



SVENSKA
FRIBREVSBO­LAGET



PENSIONS
KONTROLL.se

PENSIONO HOLDING

Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR)

Grupprapportering för Svenska fribrevsbolaget
Försäkringsaktiebolag, Pensionskontroll.se i Sverige
AB & Pensiono Holding AB

2020

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING	2
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	4
A.1 VERKSAMHET.....	4
A.1.1 Ägarförhållanden och struktur	5
A.1.2 Kontaktuppgifter Svenska Fribrevsbolaget.....	5
A.1.3 Tillsynsmyndighet och extern revisor.....	6
A.1.4 Väsentliga händelser under verksamhetsåret	6
A.2 FÖRSÄKRINGS OCH INVESTERINGSRESULTAT	6
A.3 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VERKSAMHETER	8
A.4 ÖVRIG INFORMATION	8
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET	9
B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET	9
B.1.1 Beslutande organ.....	9
B.1.2 Centrala funktioner.....	10
B.1.3 Eventuella ändringar i företagsstyrningssystemet	11
B.1.4 Ersättningsystem.....	11
B.2 LÄMPLIGHETSKRAV.....	12
B.2.1 Krav på kompetens, kunskap och expertis.....	13
B.2.2 Process för bedömning av kvalifikationer och lämplighet	14
B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK OCH SOLVENSBEDÖMNING	15
B.3.1 Allmän beskrivning av riskhanteringssystemet.....	15
B.3.2 SFB:s riskstrategi och principer för riskhantering	16
B.3.3 Riskhanteringsfunktionen	16
B.3.4 Riskhanteringsprocessen	17
B.3.5 Egen risk och solvensbedömning	19
B.3.6 Integrering av resultat från egen risk och solvensbedömning	20
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	20
B.4.1 Internt kontrollsystem.....	20
B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen.....	21
B.5 INTERNREVISIONSFUNKTIONEN	22
B.6 AKTUARIEFUNKTIONEN.....	22
B.7 UPPDRAGSAVTAL	23
B.7.1 Utlagd verksamhet	24
B.8 ÖVRIG INFORMATION	24
C. RISKPROFIL	24
C.1 FÖRSÄKRINGSRISK	25
C.2 MARKNADSRISK.....	26
C.3 KREDIT OCH MOTPARTSRISK.....	26
C.4 LIKVIDITETSRIK	26
C.5 OPERATIV RISK	27
C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER	27
C.7 ÖVRIG MATERIELL INFORMATION.....	28
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	28
D.1 TILLGÅNGAR.....	28
D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	28
D.3 ÖVRIGA SKULDER.....	29
D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER	29
D.5 ÖVRIG INFORMATION	29
E. FINANSIERING	30
E.1 KAPITALBAS	30
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV	30
E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET.....	30
E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER	31
E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET	31
E.6 ÖVRIG INFORMATION.....	31

Sammanfattning

Försäkringsgruppen, hädanefter benämnt "gruppen" består av Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB - SFB som är ett helägt dotterföretag till Pensiono Holding AB, säte Västerås, organisationsnummer 559051-4880. I gruppen finns även Pensionskontroll.se i Sverige AB - PK (organisationsnummer: 556862-6609) som har tillstånd för försäkringsförmedlarverksamhet hos FI (institutnummer 82142); Pensionskontroll har inget ägande i försäkringsföretaget. SFB:s styrdokument gäller, då det är tillämpligt, även för gruppen.

Denna rapport vänder sig till gruppens kunder och innehåller information om verksamheten, finansiellställning, företagsstyrningssystem, riskprofil samt redovisning av kapitalbas och solvenskapital per 2020-12-31.

SFB bedriver fondförsäkringsverksamhet och står under Finansinspektionens tillsyn. Kännetecknande för Bolagets produkter är att försäkringstagare/försäkrad står för hela placeringsrisken. Bolagets kunder är privatpersoner och företag.

Gruppens mål är att utifrån grunden i SFB:s affärsidé bygga en sund och ansvarstagande försäkringsrörelse som möter konsumenternas efterfrågan och där målsättningen är att minimera intressekonflikter genom att ersättningar från annan än kunden, exempelvis från fondbolag, återförs till kunderna. SFB:s erbjudande kännetecknas av en modern och transparent försäkringsplattform där kunden kan samla sina flyttbara fribrev samt sitt löpande pensionssparande. All ersättning från tredjepart, det vill säga främst från fondbolag som har fonder som erbjuds inom SFB:s försäkringar, återbetalas till kunden. SFB möter sina kunder via internet (intern distribution) eller via extern distribution och tillhandahåller ett digitalt verktyg där kunder och distributörer kan se en pensionsammansättning och vilka effekter en flytt till SFB skulle få.

Gruppens företagsstyrningssystem finns på plats för att säkerställa att verksamheten styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. I företagsstyrningssystemet finns en överblickbar organisationsstruktur med en tydlig och lämplig allokering av roller och ansvar samt tydliga informationsvägar.

Gruppen har byggt upp ett ramverk av styrdokument som fastställs av styrelse och VD, dessa ska säkerställa att verksamheten efterlever interna regler, att Gruppen uppnår sina finansiella och strategiska mål samt har ett fungerande rapporteringssystem. Styrdokumenterna är en gemensam utgångspunkt vid såväl utformningen som utförandet av verksamhetens interna styrning och kontroll.

För att uppnå sina affärsmässiga mål och säkerställa dualitet i sina affärsmässiga beslut organiserar verksamheten enligt principen om tre försvarslinjer. Första försvarslinjen utgörs av verksamheten och dess internkontroll, andra linjen utgörs av centrala funktioner för riskhantering, aktuarie och regelefterlevnad och tredje linjen utgörs av internrevision.

Gruppen genomför en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) årligen, denna utvärderar framåtblickande Gruppens kapitalbehov genom att identifiera risker och osäkerheter i aktuell

affärsplan. Resultatet av ORSA:n visar om Gruppens antagna strategi är i linje med riskprofilen samt förmågan att hantera risker. ORSA:n som rapporterades för 2020 påvisar att Gruppen behöver tillföra kapital i slutet av den kommande affärsplaneringsperioden. Gruppen kommer under 2021 att utreda vilken mängd och typ av kapital som behöver tillföras för att skapa bästa förutsättningarna för Gruppen att genomföra sin tänkta affärsplan utifrån sin riskprofil.

SFB erbjuder sparandeförsäkring i form av fondförsäkring vilken medför att all placeringsrisk bärs av försäkringstagaren. Risker uppstår främst som en följd av försäkrade händelser och produkternas utformning där intäkterna till viss del beror på storleken av fondförsäkringsåtagandena. De huvudsakliga riskkategorierna är marknadsrisk, försäkringsrisk och operativ risk, med begränsad exponering för likviditets- och kreditrisk. Samtliga risker hanteras fortlöpande inom ramen för riskhanteringssystemet.

Det totala värdet av gruppens tillgångar uppgick per 2020-12-31 till 427 222 512 SEK, av dessa utgjorde 369 578 600 SEK placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken och 11 072 425 SEK oplacerade premier. Gruppens solvenskvot mäts per 2020-12-31 gentemot det konsoliderade solvenskapitalkravet SCR som per detta datum uppgick till 15 268 991 SEK. Bolagets kapitalbas för att möta solvenskapitalkravet uppgick samtidigt till 53 001 014 SEK vilket resulterar i en MCR kvot om 1,38. Bolagets SCR-krav uppgick per 2020-12-31 till 15 262 740 SEK och kapitalbasen för att möta SCR kravet uppgick till 53 889 024 SEK vilket resulterar i en SCR-kvot om 3,53.

Gruppens totala resultat för året 2020 uppgick till -13 203 133 SEK.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

I toppen av Gruppen finns försäkringsholdingbolagets Pensiono Holding AB. Detta är ett renodlat holdingbolag vars enda syfte är att äga och förvalta aktier i de två dotterbolagen SFB och PK. Det finns inga anställda i Pensiono Holding. PK agerar som ett servicebolag inom gruppen genom att förvalta och drifta ett antal IT-system som är centrala för framförallt SFB:s affär. PK hade per 2020-12-31 2 stycken anställda. PK har dock sedan tidigare tillstånd för att bedriva försäkringsförmedling, denna verksamhet är idag dock minimal och kommer med tiden att minska ytterligare.

I gruppen så är det enbart SFB som är ett försäkringsaktiebolag med tillstånd att bedriva försäkringsrörelse enligt försäkringsklass III – fondförsäkring. SFB bedriver endast försäkringsverksamhet i Sverige.

SFB:s affärsidé är att erbjuda en kostnadseffektiv och transparent lösning på svenska pensionssparares fribrevsituation. Den svenska försäkrings- och finansmarknaden är under förändring driven av digitalisering och förändrat konsumentbeteende. Kraven på ökad transparens och tydlighet kring intressekonflikter kommer från flera håll, vilket bland annat har lett till förändrade regelverk. Dessa marknadsförändringar är en av faktorerna som lett till framväxten av SFB:s affärsidé.

SFB:s mål är att utifrån grunden i SFB:s affärsidé bygga en sund och ansvarstagande försäkringsrörelse som möter konsumenternas efterfrågan och där målsättningen är att minimera intressekonflikter genom att ersättningar från annan än kunden, exempelvis från fondbolag, återförs till kunderna.

SFB erbjuder följande försäkringsprodukter:

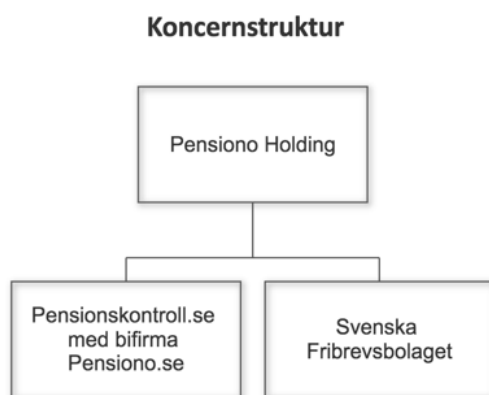
- Tjänstepensionsförsäkring.
- Privatpensionsförsäkring.
- Kapitalförsäkring.

