadsskydd: övervakas regelbundet inom ramen för den (minst) årsvisa uppföljningen av dödlighetsresultatet.

Aktsamhetsprincipen

Aktsamhetsprincipen är en grundläggande princip i Swedbank Försäkrings placeringsverksamhet och utgör grunden för bolagets placeringsriktlinjer. Risker avseende Asset Liability Management ("ALM") är särskilt relevanta i samband med försäkringstekniska avsättningar som inkluderar finansiella garantier, försäkringstekniska avsättningar för oreglerade skador och tillgångar motsvarande eget kapital.

När tillgångar svarande mot försäkringsåtaganden investeras så tas hänsyn till motsvarande försäkringsåtagandes egenskaper (till exempel löptid), för att säkerställa att behovet av likvid för att möta framtida betalningar uppfylls. Limiter och andra begränsningar reglerar tillgångarnas duration, valutarisk och kreditexponering, och sätter därmed gränser för tillåten obalans mellan tillgångar och skulder. Efterlevnaden av dessa begränsningar följs upp kvartalsvis. I samband med den kvartalsvisa riskrapporteringen så utsätts ALM-risker för stresstester som bland annat omfattar Solvens II:s standardmodell. I samband med ORSA stressas ALM-risker i de olika framåtblickande scenariotesterna.

Det övergripande målet för placeringsverksamhet är att uppnå tillfredsställande totalavkastning för försäkringstagarna och företaget, inom ramen för den godkända riskaptiten. Placeringsriktlinjerna begränsar tillåtna investeringar så att de endast kan göras i tillgångar vars risker företaget har tillräcklig kunskap om och där det finns tillräckliga rutiner för att identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera dessa. Dessutom finns det tydliga begränsningar på en övergripande nivå och per portfölj för att förhindra överdrivet risktagande, inklusive specifikationer om tillåtna instrument. I synnerhet så inkluderar placeringsriktlinjerna begränsningar avseende följande:

- Finansiering och pantsättning
- Derivatexponeringar
- Icke rutinmässiga investeringar

- Investeringar i finansiella instrument och tillgångar som inte handlas på reglerade marknader.

Tillgångsfördelning och avkastningar rapporteras månadsvis för de traditionella produkterna. Inom ramen för de kvartalsvisa riskrapporterna till styrelsen - och i ORSA - så mäts aggregerade risker, som till exempel marknadsrisk, kreditrisk, teckningsrisk och operativa risker tillsammans (genom exempelvis Solvens II:s standardmetod). Även uppföljning mot risklimiter sker i samband med den kvartalsvisa riskrapporteringen.

I linje med Swedbank Försäkrings placeringsriktlinjer är placeringsstillgångarna placerade på ett aktsamt sätt som också bäst gynnar kundernas intresse. Möjliga intressekonflikter mellan Swedbank Försäkring och de försäkrade ska identifieras, adresseras och dokumenteras så att det är tydligt att tillgångarna investeras på det sätt som bäst gynnar försäkringstagare och försäkrade i händelse av intressekonflikt. Identifierade intressekonflikter övervakas regelbundet.

Bolagets placeringsverksamhet följer även matchnings- och diversifieringsprinciperna för att säkerställa att tillgångarna är tillräckligt diversifierade och investeras på ett sätt som är lämpligt givet försäkringsåtagandenas egenskaper.

När det gäller investeringar som svarar mot försäkringstekniska avsättningar för traditionella produkter, så är förvaltningen av dessa utlagd till Swedbank Robur, och de är investerade i väldiversifierade fonder. Per Q4 2018 så var de traditionella produkternas tillgångar (förutom kassabehållning) investerade i följande fonder:

- Swedbank Robur Penningmarknadsfond
- Swedbank Robur Ethica Obligation / Ethica Obligation Utd
- Swedbank Robur Ethica Företagsobligationsfond
- Swedbank Robur Ethica Sverige
- Swedbank Robur Ethica Global MEGA

Även hantering av försäkringstillgångar, där de försäkrade helt står för placeringsrisken (inom fondförsäkring och depå), regleras inom ramen för placeringsriktlinjerna. Tillåtna tillgångar regleras av rådande försäkringsrörelselag.

Test	Huvudsakligt resultat vid senaste teststillfället
De långsiktiga effekterna på behovet för kapitaltillskott för garantiprodukterna givet en längre period av låga och negativa räntor (se vidare ovan)	Q4 2018: givet fortsatt ackumulering av garantiavgifter enligt nuvarande tillämpning räcker dessa till att täcka behovet av kapitalinjektioner i stressscenariot.
Omedelbar effekt på solvenskapitalbasen givet en långsiktig jämviktsränta (UFR) på 3.65% istället för 4.05%	Q2 2018: bolagets solvenskapitalbas har liten känslighet mot ändringar i UFR. Solvenskapitalbasen minskades med SEK -63m.
Omedelbar effekt på solvenskapitalbasen givet att extrapoleringen mot UFR inleds från 20 års löptid istället för 10 års löptid	Q2 2018: bolagets solvenskapitalbas har liten känslighet mot ändringar avseende vid vilken löptid extrapoleringen mot UFR inleds. Solvenskapitalbasen ökades med SEK 1m.
Omedelbar effekt på	Q2 2018: bolagets solvenskapitalbas har liten känslighet mot ändringar avseende