Erbjudandet kännetecknas av en modern och transparent försäkringsplattform där kunden kan samla sina flyttbara fribrev samt sitt löpande pensionssparande. SFB behåller inte fondrabatt/provision från tredjepart. Detta innebär att eventuell ersättning från tredjepart, det vill säga främst från fondbolag som har fonder som erbjuds inom SFB:s försäkringar, återbetalas till kunden. SFB möter sina kunder via internet (intern distribution) eller via extern distribution och tillhandahåller ett digitalt verktyg där kunder och distributörer kan se en pensionsammansättning och vilka effekter en flytt till SFB skulle få. För samtliga försäkringsprodukter erbjuds ett fondtorg där kunderna själv väljer fonder efter eget önskemål. Fondtorget består idag av 139 fonder. Fondtorget erbjuder idag en mix av ränte-, aktie och blandfonder, såväl aktivt förvaltade som indexnära. SFB erbjuder inte sina kunder någon garantiränta eller annan garanti mot att valda fonder ger negativ avkastning. SFB bär således inte någon placeringsrisk.

A.1.1 Ägarförhållanden och struktur

SFB är ett helägt dotterföretag till Pensiono Holding AB, säte Västerås, organisationsnummer 559051-4880. I koncernen finns även det av Pensiono Holding helägda systerbolaget Pensionskontroll.se i Sverige AB (organisationsnummer: 556862-6609) som fungerar som ett servicebolag men också innehar tillstånd för försäkringsförmedlarverksamhet hos FI (institutnummer 82142); Det finns inget korsäggande mellan SFB och PK.

Se koncernstruktur nedan:



A.1.2 Kontaktuppgifter

Namn: Svenska Fribrevsbolaget Försäkringsaktiebolag

Organisationsnummer: 559051-4906

Adress: Kopparbergsvägen 8, 722 13 Västerås

Telefon: 021-475 05 50

Hemsida: www.svenskafribrevsbolaget.se

Namn: Pensiono Holding AB

Organisationsnummer: 559051-4880

Adress: Kopparbergsvägen 8, 722 13 Västerås

Telefon: 021-475 05 50

Namn: Pensionskontroll.se i Sverige AB

Organisationsnummer: 556862-6609

Adress: Kopparbergsvägen 8, 722 13 Västerås

Telefon: 021-475 05 50

Hemsida: www.pensionskontroll.se

A.1.3 Tillsynsmyndighet och extern revisor

Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB och Pensionskontroll.se i Sverige AB står under Finansinspektionens tillsyn.

Hemsida: www.fi.se

Adress: Box 7821, 103 97 Stockholm

Gruppens revisor är BDO Sverige.

Ansvarig revisor Malin Gustavsson

Telefon: +46 10 171 50 00

Hemsida: www.bdo.se

Adress: Sveavägen 53, Box 6343, 102 35 Stockholm

A.1.4 Väsentliga händelser under verksamhetsåret

SFB började bedriva sin försäkringsverksamhet i februari 2020. Gruppens första 10 månader har varit präglade av uppstart av denna verksamhet. Detta gäller såväl fortsatt utveckling som effektivisering av interna processer, rekrytering samt inte minst en lyckad affärsverksamhet. Gruppen har under 2020 stärkt sin organisation genom rekrytering av en CFO samt flera personer till distributions- och backofficeavdelningarna. SFB ansökte under verksamhetsåret om att utses till ansvarigt bolag för företagsstyrningssystemet inom gruppen. Denna ansökan beviljades av FI 2021-02-09.

A.2 Försäkrings och investeringsresultat

Resultaträkning

TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN	2020	2019
Premieinkomst	1 754 744	-
Driftskostnader	-13 305 787	-7 190 965
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-11 551 043	-7 190 965
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-11 551 043	-7 190 965
Övriga intäkter	-	2 337
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	240 331	-
Finansiella kostnader	-652	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-11 311 365	-7 188 628
Bokslutsdispositioner	-	-
Resultat före skatt	-11 311 365	-7 188 628
Skatt på årets resultat	-	-
Årets resultat	-11 311 365	-7 188 628

Tabell 1: Resultaträkning - försäkringsrörelse

Balansräkning – Tillgångar

			Solvency II value	Statutory accounts	
			C0010	C0020	
Assets	Goodwill		R0010	 	
	Deferred acquisition costs		R0020	 	-
	Intangible assets		R0030	-	491 265,35
	Deferred tax assets		R0040	80 865,00	80 865,00
	Pension benefit surplus		R0050	-	
	Property, plant & equipment held for own use		R0060	-	
			R0070	43 394 480,12	43 394 480,12
	Property (other than for own use)		R0080	-	
	Holdings in related undertakings, including		R0090	-	
			R0100	-	-
	Equities				
			Equities - listed	R0110	-
			Equities - unlisted	R0120	-
			R0130	-	-
	Bonds				
			Government Bonds	R0140	-
			Corporate Bonds	R0150	-
			Structured notes	R0160	-
			Collateralised securities	R0170	-
	Collective Investments Undertakings		R0180	43 394 480,12	43 394 480,12
	Derivatives		R0190	-	
	Deposits other than cash equivalents		R0200	-	
	Other investments		R0210	-	
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts		R0220	380 621 348,54	380 621 348,54
			R0230	-	-
	Loans and mortgages				
			Loans on policies	R0240	-
			Loans and mortgages to individuals	R0250	-
			Other loans and mortgages	R0260	-
			R0270	-	-
	Reinsurance recoverables from:				
			Non-life and health similar to non-life	R0280	-
		Non-life excluding	R0290	-	
		Health similar to non-	R0300	-	
		R0310	-	-	
		Life and health similar to life, excluding health and index-linked and	R0320	-	
		Health similar to life	R0330	-	
		Life excluding health	R0330	-	
		Life index-linked and unit-linked	R0340	-	
Deposits to cedants		R0350	-		
Insurance and intermediaries receivables		R0360	-		
Reinsurance receivables		R0370	-		
Receivables (trade, not insurance)		R0380	-		
Own shares (held directly)		R0390	-		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not		R0400	-		
Cash and cash equivalents		R0410	2 019 448,48	2 019 448,48	
Any other assets, not elsewhere shown		R0420	615 104,24	615 104,24	
Total assets		R0500	426 731 246,38	427 222 511,73	

Tabell 2: Balansräkning tillgångar

Balansräkning – Skulder

		Solvency II value	Statutory accounts	
		C0010	C0020	
Liabilities	Technical provisions - non-life	Technical provisions - non-life (excluding health)	Technical provisions - non-life (excluding health)	
		Best Estimate	Best Estimate	
		Risk margin	Risk margin	
		Technical provisions - health (similar to non-life)	Technical provisions - health (similar to non-life)	
		Best Estimate	Best Estimate	
		Risk margin	Risk margin	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	Technical provisions - health (similar to life)	Technical provisions - health (similar to life)	Technical provisions - health (similar to life)
			Best Estimate	Best Estimate
			Risk margin	Risk margin
		Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)
			Best Estimate	Best Estimate
			Risk margin	Risk margin
	Technical provisions - index-linked and unit-linked	Technical provisions calculated as a whole		
		Best Estimate	Best Estimate	
		Risk margin	Risk margin	
	Other technical provisions			
	Contingent liabilities			
	Provisions other than technical provisions			
	Pension benefit obligations			
	Deposits from reinsurers			
	Deferred tax liabilities			
	Derivatives			
	Debts owed to credit institutions			
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions			
	Insurance & intermediaries payables			
	Reinsurance payables			
	Payables (trade, not insurance)			
	Subordinated liabilities	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds		
		Subordinated liabilities in Basic Own Funds		
	Any other liabilities, not elsewhere shown			
Total liabilities				
Excess of assets over liabilities				
	R0510	-	-	
	R0520	-	-	
	R0530	-	-	
	R0540	-	-	
	R0550	-	-	
	R0560	-	-	
	R0570	-	-	
	R0580	-	-	
	R0590	-	-	
	R0600	-	-	
	R0610	-	-	
	R0620	-	-	
	R0630	-	-	
	R0640	-	-	
	R0650	-	-	
	R0660	-	-	
	R0670	-	-	
	R0680	-	-	
	R0690	370 440 048,35	380 651 025,10	
	R0700	-	-	
	R0710	362 865 358,47	-	
	R0720	7 574 689,88	-	
	R0730	-	-	
	R0740	-	-	
	R0750	-	-	
	R0760	-	-	
	R0770	-	-	
	R0780	-	-	
	R0790	-	-	
	R0800	-	-	
	R0810	-	-	
	R0820	-	-	
	R0830	-	-	
	R0840	1 272 225,28	1 272 225,28	
	R0850	-	-	
	R0860	-	-	
	R0870	-	-	
	R0880	1 129 948,41	1 129 948,41	
	R0900	372 842 222,04	383 053 198,79	
	R1000	53 889 024,34	44 169 312,94	

Tabell 3: Balansräkning skulder

A.3 Resultat från övriga verksamheter

Pensiono Holding AB gör för verksamhetsåret 2020 ett resultat om – 295 354 SEK, Pensionskontroll i Sverige AB gör för verksamhetsåret 2020 ett resultat om – 1 596 414 SEK.

A.4 Övrig information

SFB startade sin verksamhet i februari 2020.

B. Företagsstyrningssystemet

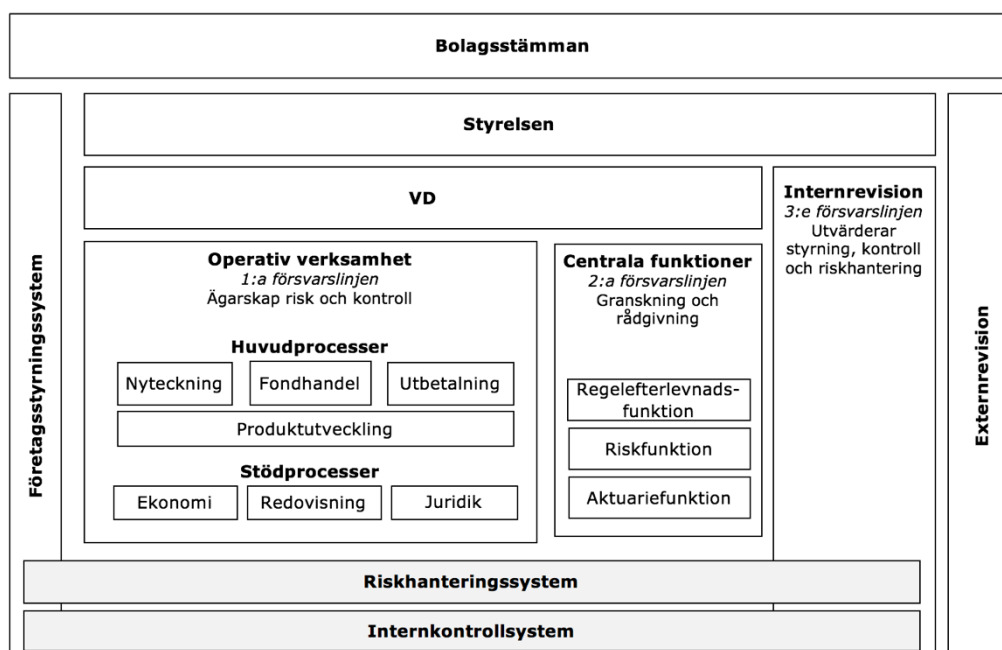
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

SFB:s, och därmed Gruppens, företagsstyrningssystem finns på plats för att säkerställa att Gruppen styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. I företagsstyrningssystemet finns en överblickbar organisationsstruktur med en tydlig och lämplig allokering av roller och ansvar samt tydliga informationsvägar.

Gruppen har byggt upp ett ramverk av styrdokument som fastställs av styrelse och VD, dessa ska säkerställa att Gruppen efterlever interna regler, uppnår affärsmål och strategiska mål samt att det finns ett fungerande rapporteringssystem. Styrdokumenterna är en gemensam utgångspunkt vid såväl utformningen som utförandet av verksamhetens interna styrning och kontroll.

För att uppnå sina affärsmässiga mål och säkerställa dualitet i sina affärsmässiga beslut organiseras Gruppen enligt principen om tre försvarslinjer. Första försvarslinjen utgörs av verksamheten och dess internkontroll, andra linjen utgörs av Gruppens centrala funktioner för riskhantering, aktuarie och regelefterlevnad och tredje linjen utgörs av internrevision. Företagsstyrningssystem och försvarslinjer framgår av bilden nedan.

Beskrivning av företagsstyrningssystemet



B.1.1 Beslutande organ

Bolagsstämman

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet. På bolagsstämman utövar ägaren sitt inflytande. Bolagsstämmans uppgifter är reglerade i försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsens ledamöter och suppleanter väljs årligen på ordinarie

bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma. Bolagsstämman fattar beslut gällande ex. resultat- och balansräkning samt andra viktiga angelägenheter.

Styrelsen

Styrelserna har det yttersta ansvaret för respektive bolags organisation och för förvaltningen av dess angelägenheter. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att se till att den interna kontrollen och styrningen är ändamålsenlig och effektiv samt att, de av styrelsen fastställda, styrdokumenterna för kontroll och styrning är relevanta och tillämpas. Ledamöter i styrelsen är utsedda som ansvariga för centrala funktioner. Styrelsen har även som uppgift att exempelvis fastställa respektive bolags strategi och strategiska mål, ha en framåtblickande bedömning av de egna riskerna samt säkerställa att Gruppen har en god riskkontroll och fortlöpande hålla sig informerad om och utvärdera hur dess riskhantering fungerar, säkerställa att Gruppen har en väl avvägd intern kontroll och godkänna ORSA.

Verkställande direktör

VD ansvarar för att sköta den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD kan delegera uppgifter inom den löpande förvaltningen med hänsyn till medarbetares kompetens, kunskap, samt befogenheter och ansvar. VD fattar beslut i frågor som rör den löpande förvaltningen av Bolaget och i enlighet med VD-instruktion. VD ansvarar för att Bolaget upprätthåller en god styrnings- och kontrollkultur i enlighet med gällande regelverk för försäkringsverksamhet och Bolagets styrdokument. VD ansvarar för att styrdokumenterna löpande uppdateras med hänsyn till behov samt minst årligen. VD ska tillse att Bolaget har en ändamålsenlig organisation och ska föreslå styrelsen de ändringar som kan vara erforderliga. VD:s uppgift är även att affärsmässigt leda verksamheten, tillgodose de anställdas behov och att nå Bolagets uppsatta mål samtidigt som Bolaget bibehåller en rimlig risknivå. VD rapporterar till styrelsen.

B.1.2 Centrala funktioner

Gruppens centrala funktioner är direkt underställda VD och rapporterar direkt till styrelsen. Styrelsen har fastställt instruktioner som närmare beskriver de centrala funktionernas ansvar och arbetsuppgifter. Gruppens centrala funktioner utgörs av funktionen för regelefterlevnad, funktionen för riskhantering, aktuariefunktionen och funktionen för internrevision.

De centrala funktionerna och rapporteringsvägarna mellan respektive funktion och ledning är implementerade i verksamheten på ett sätt som garanterar frihet från påverkan som kan äventyra funktionens förmåga och möjligheter att utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och på ett oberoende sätt.

Gruppen har lagt ut samtliga funktioner på externa uppdragstagare. Ansvaret för funktionerna ligger kvar hos SFB, i detta syfte har SFB utsett en ansvarig för respektive central funktion.

B.1.2.1 Funktionen för riskhantering

Riskhanteringsfunktionen ska identifiera, mäta, följa upp och rapportera samtliga risker i Gruppen. Riskhanteringsfunktionens område utgörs av Gruppens riskexponering och riskbedömning. Likväl har riskhanteringsfunktionen att samarbeta med andra funktioner som har riskhanterande uppgifter och kan behöva redogöra för bedömningar, beslut och åtgärder som

har relevans för det övergripande företagsstyrningssystemet bland annat genom en löpande dialog med aktuariefunktionen och funktionerna för regelefterlevnad eller internrevision.

B.1.2.2 Funktionen för regelefterlevnad

Funktionens huvudsakliga ansvar är att rapportera till styrelse och VD i vilken utsträckning Gruppen efterlever tillämpliga externa regelverk och styrdokument samt bedöma om dessa är lämpliga och effektiva. Funktionen upprättar med riskbedömningen som grund en årsplan för sitt arbete som fastställs av styrelsen.

B.1.2.3 Funktionen för internrevision

SFB:s internrevisionsfunktion granskar och utvärderar Gruppens organisation, rutiner samt internkontrollsystem. Internrevisionen är oberoende till den operativa verksamheten i linje 1 och de centrala funktionerna i linje 2.

Internrevisionsfunktionen uppgifter är att:

- utvärdera Gruppens system för internkontroll
- utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet
- rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till Bolagets styrelse
- minst en gång per år redogöra för sitt arbete direkt till styrelsen på styrelsemöten.

B.1.2.4 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionens område utgörs av Gruppens riskexponering och riskbedömning grundat på aktuariens sakkunskap. Aktuariefunktionen har även till uppgift att samarbeta med andra centrala funktioner som har underwriting eller riskhanterande uppgifter och ska vid behov kunna redogöra för bedömningar, beslut och åtgärder som har relevans för det övergripande företagsstyrningssystemet. Detta genomförs bland annat genom en löpande dialog med funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad eller internrevision.

Aktuariefunktionen ska bland annat bistå styrelse och VD och på eget initiativ rapportera till dem i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av:

- de försäkringstekniska avsättningarna
- beräkning av försäkringsriskerna
- återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.

B.1.3 Eventuella ändringar i företagsstyrningssystemet

Under 2020 har Gruppen ersatt ansvarig utförare av aktuariefunktionen men funktionen är fortsatt utlagd till samma bolag som tidigare.

B.1.4 Ersättningssystem

Gruppen har en ersättningspolicy som anger att ersättningar ska vara i överensstämmelse med dess riskstrategi, riskprofil, mål, långsiktiga intressen och resultat för Gruppen som helhet. Syftet är att säkerställa att ersättningar som betalas ut till anställda är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering för att inte uppmuntra risktagande som överstiger risktoleransen hos Gruppen. Avsikten är också att skapa en transparent styrning av ersättningar i Bolaget och ange åtgärder för att undvika intressekonflikter för att driva verksamheten enligt god försäkringsdistributionssed.

Styrelsen beslutar om ersättningen till anställda i ledande positioner och som är definierade som risktagare, exempelvis VD. För övrig personal beslutar VD om ersättningar efter godkännande av styrelseordförande.

Gruppens ersättning består endast av fasta lönedelar. Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att man kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare. Härutöver har Gruppen att följa gällande arbetsrättslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

För att begränsa risken för intressekonflikter mellan en enskild medarbetares eventuella kortsiktiga ekonomiska intressen och Gruppens långsiktiga mål betalas enbart fast ersättning till de anställda. Ingen rörlig ersättning kan utgå och därmed finns heller ingen intressekonflikt gällande anställdas ersättning och de produkter och tjänster som erbjuds. Eftersom endast fast ersättning erbjuds för de anställda har Gruppen bedömt att ersättningen är av sådan begränsad omfattning på ett individuellt och kollektivt plan att den inte kan ge upphov till ett väsentligt risktagande och därför behöver den inte till någon del skjutas upp. Ersättningar till anställda ska lämnas endast om de är förenliga med försäkringstagarnas intresse.

Som utgångspunkt ska styrelsen eller andra beslutsfattare före beslut om ersättningar till anställda, identifiera och bedöma de risker som kan följa med ett sådant beslut. I den mån risker identifieras, ska dessa rapporteras till funktionen för riskhantering.

Gruppens externa uppdragstagare erhåller ersättning efter faktiskt nedlagt arbete och i enlighet med marknadsmässiga priser för att inte uppmuntra till överdrivet risktagande i förhållande till Gruppens riskhanteringsstrategi.

B.2 Lämplighetskrav

Gruppen ska säkerställa att styrelsen i sin helhet, styrelseledamöter och VD samt deras ersättare uppfyller kunskap- och lämplighetskraven. I detta ingår att de ska ha de kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som är tillräckliga för att de ska kunna utöva en sund och ansvarsfull företagsledning.

Ovan gäller även för den som ansvarar för, innehar eller utför arbete i en central funktion i Gruppen. Kunskap och lämplighetskraven omfattar även centrala funktioner som har lagts ut externt.

Övrig relevant personal lämplighetsprövas i enlighet med regler om försäkringsdistribution och regler om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. För att säkerställa att styrelse, VD samt deras ersättare, centrala funktioner och övrig relevant personal har insikter och erfarenheter som krävs ska en lämplighetsbedömning för dessa personer genomföras innan tillträde av tjänst.