Känslighetsanalyser

Swedbank Försäkring utför olika känslighetstest som en del av den interna kvartalsriskrapporteringen till styrelsen, ORSA-processen och rapporteringen av European Embedded Value (EEV). Syftet med de utförda känslighetsanalyserna är i huvudsak följande:

- Att estimerar känsligheten mot specifika händelser.
- Att givet bolagets riskprofil identifiera betydande exponeringar mot olika delar och komponenter hos Solvens II:s standardmodell. Detta är av intresse vid vidareutvecklande av internt riskramverk (till exempel Economic Capital) och för en ökad förståelse av standardmodellen i allmänhet.

Metoder, antaganden och huvudsakliga resultat

Stresstester och känslighetstester estimerar vanligtvis (momentana) effekter på exempelvis solvenssituationen eller EEV utifrån specifika händelser eller störningar av viktiga parametrar. I och med att det är de kortsiktiga effekterna som mäts, så tas ingen hänsyn till eventuella följdeffekter på kundbeteende eller bolagets förväntade åtgärder (till skillnad från när det gäller ORSA-processens scenarioanalyser). När det gäller kortsiktiga stress- och känslighetstester har det i flera fall bedömts tillräckligt att tillämpa en förenklad modell baserat på skalning/kvotning till skillnad mot mer fullständiga simuleringsberäkningar.

En känslighetsanalys, som istället har mycket lång tidshorisont (motsvarande kontraktens löptid), syftar till att testa effekten på behov av kapitaltillskott inom delar av garantiaffären (där risken är störst) givet ett långsiktigt lågränteläge. Detta beräknas och redovisas sedan Q3 2016 inom ramen för den kvartalsvisa riskrapporteringen till styrelsen. I denna simuleringsanalys beräknas behovet av kapitaltillskott givet att aktuell räntekurva (dess nivå, lutning etcetera) kvarstår under kontraktens livstid, samtidigt som tillgångsavkastningar i övrigt är enligt förväntan (givet aktuell räntekurva)

I följande tabell så beskrivs kort de olika stress-/känslighetstesterna och deras huvudsakliga resultat:

solvenskapitalbasen givet att konvergensen mot UFR tar 40 år istället för 10 år	tiden för konvergens mot UFR. Solvenskapitalbasen minskades med SEK -79m.
Påverkan på solvenskvot givet bland andra följande momentana känsligheter: <ul style="list-style-type: none"> - Driftkostnader +10% - Aktier +10% - Aktier -10% - 10% flytt utan motsvarande kostnadsnedgång - 10% flytt kombinerat med motsvarande kostnadsänkning 	Q2 2018: solvenskvoten försämras framförallt vid ökade driftkostnader och vid aktieuppgång. Ett skäl till att aktieuppgång leder till ökat kapitalbehov är Solvens II-regelverkets symmetriska justering av aktiestressen i kapitalkravsberäkningarna. Detta medför normalt sett ökad aktiestress vid aktieuppgångar.
Påverkan på solvenskvot givet 10% ändring i kapitalkrav för respektive enskilt riskslag	Q2 2018: denna känslighetsanalys avser att mäta exponering mot eventuell osäkerhet (oavsett orsak) i de enskilda riskberäkningarna. Den klart största exponeringen mot eventuell osäkerhet är annulleringsrisken; dels för att denna risk (i likhet med aktierisk) är en dominerande risk i kapitalkravsberäkningen, men också för att den ökar försäkringsskuldens värde genom riskmarginalen. Den näst största exponeringen mot eventuell osäkerhet är mot aktierisk, och den tredje största exponeringen mot eventuell osäkerhet är driftkostnadsrisk (vilken liksom annulleringsrisken påverkar skuldvärderingen genom riskmarginalen).
Känslighet mot antagande om framtida riskmitigeringsåtgärder	Q2 2018: tillämpat antagande om framtida mitigeringsåtgärder avseende långlevnadsrisk har stor betydelse för solvenssituationen. Utan detta antagande så skulle solvenskvoten försämras med 10%-enheter.
Känslighet mot vissa specifika komponenter i Solvens II:s standardmodell och skuldvärdering	Bolaget har enligt utförda känslighetsberäkningar relativt stor känslighet mot kapitalkostnadsräntesatsen som används i riskmarginalberäkningen, korrelationsparametern mellan marknadsrisk och livförsäkringsrisk (beroende på att de dominerande riskslagen aktierisk och annulleringsrisk ligger i respektive modul) samt förenklingen i standardmodellen att riskmarginalen ska antas oförändrad i de scenariobaserade kapitalkravsberäkningarna. I själva verket så skulle både det underliggande scenariot för aktierisk respektive annulleringsrisk (<i>mass lapse</i>) leda till en väsentlig minskning av riskmarginalen om de inträffade i verkligheten.
Känsligheter avseende EEV	Q4 2017: se EEV-rapporten, avsnitt 7 - https://www.swedbank.com/idc/groups/public/@i/@sbq/@qs/@ir/documents/article/cid_2651255.pdf