Gruppen har fastställt och uppdaterar minst årligen en policy och en instruktion för kunskap och lämplighet där syfte och metod för att säkerställa att relevanta personer uppfyller lämplighetskraven.

Utgångspunkter i lämplighetsbedömning

Gruppens lämplighetsbedömning ska ta sin utgångspunkt i Finansinspektionens föreskrifter om lämplighetsbedömning.

Bedömningen ska grundas på varje persons egna professionella meriter, formella kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, andra finanssektorer och utgå från de arbetsuppgifter som personen tilldelats.

Vidare ska i varje enskilt fall de relevanta kunskaper som behövs när det gäller försäkringar, finansområdet, redovisning, aktuariell förmåga och ledarskapsförmåga kontrolleras genom en självutvärdering. Lämplighetsbedömningen ska även inkludera en granskning av ärlighet och ekonomisk ställning, samt straffrättsliga, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter som är relevanta för bedömningen. De blanketter som Finansinspektionen använder ska vara utgångspunkt för det underlag som ska tas in.

B.2.1 Krav på kompetens, kunskap och expertis

Styrelse och VD

Bolaget ska säkerställa att Gruppens styrelseledamöter och VD samt deras ersättare tillsammans uppfyller kunskap- och lämplighetskraven inom åtminstone följande områden:

- försäkrings- och finansmarknaden
- affärsstrategi och affärsmodell*
- företagsstyrningssystem
- finansiella analyser och aktuarieanalyser
- regelverk och lagstadgade krav.

*Innefattar även kunskap och kompetens av Bolagets försäkringsprodukter

I detta ingår att de ska ha de kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som är tillräckliga för att de tillsammans ska kunna utöva en sund och ansvarsfull företagsledning.

Vidare ska lämpligheten säkerställas hos anställda eller uppdragstagare som utför arbete av betydelse för att motverka att Gruppen utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism.

Ansvariga för centrala funktioner

SFB:s styrelse ansvarar för att en bedömning genomförs av ansvarig i styrelsen (beställansvarig) för respektive centralfunktion d.v.s. riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och internrevisionsfunktionen. Ansvarig för en central funktion ska inneha beställarkompetens inom sitt specifika område och Gruppen ska säkerställa att uppdragstagaren är lämplig för uppdraget, med beaktande av de kunskaps-, kompetens- och integritetskrav som följer av gällande regelverk.

Centrala funktioner som lagts ut på extern leverantör

Kunskap- och lämplighetskraven omfattar även centrala funktioner som har lagts ut externt. För de centrala funktionerna som är utlagda externt ska Gruppen inhämta underlag från uppdragstagaren för att kunna genomföra en lämplighetsbedömning av den som

upprätthåller central funktion och/eller utför verksamhet av väsentlig betydelse som minst uppfyller kriterierna i Gruppens lämplighetsbedömning.

Övrig relevant personal

VD ansvarar för att anställda som medverkar i SFB:s distribution av försäkringar samt för att anställda, uppdragstagare eller andra personer som deltar i verksamheten har kunskap om området penningtvätt och finansiering av terrorism på en nivå som är lämplig med hänsyn till personens uppgifter och funktion.

Särskild lämplighetsbedömning med avseende på försäkringsdistribution

För de anställda eller uppdragstagare som direkt deltar i SFB:s distribution av försäkringar ska en särskild lämplighetsbedömning utföras. SFB ska tillse att anställda som direkt deltar i distributionen har erforderlig kunskap och kompetens på området samt lämplig praktisk erfarenhet. Vidare ska dessa individer kontinuerligt utbildas i enlighet med plan fastställd och dokumenterad av VD. Utbildningens innehåll och regelbundenhet ska anpassas till den aktuella individens uppgifter och funktion.

B.2.2 Process för bedömning av kvalifikationer och lämplighet

Inledande lämplighetsbedömning

För att säkerställa att SFBs styrelse, VD samt deras ersättare och Gruppens centrala funktioner och anställda som direkt deltar i distributionen har de insikter och erfarenheter som krävs ska en lämplighetsbedömning för dessa personer genomföras innan tillträde av tjänst.

Kontinuerlig lämplighetsbedömning

Lämplighet är inte statisk utan kan förändras över tid och det kan uppstå situationer där en förnyad bedömning av lämpligheten behöver göras.

Varje person som prövas enligt Gruppens styrdokument är vidare skyldig att meddela i det fall förhållandena avseende personens kunskap och lämplighet har förändrats på ett sådant sätt att personen ej längre kan anses vara lämplig att inneha sin befattning. Styrelseledamöter, ledning, beställansvariga för centrala funktioner samt ansvariga för centrala funktioner ska årligen lämna försäkran i de fall lämpligheten är densamma som föregående år. Minst var femte år ska personen istället för försäkran genomföra en ny lämplighetsbedömning.

Om det kommer till VD:s kännedom att någon av de personer som ska genomgå fortlöpande lämplighetsbedömning eventuellt inte längre är lämplig, t.ex. genom att det uppdagas att personens bakgrund inte kan styrkas eller att nya krav i regelverk införs, äger Styrelsen och VD rätt att kräva att personen genomgår en ny prövning varpå personens fortsatta anställning eller uppdrag kan komma att omprövas.

Om en person är frånvarande från sin befattning under mer än ett år ska Bolaget göra en ny lämplighetsbedömning enligt detta styrdokument.

Alla anställda som direkt deltar i distributionen samt ansvariga chefer kommer årligen utbildas minst 15 timmar och genomföra ett kunskapstest i enlighet med regelverket för försäkringsdistribution. För styrelsen kommer en årlig utbildningsplan att tas fram.

De anställda som direkt deltar i distributionen ska regelbundet, minst en gång per år, genomföra kunskapstest med godkänt resultat. Syftet med testerna är att visa att de anställda som omfattas har den kompetens som krävs för att kunna fullgöra sina arbetsuppgifter inom ramen för försäkringsdistributionen. SFB ska säkerställa att testerna hålls uppdaterade och ska på förfrågan av Finansinspektionen rapportera testresultatet och innehåll.

Om någon som omfattas av kraven på lämplighet i denna policy inte längre uppfyller kraven ska Gruppen omedelbart vidta åtgärder för att ersätta den personen.

Rapportering

I det fall att någon i ledningen eller annan person i Gruppen bedömer att risk anses föreligga att någon person eller funktion brister i kunskap- och lämplighetskraven ska detta omedelbart rapporteras till VD, styrelse eller funktionen för regelefterlevnad. Styrelsen ska snarast eller på nästkommande styrelsemöte diskutera lämplig åtgärd.

Det är av stor vikt att Gruppen säkerställer att funktionen för regelefterlevnad informeras vid förändringar i styrelse, ledning eller centrala funktioner.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk och solvensbedömning

B.3.1 Allmän beskrivning av riskhanteringssystemet

En försäkringsgrupp ska enligt försäkringsrörelselagen, FRL, (2010:2043) samt EUs förordning 2015/35 ha ett system för riskhantering. Detta system ska innehålla de strategier, processer och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att Gruppen fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker.

Systemet ska vara integrerat i Gruppens organisations- och beslutsstruktur. Det ska även vara utformat med lämplig hänsyn till de personer som leder Gruppen eller annars ingår i en central funktion.

Riskhanteringssystemet ska säkerställa att Gruppens risker hanteras på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Med detta avses ett system som innefattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att Gruppen fortlöpande kan identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som det är, eller kan komma att bli, exponerade för.

Risker definieras som potentiella händelser som skulle kunna påverka hur väl Gruppen kan realisera sin strategi. Riskhantering handlar om att förstå beskaffenheten av dessa händelser och i de fall de utgör problem, säkerställa åtgärder som avlägsnar, minskar eller kontrollerar dem.

Gruppens system för riskhantering ska avse såväl de risker som täcks av solvenskapitalkravet enligt standardformeln i Solvens 2, såväl som andra risker som inte beaktas i solvenskapitalkravet, vilket ska omfatta följande kategorier av risker:

1. Försäkringsrisker.
2. Matchningsrisker.
3. Investeringsrisker, särskilt avseende derivatinstrument och liknande åtaganden.

4. Likviditets- och koncentrationsrisker.
5. Operativa risker.
6. Risker hänförliga till återförsäkring och andra riskreduceringstekniker.
7. Beroenden mellan risker som Bolaget är eller kan komma att bli exponerade för.

Riskerna ovan kan kategoriseras i tre huvudsakliga risker i; försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Dessa är sedan indelade i olika underkategorier av risker. Sammantaget utgör riskerna och de nivåer av risker som Gruppen valt att ta, Gruppens riskstrategi.

B.3.2 SFB:s riskstrategi och principer för riskhantering

Nedan följer en övergripande beskrivning av riskstrategi. Riskstrategi definieras som en strategi för att ta på sig, styra och ha kontroll över de risker som Gruppen är eller kan bli exponerat för. Det handlar både om valet av vilka risker Gruppen vill ta och hur stora dessa får vara, samt hur de risker som Gruppen tar på sig ska kontrolleras. Givet en viss vald riskaptit, kan olika riskstrategier formuleras och implementeras. Gruppen ska (EUs förordning 2015/35) inrätta, genomföra och upprätthålla ett riskhanteringssystem som omfattar en klart definierad riskstrategi som överensstämmer med dess övergripande affärsstrategi. Riskstrategin är central i riskhanteringssystemet då denna ligger till grund för alla de operativa och finansiella beslut som tas i verksamheten. Strategins mål och ledande principer, godkända solvensmål (risktoleransgränser) och ansvarsfördelningen av Gruppens verksamhet ska dokumenteras. Knutet till riskstrategin ska klart definierat förfarande för beslutsprocesser kring risker finnas så att riskaptiten hela tiden hålls integrerad i verksamheten.

Gruppens riskaptit fastställs minst årligen av styrelsen och uttrycker, både kvalitativt och kvantitativt, den riskexponering man är beredd att ta. För att säkerställa att verksamheten bedrivs med riskmedvetenhet har Gruppen satt upp styrningsprinciper för riskhanteringen.

Nedan följer en del av Gruppens övergripande principer för riskhantering:

- Riskhanteringen bygger på tre försvarslinjer där verksamheten ansvarar för riskhantering, kontrollfunktionerna ansvarar för styrning, uppföljning och kontroll, och internrevision på styrelsens uppdrag ansvarar för att utvärdera hela företagsstyrningssystemet
- Gruppens värderingar i kombination med riskaptit och riskramverk är grunden för en sund och hållbar riskkultur;
- Gruppen har tydliga rapporteringsvägar samt roller och ansvar både för riskhantering och riskkontroll;
- Gruppen har definierade riskmått, både kvalitativa och kvantitativa, för att mäta risker;
- Stresstester och scenarioanalyser utgör en integrerad del av riskhanteringen.

B.3.3 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen är direkt underställd SFB:s VD. Funktionen arbetar oberoende i förhållande till verksamheten och har mandat att genomlysna hela verksamheten där funktionens ansvarsområden kan beröras. Funktionen deltar därmed inte i utförandet av tjänster i verksamhet som den kontrollerar eller i beslutsfattande.

Riskhanteringsfunktionen ska identifiera, mäta, följa upp och rapportera samtliga risker i Gruppen. Riskhanteringsfunktionens område utgörs av Gruppens riskexponering och risk-

bedömning. Likväl har riskhanteringsfunktionen att samarbeta med andra funktioner som har riskhanterande uppgifter och kan behöva redogöra för bedömningar, beslut och åtgärder som har relevans för det övergripande företagsstyrningssystemet bland annat genom en löpande dialog med aktuariefunktionen och funktionerna för regelefterlevnad eller internrevision. Planeringen av granskning är central, särskilt med avseende på ansvarsfördelningen mellan riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen. Funktionen är ansvarig för att anställda och uppdragstagare följer bestämda rutiner och metoder samt att Gruppen vidtar lämpliga och effektiva åtgärder för att åtgärda eventuella brister i riskhanteringen.

Riskhanteringsfunktionen ska:

- Samordna kontrollen av Gruppens samtliga identifierade risker.
- Bidra till Gruppens riskhanteringssystem.
- Bistå styrelsen och VD och på eget initiativ rapportera till dem i frågor som rör risker i verksamheten.
- Ge rekommendationer inom SFB:s process för produktutveckling avseende av interna och externa risker.
- Ge rekommendationer till lämpliga åtgärder för identifierade av risker.

Utöver löpande rapportering till ledning så rapporterar riskhanteringsfunktionen direkt till styrelsen på ordinarie styrelsemöten (minst 4 gånger per år).

B.3.4 Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringsprocessen definieras som processen att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker som och Gruppen oundvikligen är föremål för i dess försök att uppnå sin affärs- och verksamhetsstrategi. Riskhanteringsprocessen understödjer affärsverksamheten i att ha en god kontroll över de risker som förekommer i verksamheten utifrån de ramar som beskrivs här. Riskhanteringen syftar till att ge underlag om statusen på riskerna för att möjliggöra riskreducerande åtgärder. Gruppen ska tillse att processer, metoder, system och verktyg vidmakthålls, utvärderas och utvecklas för att erhålla en så god översyn som möjligt över verksamhetens risker.

Gruppens riskhanteringsprocess är väl integrerad i verksamheten. Riskhanteringsprocessen består av fyra fundamentala delar:

- Identifiering av risker
- Mätning av risker
- Styrning av risker
- Rapportering av risker

Processen ska identifiera risker på såväl kort som lång sikt. Risker kategoriseras med hjälp av de fördefinierade kategorier som finns i Gruppen. I identifieringen och styrningen av risker ska omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser användas. När en risk har identifierats ska dess respektive orsaker och konsekvenser beskrivas och dokumenteras. Scenarioanalyser är ett viktigt verktyg för detta. Verksamheten ska kontinuerligt följa upp att de riskhanterande åtgärder som beslutats genomförs och får den effekt som avsetts.

Gruppen har styrdokument som effektivt tillser att de materiella riskerna kategoriseras samt att godkända risktoleransgränser definieras för varje typ av risk verksamheten är exponerad för. Dessa styrdokument beskriver genomförandet av riskstrategi för att underlätta kontrollmekanismer beaktat affärsverksamheten och de därmed förknippade riskernas art, omfattning och tidsperioder. Styrdokumentet fastställs av styrelsen och utvärderas och ses över minst en gång per år.

Processbeskrivning

Gruppen arbetar med en standardiserad process med tillhörande verktyg och riskregister för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som förekommer i verksamheten. Metoden stödjer verksamheten med att etablera lämplig inriktning och ambitionsnivå för riskhantering och riskkontroll samt att genomföra kontinuerliga förbättringar.

Som stöd för riskhanteringen upprättas en förteckning över risker, (riskregister), med information om tillämpliga instruktioner och processer för riskhantering och kontroll. Vidare följer Gruppen en årscykel för dess riskhantering och riskkontroll.

Kategoriseringen av riskerna i riskregistret utgår från riskmoduler i Solvens 2 regelverket. Riskerna delas in i tre nivåer, där nivå III avser risker som bedöms som de mest väsentliga och därmed behandlas minst varje kvartal av styrelsen. Nivå II är risker som löpande reduceras och/eller hanteras inom verksamheten, och behandlas av styrelsen minst årligen, de ingår dock i de regelbundna riskrapporterna. Nivå I är risker som Gruppen bär på en sådan nivå att motåtgärder inte anses nödvändiga, de är dock med i riskhanteringsprocessen och riskregistret.

Ansvarsförhållande

Gruppens verksamhet organiserar riskhanteringen på så sätt att SFB:s VD uppdrar åt riskägare att ansvara för riskhanteringen och Riskhanteringsfunktionen ansvarar för den oberoende riskkontrollen.

Ansvarsfördelningen illustreras enligt följande:

- Riskägarna ansvarar för att förhålla sig till denna struktur i sin utvärdering och uppföljning av Gruppens riskhantering.
- Riskägarna ansvarar för att hålla riskregistret uppdaterat.
- Riskägarna ansvarar för att motivera Gruppens riskexponering.
- Riskägarna ansvarar för att löpande ge förslag på metodutveckling för att på bästa sätt säkerställa processens syfte.
- Aktuariefunktionen gör en oberoende utvärdering samt självständig rapportering till Gruppens styrelse och SFB:s VD.
- Riskhanteringsfunktionen gör en oberoende utvärdering samt självständig rapportering till Gruppens styrelse och SFB:s VD. Här beaktas i förekommande fall iakttagelser som rapporterats av aktuariefunktionen.

Rapportering och dokumentation

Riskägarna enligt ovan ska skriftligt, allsidigt och sakligt informera SFB:s VD och Riskhanteringsfunktionen om de risker som föreligger inom sitt kompetensområde samt ge en

analys av riskernas utveckling. I ansvaret ingår även att föreslå de ändringar i styrdokument och processer som iakttagelserna ger anledning till. Skriftliga rapporter från riskägare och Riskhanteringsfunktionen sparas hos SFB.

Utvärdering

Riskramverket underhålls och följs upp av Riskkontrollfunktionen löpande och revideras minst årligen av styrelse och VD.

B.3.5 Egen risk och solvensbedömning

Egen risk- och solvensbedömning ("ORSA")

Den egna risk- och solvensbedömningen ska utvärderas minst årligen eller vid händelser som Gruppen bedömer föranleder en tätare utvärdering, t.ex. om risklimiterna definierade i Gruppens riskaptit överskrids, en stor förändring i Gruppens riskprofil, nya försäkringsklasser tas in i eller att Gruppens strategi förändras.

Huvudsyftet med den egna risk och solvensbedömningen är att:

- ge styrelsen och ledande befattningshavare en bedömning av Gruppens riskhantering och nivå på solvenskapital;
- analysera och dra slutsatser av kopplingen mellan Gruppens risker (riskprofilen), riskaptiten och det totala solvensbehovet
- ge styrelsen en möjlighet att bedöma framtida kapitalbehov
- ge aktieägarna en plan för kapitalbehov under tidshorisonten för finansiell planering;
- fungera som en viktig input för alla strategiska beslut som ska fattas;
- fungera som ett övervakande verktyg genom att belysa viktiga aspekter i Gruppens riskhantering, solvenskapitalkrav och kapitalplanering

Styrelsen ansvarar för ORSA-processen men den genomförs praktiskt av SFB:s CFO och övriga verksamheten i nära samarbete med Gruppens riskhanteringsfunktion och aktuariefunktion. Det är styrelsens ansvar att se till att ORSA genomförs i enlighet med denna policy. Den oberoende granskningsfunktionen har till uppgift att utvärdera och övervaka strukturen i ORSA-processen. Den slutliga ORSA-rapporten ska valideras och godkännas av styrelsen årligen.

Solvensmål

Det är styrelsen som fattar beslut om solvensmål och riskaptit. Riskaptiten är vägledande för arbetet med risker i organisationen. Styrelsen är även ansvarig för att riskhanteringen är väl fungerande, samt att riskhanteringssystemet är ändamålsenligt mot bakgrund av Gruppens komplexitet och riskexponering.

VD bär ansvaret för den operativa verksamheten och styrande dokumenten som behövs för att implementera och löpande hantera integreringen av riskhanteringssystemet i den dagliga verksamheten.

Gruppen utför årligen och vid behov en framåtblickande analys av dess riskprofil och kapitalbehov, en så kallad egen risk och solvensbedömning.

Varje risk hanteras inom ramen för en riskhanteringsprocess. Denna process omfattar arbetet med att följa upp risker, samt att utvärdera relaterade åtgärder som görs för att hantera risker, samt att sammanställa, analysera och rapportera åtgärder. Detta görs för varje riskkategori.

B.3.6 Integrering av resultat från egen risk och solvensbedömning

Resultaten av ORSA och de insikter som har inhämtats under denna process beaktas i Gruppens strategi, affärs- och kapitalplanering. Eventuella samarbeten och affärens övergripande tillväxt värderas långsiktigt utifrån riskexponering och kapitalbehov. Gruppen eftersträvar en sund försäkringsaffär med ett risktagande på såväl strategisk som operativ nivå som långsiktigt ligger i linje med de nivåer Gruppen önskar samt kan hantera.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Internt kontrollsystem

Gruppens Internkontrollsystemet bygger på tre försvarslinjer för att tydliggöra fördelningen av ansvar och uppgifter i den interna kontrollen.

Den första linjen utgörs av den operativa verksamheten. I den första försvarslinjen ska en ändamålsenlig löpande riskhantering finnas som säkerställer att regler och strategier för risk följs. Det ska också finnas rapporterings- och uppföljningsrutiner som möjliggör uppföljning och kontroll av avvikelser eller brister i riskhanteringen.