D. Värdering för solvensändamål

D1 Tillgångar

Solvens II baseras på en ekonomisk balansräkning där tillgångar värderas marknadskonsistent, det vill säga till verkligt värde. Enligt gällande IFRS-principer så tillämpas marknadsvärdering för huvuddelen av Swedbank Försäkrings tillgångar i redovisningen. För dessa tillgångar används samma värdering vid värdering enligt Solvens II. Bolaget tillämpar IFRS-värdering för tillgångar under Solvens II, med undantag av återförsäkringsfordringar där värderingsprinciper enligt Solvens II används.

Tillgångar som främst motsvarar bolagets egna kapital är placerat på inlåningskonto hos Swedbank AB. Vid värdering till verkligt värde klassificeras varje innehav i tre värderingsnivåer:

- 1) Observerbara ojusterade marknadsnoterade priser för identiska tillgångar och skulder på en aktiv marknad.

- 2) Observerbara marknadsnoterade priser för liknande tillgångar och skulder.
- 3) Icke observerbar marknadsinformation.

Med noterat marknadspris menas noterad stängningskurs på balansdagen på aktiv marknad. Som aktiv marknad betraktas en reglerad handelsplats där priser med lätthet och regelbundenhet finns tillgängliga.

Om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med olika värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt bygger på observerbara marknadsnoteringar.

Samtliga finansiella tillgångar klassificeras som nivå 1, det vill säga baseras på observerbara ojusterade marknadsnoterade priser för identiska tillgångar och skulder på en aktiv marknad.

I följande tabell så visas Solvens II-värdering i jämförelse med IFRS-värdering per tillgångsklass:

Placeringstillgångar, mkr	IFRS	Solvens II	Skillnad
Aktier och andelar	16 935	16 935	0
Statsobligationer	256	256	0
Tillgångar där kunder bär placeringsrisk	156 543	156 543	0
Summa	173 734	173 734	0

En värdering enligt Solvens II innebär att fordringar enligt återförsäkringsavtal minskar med 26 mkr i jämförelse med IFRS-redovisning.

Fordringar enligt återförsäkringsavtal, mkr	IFRS	Solvens II	Skillnad
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	125	99	-26

D2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar uppdelade i klasser

I tabellen nedan visas försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2018 uppdelade i materiella klasser.

Försäkringstekniska avsättningar, mkr	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Indexreglerade förmåner och fondförsäkringsförmåner 1)	150 953	1 648	152 601
Förmåner med garanterade ersättningar och rätt till andel i överskott 2)	16 480	295	16 775
Sjukförsäkring som bedrivs på en liknande teknisk grund som livförsäkring 3)	347	50	398
Övrig livförsäkring 4)	23	12	35
Summa	167 804	2 005	169 809

- 1) Fond- och depåförsäkring
- 2) Traditionell pensionsförsäkring
- 3) Skadeförsäkring samt sjuk- och premiebefrielseförsäkring
- 4) Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring samt individuell livförsäkring

Värderingsmetod

Försäkringstekniska avsättningar har värderats enligt de värderingsprinciper som anges i artikel 75 i direktiv 2009/138/EG. Värdet utgörs av en bästa skattning och en riskmarginal.

Den bästa skattningen bestäms som det diskonterade värdet av framtida kassaflöden. Riskmarginalen representerar den extra marginal utöver den bästa

skattningen som ett försäkringsbolag förväntas kräva i samband med ett övertagande av portföljen. Vid beräkning av riskmarginalen tas särskild hänsyn till risker som inte kan elimineras. Vid beräkningen av framtida kassaflöden har hänsyn tagits till bolagets exponering mot operationella, demografiska och ekonomiska risker. Viktiga antaganden omfattar antaganden om riskfri räntekurva, flytt och återköp, kostnader, dödlighet och sjuklighet.

Antaganden

Kostnader

Kostnader bestäms enligt Swedbank Försäkrings interna kostnadsanalysmodell, som uppdateras minst årligen. Enligt denna modell fördelas samtliga av bolagets kostnader utifrån produkttyp och aktivitet (exempelvis anskaffnings- och löpande kostnader). Vid beslut om kostnadsantaganden tas också hänsyn till hur kostnader förväntas utvecklas i framtiden och att bolaget i framtiden förväntas fortsätta skriva ny affär. Framtida produktivitetsförbättringar som kan resultera i lägre styckekostnader inkluderas emellertid inte i värderingen innan dessa har realiserats.