I den andra försvarslinjen finns funktionerna för aktuarie-, risk- och regelefterlevnad. Den andra försvarslinjen är normerande, stödjande och kontrollerande i förhållande till den första försvarslinjen. Normeringen består i att utveckla och löpande kontrollera system för riskhantering och regelefterlevnad samt att rapportera på ett oberoende sätt kring risker till VD och styrelse.

För att stödja och säkerställa riskhanteringssystemet har Gruppen inrättat Funktionen för riskhantering. Funktionen är direkt underställd SFB:s VD och det primära målet för funktionen är att utgöra ett så bra stöd som möjligt för VD, ledning och verksamheten att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskkontroll. Funktionen för riskhantering arbetar oberoende i förhållande till verksamheten och har mandat att genomlysna hela verksamheten där riskhanteringsfunktionens ansvarsområden kan tänkas beröras.

Riskhanteringsfunktionen har en viktig roll i riskhanteringsprocessen då den minst två gånger per år sammanställer en riskrapport där en samlad bild av riskläget beskrivs. Riskrapporten ska innehålla både kvantitativ som kvalitativ uppföljning av Gruppens sammanlagda riskexponering och ska rapporteras både till VD och styrelse. Riskhanteringsfunktionen skall även minst en gång per år redogöra för sin riskrapport direkt till styrelsen på styrelsemöten. Allvarigare brister i riskhantering, större avvikelser i riskexponeringen eller andra avvikande händelser ska omedelbart rapporteras till styrelsen.

Risikfunktionen har ansvaret för att utveckla och förvalta Gruppens riskhanteringssystem och internkontrollsystem i enlighet med de krav och principer som styrelsen satt upp. Riskhanteringsfunktionen ska stödja, övervakar och utmana riskhanteringen i Gruppens operativa dagliga verksamheter.

Det åligger riskhanteringsfunktionen att genomföra kvantitativ och kvalitativ uppföljning av Gruppens sammanlagda riskexponering. Riskfunktionen tillhandahåller även metod- och dokumentationsstöd till den operativa verksamheten.

Även aktuariefunktionen har en central roll. Aktuariefunktionen ska också lämna en rapport till styrelsen i situationer av förändrade metoder för hantering av försäkringsrisk i samband med tecknande av försäkring, överskottshantering och beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

Den tredje försvarslinjen består av internrevision, och är en oberoende funktion med uppgift att kontrollera både den första och andra linjen. Bilden på nästa sida illustrerar risk- och kontrollorganisationen.

Styrelsen		
VD		
Första försvarslinjen	Andra försvarslinjen	Tredje försvarslinjen
<p><i>Verksamheten</i> Säkerställa Gruppens måluppfyllelse och att riskaptiten hålls inom beslutad ram. Säkerställa en god riskhantering i löpande verksamheten. Rapportera till andra försvarslinjen.</p>	<p><i>Stöd, normering, kontroll och uppföljning</i> Funktionen för regel-efterlevnad, riskhantering och aktuarie. Underlätta risk-hanteringsarbetet. Utveckla normer och kontrollsystem. Skapa normer för riskhantering samt ha aktuariefunktion.</p>	<p><i>Intern revision</i> Oberoende utvärdera styrningen och riskkontrollen. Utvärdera processer och rapportera till styrelsen.</p>

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Funktionens huvudsakliga ansvar är att rapportera till styrelse och VD i vilken utsträckning Gruppen efterlever tillämpliga externa regelverk och styrdokument samt bedöma om dessa är lämpliga och effektiva. Funktionen upprättar med riskbedömningen som grund en årsplan för sitt arbete som fastställs av styrelsen.

Funktionen ska även identifiera och bedöma risker för bristande efterlevnad av interna och externa regler inom det tillståndspliktiga området samt följa upp eventuella åtgärder. Funktionen ska bevaka befintliga och kommande regelverk och föreslå ändringar till ledning och styrelse som syftar till att möta framtida regulatoriska krav. Funktionen ska även samarbeta med andra funktioner i Gruppen och utvärdera verksamheten och dess efterlevnad av interna och externa regelverk. Funktionen är även ansvarig för att utbilda anställda, ledning och styrelsen om nya och förändrade regelverk.

Exempel på ansvarsområden:

- Löpande lämna råd till styrelse och VD om förebyggande av bristande efterlevnad av ovan nämnda bestämmelser.
- Bedöma konsekvenserna av förändringar i regelverk som Gruppen omfattas av och informera styrelse och VD om slutsatserna.

- Identifiera och bedöma risker för bristande efterlevnad av interna och externa regler inom det tillståndspliktiga området.
- Samarbeta med andra centrala funktioner inom Gruppen.
- Kontrollera efterlevnaden av tillämpliga externa regelverk för den tillståndspliktiga verksamheten
- Kontrollera efterlevnaden av styrdokument
- Följa upp och rapportera status avseende implementering av interna och externa regler.
- Utbilda verksamheten, VD och styrelsen om nya och förändrade externa regler.
- Ge rekommendationer inom SFB:s process för produktutveckling avseende efterlevnad av interna och externa regler.
- Ge rekommendationer till lämpliga åtgärder med anledning av identifierade regelöverträdelser.

Förutom löpande rapportering minst en gång per år rapporterar funktionen direkt till styrelsen på ett styrelsemöte. Funktionen ska rapportera sina iakttagelser, förslag till åtgärder och hur arbetet fortskrider i enlighet med fastställd årsplan i en särskild rapport.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Gruppens internrevisionsfunktion granskar och utvärderar organisation, rutiner samt Gruppens internkontrollsystem. Internrevisionen är oberoende till den operativa verksamheten i linje 1 och de centrala funktionerna i linje 2.

Internrevisionens granskning omfattar all verksamhet i Gruppen, även sådan verksamhet som lagts ut på annan part att utföra, d.v.s. utlagd verksamhet.

Funktionen arbetar oberoende i förhållande till verksamheten och har mandat att genomlys hela verksamheten där funktionens ansvarsområden kan tänkas beröras. Funktionen deltar därmed inte i utförandet av tjänster i verksamhet som de kontrollerar eller deltar i beslutsfattande.

Internrevisionsfunktionen uppgifter är att:

- utvärdera Gruppens system för internkontroll
- utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet
- rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till styrelse
- minst en gång per år redogöra för sitt arbete direkt till styrelsen på styrelsemöten.

Internrevisionskontroller ska ske löpande under året och i enlighet med en av styrelsen fastställd revisionsplan. Förutom löpande rapportering minst en gång per år rapporterar internrevisionsfunktionen direkt till styrelsen på styrelsemöten. Funktionen ska även kontrollera efterlevnaden av de beslut som styrelsen fattat på grundval av dennes rekommendationer.

B.6 Aktuarietfunktionen

Aktuarietfunktionen är direkt underställd SFB:s VD. Funktionen arbetar oberoende i förhållande till verksamheten och har mandat att genomlys hela verksamheten där

funktionens ansvarsområden kan tänkas beröras. Funktionen deltar därmed inte i utförandet av tjänster i verksamhet som de kontrollerar och deltar inte heller i beslutsfattande.

Aktuariefunktionens område utgörs av Gruppens riskexponering och riskbedömning grundat på aktuariens sakkunskap. Aktuariefunktionen har även till uppgift att samarbeta med andra centrala funktioner som har underwriting eller riskhanterande uppgifter och ska vid behov kunna redogöra för bedömningar, beslut och åtgärder som har relevans för det övergripande företagsstyrningssystemet. Detta genomförs bland annat genom en löpande dialog med funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad eller internrevision.

Aktuariefunktionens uppgifter är att:

- Samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna samt genomförda stresstester och scenarioanalyser.
- Bidra till Gruppens riskhanteringssystem.
- Bistå styrelse och SFB:s VD och på eget initiativ rapportera till dem i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av:
 - de försäkringstekniska avsättningarna
 - beräkning av försäkringsriskerna
 - återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.

Förutom löpande rapportering ska aktuariefunktionen minst en gång per år rapportera direkt till styrelsen i samband med styrelsemöten. Funktionen ska rapportera sina iakttagelser, förslag till åtgärder och hur arbetet fortskrider i enlighet med fastställd årsplan i en särskild rapport.

B.7 Uppdragsavtal

Uppdragsavtal avser avtal då Gruppen uppdrar åt någon annan att utföra ett visst arbete och vissa funktioner som ingår i dess verksamhet eller kontroll av verksamheten. Om verksamhet läggs ut till en uppdragstagare utanför Gruppen ska särskilda uppdragsavtal upprättas i enlighet med de principer och processer som anges i den av styrelsen fastställda policyn för uppdragsavtal.

Inför eventuell utläggning av verksamhet av väsentlig betydelse ska en riskbedömning genomföras om effekterna av utläggningen. I de fall Gruppen har utlagd verksamhet som anses vara väsentlig utser SFB internt en lämplig person som är ansvarig för den utlagda funktionen och denna ska anmälas till Finansinspektionen.

Ett uppdragsavtal får inte avse operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse om det kan leda till att Gruppens service till SFB:s försäkringstagare försämras, att kvaliteten i företagsstyrningssystemet väsentligt försämras, om den operativa risken ökar väsentligt eller om Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn försämras.