Annulleringar

Annulleringar omfattar flytt och återköp av försäkringskapital och riskförmåner samt fribrev och reduktioner av den årliga premien. Antaganden för annulleringar är baserat på bolagets statistik under de tre senaste åren. Hänsyn har även tagits till trender och händelser som kan påverka framtida annulleringar.

Dödlighet och sjuklighet

Antaganden om dödlighet och sjuklighet har bestämts med hjälp av branschgemensamma undersökningar i kombination med specifik data för Swedbank Försäkring. För dödlighet tillämpas antagande om generationsdödlighet. Antaganden om sjuklighet omfattar sannolikheten att insjukna och tillfriskna.

Ränta och inflation

Antagande om framtida avkastning på bolagets tillgångar bestäms enligt den riskfria räntekurvan, framtagen enligt Solvens II-regelverket, som också används för att diskontera framtida kassaflöden. Den riskfria räntekurvan har baserats på ränteswapar med justering för kreditrisk. Marknadsdata används för löptider upp till tio år. Det antas vara den längsta löptid på ränta som kan observeras på en djup, likvid och transparent marknad. För längre löptider antas räntan konvergera mot en långsiktig jämviktsränta som är bestämd till 4.05 % (för det svenska valutaområdet) och konvergenstiden för forwardräntan är satt till tio år. I tabellen nedan visas den riskfria räntekurvan som använts i värderingen per 2018-12-31 för olika löptider.

Återstående löptid i år	1	10	20	30
31 dec 2018	-0.18%	1.05%	2.36%	2.92%
31-dec-17	-0.46%	1.13%	2.47%	3.05%

Inflation har bestämts som skillnaden mellan nominella statsobligationer och realränteobligationer med upp till tio års löptid. Inflationen antas långsiktigt sammanfalla med Riksbankens inflationsmål på två procent per år. Utöver inflationen antas kostnader och i förekommande fall premier öka med en andel av framtida reallöneökning som bestämts på basis av data från Statistiska centralbyrån.

Gränserna för ett försäkringsavtal

Beräkningen av försäkringstekniska avsättningar avser förpliktelser som hör samman med försäkringsavtalen. Dessa omfattas av förpliktelser för inbetalda premier samt förpliktelser som hör samman med framtida premier inom försäkringsavtalens gränser. Gränserna för försäkringsavtalen har bestämts enligt den tidpunkt som Swedbank Försäkring har den ensidiga rätten att avsluta, avvisa eller ändra premier eller förmåner på ett

sådant sätt att risken som hör samman med de framtida premierna kan täckas fullt ut. Denna tidpunkt är bestämd till värderingsdatumet för kontrakt inom sparaffären och till nästa förnyelsedatum för kontrakt inom riskaffären.

Tillämpning av övergångsregler

Swedbank Försäkring tillämpar inte matchningsjustering eller volatilitetsjustering som anges i artikel 77b respektive 77d i direktiv 2009/138/EG. Bolaget tillämpar heller inte övergångsregler för riskfria räntesatser och försäkringstekniska avsättningar som anges i artikel 308c respektive 308d i samma direktiv.

Homogena riskgrupper

Försäkringsbeståndet har uppdelats i homogena riskgrupper med försäkringsavtal som innehåller likartade risker. För Swedbank Försäkring följer indelningen i homogena riskgrupper bolagets produktkategorier och förvaltningsformer. Homogena riskgrupper används vid framtagande av de antaganden som används för att beräkna den bästa skattningen.

Framtida förvaltningsåtgärder

Antaganden om framtida förvaltningsåtgärder tillämpas i samband med hanteringen av långlevnadsrisken. Långlevnadsrisken uppstår när upplösta risksummor i samband med dödsfall understiger de arvsvinster som tilldelas. Swedbank Försäkring har möjlighet att ändra antaganden om riskpremier och tilldelade arvsvinster, med undantag från försäkringsavtal med traditionell förvaltning, som är under utbetalning. De framtida förvaltningsåtgärderna innebär att bolaget i ett scenario med betydande minskning av dödligheten genomför en sådan ändring för att motverka långlevnadsrisken. Antaganden om framtida förvaltningsåtgärder tillämpas även i samband med den dynamiska tillgångsallokeringen som används för att förvalta traditionella produkter, för att kunna anpassa allokeringen till risken i portföljen.

Värdering av finansiella garantier och inbäddade optioner

För beståndet med traditionell försäkring används stokastisk simulering för att bestämma kostnaden för finansiella garantier och inbäddade optioner. En ekonomisk scenariogenerator har använts för att simulera avkastningen för alla relevanta tillgångsklasser i kassaflödesprognosen. De ekonomiska scenarierna kalibreras till aktuell marknadsdata; såsom initial räntekurva, implicita volatiliteter för swaptioner och aktieoptioner för värderingen av relevanta index samt korrelationer mellan tillgångsklasserna.