Gruppen ska kontrollera att tilltänkt uppdragstagare har de kvalifikationer, kunskaper, den kapacitet, ekonomiska resurser och de rättsliga tillstånd som krävs för att utföra begärda funktioner eller verksamheter på ett tillfredställande sätt. Gruppen ska vid ingående av uppdragsavtal gällande någon av dess centrala funktioner (regelefterlevnadsfunktionen, riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen eller internrevisionsfunktionen) säkerställa att

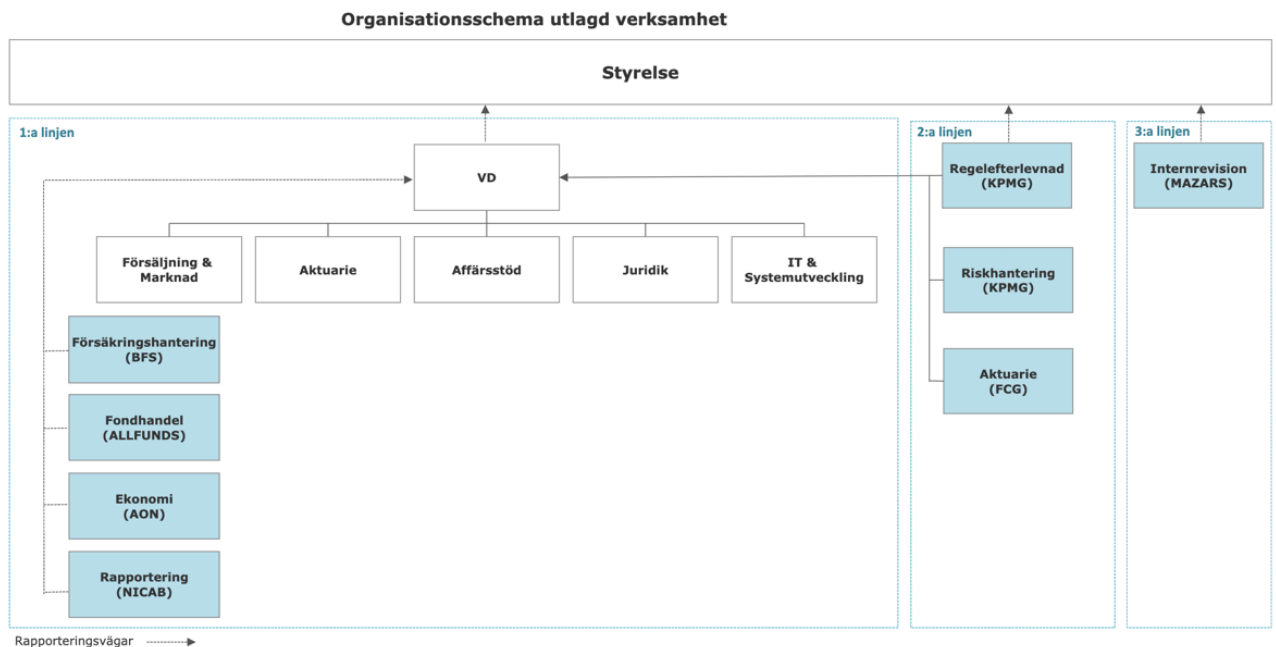
uppdragstagaren är lämplig för uppdraget, med beaktande av de kunskaps-, kompetens- och integritetskrav som följer av gällande regelverk.

Styrelsen får en gång om året en rapport över utlagd verksamhet där det särskilt ska framgå om en uppdragstagare brustit i utförandet i något avseende.

B.7.1 Utlagd verksamhet

Gruppen har uppdragsavtal med alla utlagda verksamheter. SFB använder Bricknode Financial Systems (BFS) som försäkringssystem, Allfunds för fondhandel, AON för ekonomifunktionen och Nicab för finansiell rapportering. Bolaget har lagt ut samtliga centrala funktioner på externa parter. Ansvar för respektive funktion finns kvar hos SFB men utförandet sker av utsedd person hos uppdragstagaren. Regelefterlevnad och riskhantering för Gruppen hanteras av KPMG, Aktuariefunktionen hos FCG samt Internrevision hos Mazars.

Nedan bild visar SFB:s organisation och rapporteringsvägar för utlagd verksamhet (blå rutor är utlagd verksamhet)



B.8 Övrig information

Det finns ingen övrig information om Gruppens företagsstyrningssystem.

C. Riskprofil

SFB erbjuder sparandeförsäkring i form av fondförsäkring vilken innebär att Gruppen är exponerat för olika försäkringsrisker. Risker uppstår främst som en följd av förändringar i försäkringstillgångarnas värde samt via försäkrade händelser och produkternas utformning. Gruppens huvudsakliga riskkategorier är marknadsrisk, försäkringsrisk och operativ risk, med begränsad exponering för likviditets- och kreditrisk.

Som ett resultat av att försäkringstagarna bär placeringsrisken har Gruppen inga materiella riskkoncentrationer.

Gruppen genomför såväl löpande som i samband med ORSA:n scenarioanalyser, stresstester och omvända stresstester för att analysera olika händelsers påverkan på Gruppens kapitalbehov, riskexponering och solvenskvot.

C.1 Försäkringsrisk

Försäkringsrisk definieras som risken för en ändring i värde på grund av avvikelse mellan faktiska och förväntade försäkringshändelser. Detta omfattar risken att verkligt utfall avviker från förväntat, exempelvis avseende livslängds och dödlighetsantaganden. Gruppens försäkringsrisker består av annullationsrisk, kostnadsrisk, dödsfallsrisk, optionsrisk och katastrof- och koncentrationsrisk.

Generellt är exponeringen av försäkringsrisk inom Gruppen låg då risken att de försäkringstekniska avsättningarna i den finansiella redovisningen kan påverkas är begränsad. Störst påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna, och därmed på kapitalbasen, har annullationer samt ökade kostnader.

Med annullationsrisk avses risken för att Gruppens möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av ökade annullationer. Annullationsrisk är en av Gruppens centrala risker. Variationer i annullationstakten är en betydande risk i verksamheten. Den förväntade annullationen beräknas med hjälp av historiskt utfall. Den faktiska annullationen följs upp för att vid behov kunna skapa en bättre kunskap om eventuella avvikelser och möjligheter att påverka annullationstakten.

Med kostnadsrisk avses risken för att Gruppens möjlighet att nå sina mål påverkas av risken för att de kostnader som försäkringen medför underskattas. Om kostnaderna är högre än vad som antagits kan förluster uppstå. Hantering av kostnadsrisken sker genom resultatuppföljning och utveckling av metoder för kostnadsuppföljning.

Med dödsfallsrisk avses risken för att Gruppens möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av en ökad eller minskad dödlighet bland de försäkrade. Konsekvensen av felaktiga antaganden blir förluster då premien inte täcker försäkringens skadekostnader. Riskerna hanteras genom att dödligheten i bestånden följs upp och genom att dödlighetsantaganden uppdateras. Dödsfallsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av vissa försäkringar.

Fondförsäkringsprodukterna kan innehålla optioner att ta bort eller lägga till återbetalningsskydd, eller på annat sätt ändra försäkringen, vilket kan påverka risken. I optionsrisk ingår även risken att Gruppen inte når sina mål genom att dessa optioner nyttjas i högre grad än förväntat. Gruppen följer regelbundet utvecklingen av nyttjande av optioner. Risken hanteras genom aktiva kundkontakter och produktutveckling.

Med katastrofrisk avses risken för att Gruppens möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av en enskild händelse som drabbar en stor andel av beståndet av försäkrade. Med koncentrationsrisk avses risken för att Gruppens möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av otillräcklig diversifiering av försäkringsrisker. Koncentrationsrisk kan uppstå om Gruppen är ensidigt exponerat mot exempelvis ett begränsat produktutbud eller ett enskilt avtalsområde.

SFB mäter och utvärderar löpande försäkringsresultatet. Styrelsen godkänner minst årligen antaganden till värdering av försäkringstekniska avsättningar. SFB har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av försäkringsrisk per 2020-12-31.

C.2 Marknadsrisk

Gruppen definierar marknadsrisk som risken att Gruppens möjligheter att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i marknadspriser. Riskerna är relativt små eftersom försäkringstagarna står för den finansiella risken. Förändringar i marknadspriser påverkar dock Gruppens intäkter. SFB har inget eget handelslager.

Målen för förvaltningen av Gruppens egna medel är att

- förvalta egna medel med låg risk
- säkerställa en fullgod likviditet för att kunna fullfölja Bolagets betalningsåtaganden.

Väsentliga risker i Gruppens verksamhet är att marknadsvärdet på en tillgång sjunker, antingen till följd av generella förändringar på kapitalmarknaderna, exempelvis nedgångar på en eller flera börser i Sverige och på de andra marknader där Gruppen placerat kapital, eller till följd av negativa bolagsspecifika händelser.

Aktiekursrisk och valutarisk är de dominerande riskerna i Gruppens riskprofil för marknadsrisk. Diversifieringen räknas enligt Solvens 2-regelverkets standardformel. Då försäkringstagarna bär risken för värdeförändringar är Gruppens risk hänförligt till effekterna på de framtida avgiftsuttagen hänförligt till kapitalvärdet på tillgångarna.

C.3 Kredit och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisiker avses risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden mot SFB. Då Gruppen endast förmedlar fondförsäkring där försäkringstagaren bär placeringsrisken samt inte använder sig av någon återförsäkring och inte heller använder sig av derivat för placering av sina egna medel är Gruppens exponering gentemot kredit och motpartsrisk försumbar.

C.4 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken att Gruppens möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad, förlust eller oönskad riskexponering.

Gruppens processer för prognostisering av likviditetsbehov säkerställer att eventuellt behov av likvidering av långsiktigt placerat kapital genomförs i god tid innan det faktiska behovet materialiseras. Det övergripande målet avseende Gruppens likviditetshantering är att säkerställa en betryggande position av likvida medel för att vid var tidpunkt klara den dagliga driften och för att täcka risker och åtaganden i verksamheten. Gruppen har huvuddelen av sitt kapital, som inte är tillgängligt på Gruppens bankkonto, i ränte-/obligationsfonder.

Likviditetsrisken gentemot försäkringstagarna hanteras genom att samtliga fonder som Gruppen tillhandahåller på sitt fondtorg erbjuder daglig handel.

Gruppen sköter sina investeringar så att man inte äventyrar Gruppens solvens, i investeringar som har låg risk och med åtanke på att Gruppen ska klara likviditeten.

C.5 Operativ risk

Gruppen definierar operativa risker som risken för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker. Gruppen hanterar operativa risker kontinuerligt genom att systematiskt identifiera, mäta och styra risker som kan påverka Gruppens möjligheter att nå sina mål samt att upprätthålla en god intern riskkontroll. Bedömningen utgår från omvärldsanalyser och nulägesbedömningar av Gruppens verksamhet, inklusive inträffade incidenter.

Identifierade risker analyseras och konsekvens och sannolikhet för de händelser/risker som identifieras värderas, liksom effekten av eventuell samverkan mellan olika risker. Baserat på analysens resultat tas underlag fram för beslut om hur riskerna ska hanteras samt utgör underlag för bedömning av Gruppens totala exponering mot operativa risker.