Materialitetsgräns

Materialitetsgränsen har fastställts till 100 mkr. Storleken på materialitetsgränsen ska ses mot bakgrund av storleken på försäkringstekniska avsättningar och solvenskapitalkravet. Materialitetsgränsen används för att bedöma effekten av att tillämpa förenklingar vid värderingen samt vid eventuella modellfel.

Förenklingar vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar

Av praktiska skäl tillämpas, där det har ansetts lämpligt, förenklingar vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar.

- Vid beräkning av riskmarginalen behöver framtida solvenskapitalkrav bestämmas. En förenklad ansats har tillämpats. Istället för att göra en utförlig beräkning av solvenskapitalkravet för alla framtida tidpunkter under kassaflödesprognosen, genomförs en framskridning av solvenskapitalkravet baserat på antaganden om konstant förhållande mellan solvenskapitalkrav och underliggande riskdrivare. I beräkningen av det uppskattade solvenskapitalkravet tas också hänsyn till diversifieringseffekten när riskerna aggregeras.
- Kassaflöden beräknas under avtalens återstående livslängd, dock med en maximal tidshorisont på 50 år. Försäringsskapitalet för det kvarvarande försäkringsbeståndet vid periodens slut diskonteras till nuvärdet och inkluderas i bästa skattningen.
- För en del av tjänstegrupplivsaffären saknas nödvändig information för att genomföra kassaflödesberäkningar. En förenklad metod, baserad på gällande metod för IFRS-redovisning, har tillämpats för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II.
- För grupplivförsäkring och individuell livförsäkring har avsättningen för skador som inträffat före värderingstidpunkten bestämts med likartade metoder som för IFRS-redovisning, med undantag av avsättningen för icke fastställda skador ("IBNR"). I dessa fall har antaganden enligt bästa skattning och riskmarginal tillämpats.
- Swedbank Försäkring tillämpar rörliga försäkringsavgifter som varierar beroende på kapitalets storlek för delar av försäkringsbeståndet inom fond och depåförsäkring. Beräkningen av bästa skattningen har inte tagit hänsyn till asymmetriska finansiella effekter som kan uppstå mot bakgrund av att den procentuella försäkringsavgiften kan ändras, beroende på kapitalets storlek.

Osäkerheter vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar

En kassaflödesprognos är baserad på antaganden om framtiden och därför alltid förenad med osäkerhet. Effekten av förändringar i antaganden om ränta, återköp och flyttfrekvenser, kostnader samt dödlighet kvantifieras regelbundet i samband med känslighetsanalyser som Swedbank Försäkring genomför. För beräkning av EEV ingår känslighetstest av nyckelantaganden i EEV-rapporten och finns att hämta på Swedbanks hemsida. Osäkerheten i värderingen uppstår främst i de fall när bolagets erfarenhet kan anses vara otillräcklig och antaganden underbyggts av branschgemensamma undersökningar och/eller expertbedömningar. Detta gäller för det generationsbaserade dödlighetsantagandet som modellen använder och för den långsiktiga sjukavvecklingen.

Återkrav enligt återförsäkringsavtal

Swedbank Försäkring tillämpar proportionell återförsäkring för sjuk- och premiebefrielseförsäkring, samt för efterlevandeskydd och individuell livförsäkring. Det innebär att premier och skador delas mellan Swedbank Försäkring och återförsäkraren för denna affär. Återkravet, beräknat som förväntade ersättningar från återförsäkraren reducerat med förväntade återförsäkringspremier, uppgick till 99 mkr per 2018-12-31.

Materiella förändringar i antaganden

Bolaget ser årligen över de antaganden som används vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Den förändringen som var mest betydande för Solvens II under 2018 avsåg en förstärkning av kostnadsantaganden.

Avsättningar enligt årsredovisning och Solvens II

I tabellen nedan visas skillnader i värderingen av skulden för materiella klasser enligt årsredovisningen, som är upprättad enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS) och redovisning enligt värderingsprinciper som tillämpas inom Solvens II.

Försäkringstekniska avsättningar, mkr	IFRS	Solvens II	Skillnad
Indexreglerade förmåner och fondförsäkringsförmåner 1)	156 865	152 601	-4 264
Förmåner med garanterade ersättningar och rätt till andel i överskott 2)	17 093	16 775	-318
Sjukförsäkring som bedrivs på en liknande teknisk grund som livförsäkring	533	398	-136
varav sjuk- och premiefrielse 3)	419	331	-88
varav skadeförsäkring 4)	114	66	-48
Övrig livförsäkring 5)	177	35	-142
Summa	174 668	169 809	-4 859

En förklaring till materiella skillnader i värderingen är följande:

- 1) För fond och depåförsäkring är avsättningen lika med tillgångarnas värde enligt IFRS-redovisning. För Solvens II är avsättningen beräknad som det diskonterade nuvärdet av framtida kassaflöden, med tillägg av en riskmarginal. Skillnaden mellan tillgångarnas värde och avsättningar enligt Solvens II utgörs av övervärden i form av framtida vinster.
- 2) För traditionell försäkring omfattas avsättningen (enligt IFRS) av det diskonterade värdet av framtida garanterade förmåner och villkorad återbäring, för vilken försäkringstagarna bär placeringsrisken. Enligt Solvens II utgörs avsättningen av den bästa skattningen samt en riskmarginal.
- 3) För sjuk- och premiefrielseförsäkring består avsättningen av reserverna för oreglerade skador (RBNS) och oreglerade icke fastställda skador (IBNR och IBNER). Avsättningarna motsvarar den reservering som måste göras för att täcka dels pågående sjukfall, dels inträffade men icke fastställda skador. För Solvens II beräknas bästa skattningen utifrån en kassaflödesprognos med tillägg av en riskmarginal. För att bestämma avsättningen för icke fastställda skador som inträffat före värderingstidpunkten, används en retroaktiv metod. Denna metod motsvarar den som används för IFRS, men med antaganden som anpassats enligt bästa skattning och med tillägg av en riskmarginal. Gränserna för försäkringsavtalen är satta till avtalens förnyelsedatum under Solvens II medan inga framtida premier medräknas under IFRS.
- 4) För skadeförsäkring bestäms avsättningarna enligt IFRS med metoder som beskrivs i 3). För Solvens II används en kassaflödesprognos med tillägg av en riskmarginal. Avsättningen för icke fastställda skador (IBNR) har bestämts med samma metod som för IFRS, men med antaganden enligt bästa skattning och tillämpning av en riskmarginal.
- 5) Övrig livförsäkring utgörs av grupplivsaffär, tjänstegrupplivsaffär och individuell livförsäkringsaffär. För årsredovisning enligt IFRS görs avsättningar för oreglerade skador, fastställda skador (RBNS), för oreglerade skador, icke fastställda skador (IBNR), för ej intjänade premier och för framtida

skadebehandlingskostnader. För Solvens II görs en kassaflödesprognos på skador som förväntas inträffa efter värderingstidpunkten inom gränsen för försäkringsavtalen, som är bestämd till nästa förnyelsedatum. För skador som inträffat före värderingstidpunkten används likartade metoder som för IFRS-redovisning för att fastställa avsättningarnas storlek, med undantag av avsättningen för icke fastställda skador ("IBNR"). I dessa fall har antaganden enligt bästa skattning och riskmarginal tillämpats.

D3 Övriga skulder

Övriga skulder avser icke-försäkringstekniska skulder, det vill säga skulder som inte har inkluderats i de försäkringstekniska avsättningarna.

Övriga skulder per 2018-12-31 utgörs av följande skuldposter:

- Lämnat koncernbidrag: 275 mkr
- Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter: 312 mkr
- Latent kapitaltillskott, garanterade åtaganden: -23 mkr
- Övriga skulder, främst bestående av preliminär skatt på pensionsutbetalningar: 57 mkr
- Depåer från återförsäkrare: 11 mkr
- Uppskjutna skatteskulder: 96 mkr

Uppskjutna skatteskulder avser bolagsskatt på framtida vinster som finns medräknade på den marknadsvärderade Solvens II-balansräkningen. Dessa är värderade i enlighet med kassaflödesberäkningarna som används för att fastställa försäkringstekniska avsättningar. Förutom uppskjutna skatteskulder redovisas övriga skulder under Solvens II till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS-redovisning.

E Finansiering

E1 Kapitalbas

Swedbank Försäkring solvenskapitalbas består av följande poster:

- Värdet av framtida vinster från existerande försäkringskontrakt på balansdagen.
- Eget kapital enligt IFRS (efter avdrag för planerad utdelning).
- Reserven för ackumulerad garantiavgift.

Swedbank Försäkrings reserv för ackumulerad garantiavgift består av redan betalda garantiavgifter för Step-up-produkten. Reserven kan lösas upp och intäktsföras samt betalas ut som utdelning om bolaget så beslutar. Avsikten är främst att använda den som extra buffert för att absorbera risker som uppstår till följd av de finansiella garantierna i Stepup-produkten. I praktiken kan denna reserv användas för att lindra alla typer av resultatrisker. Liksom under IFRS så är värdet under Solvens II för denna reserv lika med marknadsvärdet av de tillgångar som reserven motsvaras av.

Följande tabell visar storleken på de olika kapitalbasposterna per 2018-12-31, jämte jämförelsetal per 2017-12-31:

Kapitalbaspost	Ändring Q4 2017 -> Q4 2018 (mkr)	Huvudsaklig förklaring till förändring
IFRS Eget Kapital (efter avdrag för planerad utdelning)	1 800 -> 1 888	Årets resultat efter utdelningar och koncernbidrag
Omvärderingsskillnad	4 910 -> 4 745	Marknadsutveckling
Reserv för ackumulerade garantiavgifter	269 -> 304	Fortsatt ackumulering av garantiavgifter
Total medräkningsbar solvenskapitalbas	6 979 -> 6 928	

Med undantag för ett litet belopp för uppskjutna skatter enligt IFRS (ca 0.1 mkr), har hela solvenskapitalbasen sådana egenskaper (till exempel riskabsorberingsförmåga) som medför att den klassificeras som nivå 1 (det vill säga högsta kvalitet enligt Solvens II-regelverkets indelning). Därmed är den också medräkningsbar i sin helhet för att täcka minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav (förutom nämnda belopp avseende uppskjutna skatter). Swedbank Försäkrings avstämningsreserv omfattar hela solvenskapitalbasen med undantag av 150 mkr motsvarande bolagets aktiekapital.

Solvenskapitalbasens likviditet

Tillgångar motsvarande Eget Kapital och reserv för ackumulerade garantiavgifter är placerade på bankkonto hos Swedbank AB och har därmed mycket hög likviditet. Däremot är värdet av framtida vinster en illikvid tillgång, som Swedbank Försäkring inte heller räknar in bland de medel som ska täcka bolagets likviditetsbehov. Se vidare under avsnitt C4.

Mål, principer och processer avseende solvenskapitalbasen

Swedbank Försäkring har en treårig horisont för affärsplanen, och i ORSA-processen (se vidare under avsnitt B3) så testas kapitalbehov under såväl affärsplanens huvudscenario som ett antal stressade scenarier. En princip i affärsplanen är att respektive års IFRS-resultat antas delas ut till ägaren. För de olika stressade scenarierna så gäller att solvenskvoten i alla lägen ska hålla sig över den interna limiten för solvenskvot (som i sin tur har en viss marginal mot det krav som gäller enligt lag på en lägsta solvenskvot om 100 %). I tillägg så säkerställs att det finns likvida tillgångar som del av solvenskapitalbasen överstigande den interna likviditetslimiten (se avsnittet ovan om solvenskapitalbasens likviditet).

E2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Swedbank Försäkring använder Solvens II-regelverkets standardmodell (utan företagsspecifika parametrar eller någon av de i Solvens II-regelverket angivna förenklingsmetoderna³) för att beräkna solvenskapitalkravet.

I tabellen på nästa sida visas solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav per 2018-12-31 jämfört med 2017-12-31.

³ Se EU 2015/35, artikel 90-112.

Risktyp, mkr	31 dec 2018	31 dec 2017	Skillnad
Marknadsrisker			
Aktierisk	2 126	2 686	-560
Ränterisk	165	121	44
Spreadrisk	109	86	23
Valutarisk	1 052	1 032	20
Koncentrationsrisk	0	0	0
Teckningsrisker - liv			
Dödlighetsrisk	80	78	2
Långlevnadsrisk	325	342	-18
Sjuklighets- och invaliditetsrisk	0	0	0
Annulleringsrisk	2 457	2 474	-17
Kostnadsrisk	759	682	77
Omrövningsrisk	0	0	0
Katastrofisk	501	472	29
Teckningsrisker - sjuk			
Dödlighetsrisk	0	0	0
Långlevnadsrisk	0	0	0
Sjuklighets- och invaliditetsrisk	132	76	56
Annulleringsrisk	24	16	8
Kostnadsrisk	6	5	1
Omrövningsrisk	4	4	0
Katastrofisk	49	40	8
Motpartsrisk	151	140	11
Operativ risk	106	106	-1
Diversifieringseffekter	-3 171	-3 194	24
Solvenskapitalkrav	4 780	5 125	-345
Minimikapitalkrav	1 324	1 281	42
Solvenskvote	1.45	1.36	0.09

Ändringen i minimikapitalkrav förklaras i huvudsak av minskad villkorad återbäring och ökad risksumma. Förklaringar till huvudsakliga ändringar i solvenskapitalkravet finns i avsnitt C. Lägre kapitalkrav för aktier på grund av nedgången på aktiemarknaden under året är den huvudsakliga förklaringen till att solvenskvoten har förbättrats.

Beräkning av minimikapitalkravet

För beräkning av minimikapitalkravet används bland annat följande:

- Försäkringstekniska avsättningar utan riskmarginal uppdelat på garanterade åtaganden, villkorade åtaganden, åtaganden motsvarande fondförsäkring och depå samt övrigt
- Risksumman för dödsfalls- och sjukförsäkringar
- Solvenskapitalkravet

För ytterligare detaljer, se EU 2015/35, artiklarna 248-253. Bolagets minimikapitalkrav beräknas enligt reglerna för försäkringsföretag med blandad verksamhet (artikel 252).

E3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk.

E4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget tillämpar inte intern modell.

E5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har inte haft några överträdelser av minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet

Bilagor: Kvantitativa rapporter (QRT)

Beloppen är i tkr.