Operativa risker uppstår som en följd av Gruppens mål och strategi. Gruppen mäter operativa risker dels genom standardformeln i Solvens 2-regelverket, och dels genom sannolikhetsbedömningar där kundpåverkan, ekonomisk påverkan och påverkan på varumärke tas i beaktan. Operativa risker kan bestå av risk för dataintrång, risker kring datakvalitet, förändringsförmåga, förmåga att anpassa erbjudande, distribution utanför målmarknad, kompetens, processer och system över tid, samt hantering av beroenden av vissa individer. De tekniker som används för att hantera riskerna är bedömning av riskacceptans, metoder för riskreducering samt riskeliminering i de fall som risken är helt oönskad. Det behöver dock accepteras att vissa risker aldrig helt och hållet kan elimineras utan alltid kommer behöva kontrolleras och hanteras.

C.6 Övriga materiella risker

Gruppen är i viss utsträckning exponerat för övriga risker än de nämnda ovan. Alla möjliga risker identifieras, analyseras och hanteras löpande inom verksamheten med syfte att förstå och effektivt agera på potentiella förändringar i Gruppens omvärld.

Affärsrisker är en möjlig risk som kan uppstå. Detta kan exempelvis omfatta risker som uppstår vid nya innovationer och marknadsförändringar, regelverksförändringar, makroekonomiska och politiska händelser eller vid strategiska och affärsrelaterade beslut. Här behöver Gruppen en beredskap att hantera förändringar på dessa områden och beredskap att fatta beslut om åtgärder för riskhantering och riskreducering.

Risker såsom olika affärsrisker bedöms regelbundet utifrån sannolikheten att risken inträffar samt konsekvensen för Gruppen om den skulle inträffa. I samband med Gruppens process för framåtblickande analys inom ramen för Gruppens egen risk- och solvensbedömning sammanställs och analyseras scenarier som sträcker sig över affärsplaneringsperioden. Även i prognoser samt i ORSA-processer ska övergripande affärsrisker som är av materiell karaktär identifieras och hanteras. Eventuell påverkan på Gruppens solvens ska analyseras och följas upp.

Övriga risker som har identifierats och hanteras är följande:

- Processrisker.
- Personalrisker.
- IT-risker.
- Fysiska risker.
- Legala risker.
- Återförsäkringshantering och andra risker.
- Strategiska risker och ryktesrisker.
- Målmarknadsrisker.

C.7 Övrig materiell information

Det finns ingen övrig materiell information om Gruppens riskprofil.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Placeringsstillgångarna utgörs av andelar och värdepapper i andra företag. Enligt IFRS 9 redovisas dessa till verkligt värde via resultaträkningen då syftet med innehavet är behålla tillgången tills den säljs. Övriga tillgångar utgörs av tillgodohavanden på bankkonton samt immateriella tillgångar som för solvensändamål värderas till noll.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar avser fondförsäkringsåtaganden för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken. Försäkringstekniska avsättningar avseende finansiell redovisning motsvarar fondförsäkringsåtagandet vid bokföringsdagen. Det totala fondförsäkringsåtagandet utgörs av summan av de enskilda fondförsäkringsåtagandena.

Försäkringstekniska avsättningar avseende solvensändamål ska motsvara värdet av det belopp Gruppen ska betala om de skulle överföras till ett annat försäkringsföretag. De försäkringstekniska avsättningarna ska beräknas på ett realistiskt, tillförlitligt och objektiva sätt och motsvara en bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattningen ska motsvara det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av pengars tidsvärde med tillämpning av riskfria räntesatser. Riskmarginalen ska vara tillräcklig för att säkerställa att värdet av de FTA motsvarar det belopp som ett försäkringsföretag kan förväntas kräva för att ta över och uppfylla försäkringsförpliktelseerna.

Försäkringstekniska antaganden tas fram om återköp/utflytt, driftskostnader, inflation, skatt, dödlighet, avkastning och diskonteringsränta.

Vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna görs ett flertal antaganden. Den största osäkerheten kopplad till de försäkringstekniska avsättningarna ligger i antagandet om den framtida intjäningen. FTA beräknas med antaganden om bland annat återköp, utflytt och driftskostnader som har stor inverkan på den totala bästa skattningen.

D.3 Övriga skulder

Skulder är finansiella instrument med fastställda betalningar som innehas utan handelssyfte. Skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader görs.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Gruppen tillämpar inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Immateriella anläggningstillgångar i form av IT-system värderas för solvensändamål till noll.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Gruppens kapitalbas består av eget kapital, som utgörs i huvudsak av aktiekapital och balanserade vinstmedel, samt förväntade framtida vinster omvärdering av FTA. En mindre post bestående av uppskjutna skatter finns även i kapitalbasen. Samtliga poster i kapitalbasen med undantag för den uppskjutna skatten klassificeras som Tier 1 kapital utan begränsningar och får därmed användas för att täcka solvenskapitalkravet. För att täcka minimikapitalkravet måste den uppskjutna skatten räknas av från kapitalbasen.

Kapitalbasen för att täcka kapitalkravet uppgick per 2020-12-31 till 53 889 024 SEK. Se tabell 4.

2020-12-31	
Bästa skattning	362 865 358
Riskmarginal	7 574 690
Aktiekapital	158 498
Överkursfond	44 010 814
Omvärdering av FTA	10 210 977
Uppskjuten skatt	80 865
Kapitalbas för att täcka konsoliderad SCR	53 889 024
SCR	15 268 991
SCR-kvot	3,53

Tabell 4: Kapitalbas

E.2 Solvenskapitalkrav

Gruppen använder standardmodellen vid beräkning av Solvens-2 kapitalkravet. Kapitalkravet uppgick per 2020-12-31 till 15 268 991 SEK. Detta är fördelat på de olika riskmodulerna i enlighet med tabell 2 på nästa sida. Utöver kapitalkraven nedan tillkommer ett kapitalkrav för operativ risk om 2,5 msek

S.25.01.04.01 - Basic Solvency Capital Requirement		Net solvency capital
		C0030
Market risk	R0010	6710444,15
Counterparty default risk	R0020	214561,3978
Life underwriting risk	R0030	9205408,879
Health underwriting risk	R0040	0
Non-life underwriting risk	R0050	0
Diversification	R0060	-3386423,496
Intangible asset risk	R0070	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	12743990,93

Tabell 5: SCR

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

Gruppen tillämpar inte undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet för aktier.

E.4 Skillnader mellan standarformeln och använda interna modeller

Gruppen använder inga interna modeller utan tillämpar standarformeln fullständigt vid beräkning av kapitalkravet.

E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Inga överträdelser av solvenskapitalkravet har skett under verksamhetsåret 2020.

E.6 Övrig information

Se nedan tabeller 6-8.

S.05.01.02.02 - Life			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance
			C0210	C0220	C0230
Premiums written	Gross	R1410	0	0	343065564,1
	Reinsurers' share	R1420	0	0	0
	Net	R1500	0	0	343065564,1
Premiums earned	Gross	R1510	0	0	343065564,1
	Reinsurers' share	R1520	0	0	0
	Net	R1600	0	0	343065564,1
Claims incurred	Gross	R1610	0	0	0
	Reinsurers' share	R1620	0	0	0
	Net	R1700	0	0	0
Changes in other technical provisions	Gross	R1710	0	0	0
	Reinsurers' share	R1720	0	0	0
	Net	R1800	0	0	0
Expenses incurred		R1900	0	0	13207003,38
Other expenses		R2500			
Total expenses		R2600			

Tabell 6

S.23.01.04.01 - Own funds

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector	Ordinary share capital	R0010	158 498,13	158 498,13			
	Non-available called	R0020					
	Share premium account	R0030	44 010 814,81	44 010 814,81			
	Initial funds, members'	R0040					
	Subordinated mutual	R0050					
	Non-available	R0060					
	Surplus funds	R0070					
	Non-available surplus	R0080					
	Preference shares	R0090					
	Non-available	R0100					
	Share premium account	R0110					
	Non-available share	R0120					
	Reconciliation reserve	R0130	9 638 846,40	9 638 846,40			
	Subordinated liabilities	R0140					
	Non-available	R0150					
	An amount equal to the	R0160	80 865,00				80 865,00
	The amount equal to	R0170					
	Other items approved	R0180					
	Non available own	R0190					
	Minority interests (if	R0200					
Non-available minority	R0210						
Own funds from the	Own funds from the	R0220					
Deductions	Deductions for	R0230					
	whereof deducted	R0240					
	Deductions for	R0250					
	Deduction for	R0260					
	Total of non-available	R0270					
	Total deductions	R0280					
	Total basic own funds after deductions	R0290	53 889 024,34	53 808 159,34		80 865,00	
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled	R0300					
	Unpaid and uncalled	R0310					
	Unpaid and uncalled	R0320					
	A legally binding	R0330					
	Letters of credit and	R0340					
	Letters of credit and	R0350					
	Supplementary	R0360					
	Supplementary	R0370					
	Non available ancillary	R0380					
	Other ancillary own	R0390					
	Total ancillary own funds	R0400					
Own funds of other financial sectors	Credit institutions,	R0410					
	Institutions for	R0420					
	Non regulated entities	R0430					
	Total own funds of	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1	Own funds aggregated	R0450					
	Own funds aggregated	R0460					
	Total available own	R0520	53 889 024,34	53 808 159,34		80 865,00	
	Total available own	R0530	53 808 159,34	53 808 159,34			
	Total eligible own funds	R0560	53 889 024,34	53 808 159,34			
	Total eligible own funds	R0570	53 808 159,34	53 808 159,34			
	Consolidated Group SCR	R0590	15 268 990,93				
	Minimum consolidated Group SCR	R0610	15 268 990,93				
	Ratio of Eligible own funds to the consolidated	R0630	3,53				
	Ratio of Eligible own funds to Minimum	R0650	3,52				
	Total eligible own funds to meet the group SCR	R0660	53 889 024,34	53 808 159,34		80 865,00	
	SCR for entities included with D&A method	R0670					
	Group SCR	R0680	15 268 990,93				
	Ratio of Eligible own funds to group SCR	R0690	3,53				

Tabell 7

S.23.01.04.02 - Reconciliation reserve

			C0060	
Reconciliation reserve	Excess of assets over	R0700	53 889 024,34	
	Own shares (held	R0710		
	Foreseeable dividends,	R0720		
	Other basic own fund	R0730	44 250 177,94	
	Adjustment for	R0740		
	Other non available	R0750		
Reconciliation reserve			R0760	9 638 846
Expected profits	Expected profits	R0770		
	Expected profits	R0780		
Total Expected profits included in future			R0790	0

Tabell 8