Balansräkning, SE.02.01.02

		SolvensII- värde C0010
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	422
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	17 190 975
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	
Aktier	R0100	
Aktier - börsnoterade	R0110	
Aktier - icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	256 277
Statsobligationer	R0140	256 277
Företagsobligationer	R0150	
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	16 934 698
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	156 543 291
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	98 576
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	98 465
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	96 907
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	1 558
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	110
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	112 718
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infodratts men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	4 100 862
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	17 804
Summa tillgångar	R0500	178 064 647

Skulder		
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	17 208 133
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	397 599
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	347 115
Riskmarginal	R0640	50 484
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	16 810 535
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	16 503 337
Riskmarginal	R0680	307 197
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	152 600 776
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	150 953 158
Riskmarginal	R0720	1 647 617
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	11 418
Uppskjutna skatteskulder	R0780	95 647
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	12 333
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	608 021
Summa skulder	R0900	170 536 328
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	7 528 320

Kapitalbas, S.23.01.01

		Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	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	150 000	150 000			
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030					
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040					
Efterställda medlemskonton	R0050					
Överskottsmedel	R0070					
Preferensaktier	R0090					
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110					
Avstämningsreserv	R0130	6 778 260	6 778 260			
Efterställda skulder	R0140					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	60				60
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 bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220					
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	6 928 320	6 928 260			60
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infortrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300					
Obetalt och ej infortrat garantikapital, obetalda och ej infortrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310					
Obetalda och ej infortrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320					
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	6 928 320	6 928 260			60
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	6 928 260	6 928 260			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	6 928 320	6 928 260	0	0	60
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	6 928 260	6 928 260	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	4 779 897				
Minimikapitalkrav	R0600	1 323 633				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,45				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	5,23				

		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	7 537 016
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	600 000
Andra primärkapitalposter	R0730	150 060
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	6 786 956
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	

Premier, ersättningar och kostnader per affärgren, S.05.01.02 - 01

		Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Total	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring savtal som härrör från sjukförsäkrings åtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkring savtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring		Livåterförsäkring
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	322 600	324 903	16 849 250	669 749					18 166 503
Återförsäkrares andel	R1420	57 281	73	427	5 998					63 779
Netto	R1500	265 318	324 831	16 848 823	663 752					18 102 724
Intjänade premier										
Brutto	R1510	322 731	324 903	16 849 250	669 439					18 166 324
Återförsäkrares andel	R1520	57 281	73	427	5 998					63 779
Netto	R1600	265 450	324 831	16 848 823	663 442					18 102 545
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	91 964	7 598	60 692	344 239					504 492
Återförsäkrares andel	R1620	14 558	12	84	756					15 411
Netto	R1700	77 405	7 586	60 608	343 482					489 082
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710		-818 276	-1 881 139						-2 699 415
Återförsäkrares andel	R1720									
Netto	R1800		-818 276	-1 881 139						-2 699 415
Uppkomna kostnader	R1900	79 080	65 278	628 758	121 023					894 139
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									894 139

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring, S.12.01.02

		Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring savtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring savtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier				Avtal med optioner eller garantier						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
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	16 480 261		150 953 158			23 077				167 456 496		347 115				347 115
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	18		110			1 540				1 668		96 907				96 907
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	16 480 243		150 953 048			21 537				167 454 827		250 207				250 207
Riskmarginal	R0100	295 060	1 647 617			12 138					1 954 815	50 484					50 484
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar																	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110																
Bästa skattning	R0120																
Riskmarginal	R0130																
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	16 775 321	152 600 776			35 214					169 411 310	397 599					397 599

Solvenskapitalkrav - för grupper som omfattas av standardformeln, S.25.01.21

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar	Företagsspecika parametrar
		C0110	C0120	C0090
Marknadsrisk	R0010	4 906 796		
Motpartsrisk	R0020	151 000		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	5 574 097		0
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	157 775		0
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0		0
Diversifiering	R0060	-2 393 216		
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	8 396 452		

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100
Operativ risk	R0130	105 783
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-3 626 690
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-95 647
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	4 779 897
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	4 779 897
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	

Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet, S.28.02.01

		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		Minimikapitalkrav(L, NL)	Minimikapitalkrav(NL, L)
		C0010	C0020
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	R0010		

Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/speci alföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/speci alföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
C0030	C0040	C0050	C0060

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170

		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		Minimikapitalkrav(L, NL)	Minimikapitalkrav(NL, L)
		C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	14 323	1 309 310

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
		9 127 270	
		7 352 991	
		150 953 158	
81 128		289 063	
	18 027 662		416 020 552

Förpliktelser med rätt till andel i överskott - garanterade förmåner	R0210
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - diskretionära förmåner	R0220
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	1 323 633
Solvenskapitalkrav	R0310	4 779 897
Högsta minimikapitalkrav	R0320	2 150 954
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	1 194 974
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	1 323 633
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	38 486
		C0130
Minimikapitalkrav	R0400	1 323 633

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

		Skadeförsäkringsverksamhet C0140	Livförsäkringsverksamhet C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	14 323	1 309 310
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	51 723	4 728 174
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	23 275	2 127 678
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	12 931	1 182 044
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	14 323	1 309 310
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	0	38 486
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	14 323	1 309 310