



SVENSKA
FRIBREVSBOLAGET

Rapport om solvens och
finansiell ställning (SFCR)
Svenska fribrevsbolaget Försäkringsaktiebolag

2025

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING	2
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	3
A.1 VERKSAMHET.....	3
A.1.1 Ägarförhållanden och struktur.....	3
A.1.2 Kontaktuppgifter Svenska Fribrevsbolaget.....	4
A.1.3 Tillsynsmyndighet och extern revisor.....	4
A.1.4 Väsentliga händelser under verksamhetsåret	4
A.2 FÖRSÄKRINGS OCH INVESTERINGSRESULTAT	5
A.3 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VERKSAMHETER	7
A.4 ÖVRIG INFORMATION	7
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET	7
B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET	7
B.1.1 Beslutande organ	7
B.1.2 Centrala funktioner	8
B.1.3 Eventuella ändringar i företagsstyrningssystemet.....	9
B.1.4 Ersättningssystem	10
B.2 LÄMPLIGHETSKRAV.....	10
B.2.1 Krav på kompetens, kunskap och expertis	11
B.2.2 Process för bedömning av kvalifikationer och lämplighet	12
B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK OCH SOLVENSBEDÖMNING.....	13
B.3.1 Allmän beskrivning av riskhanteringssystemet.....	13
B.3.2 SFB:s riskstrategi och principer för riskhantering.....	14
B.3.3 Riskhanteringsfunktionen	15
B.3.4 Riskhanteringsprocessen.....	15
B.3.5 Egen risk och solvensbedömning	17
B.3.6 Integrering av resultat från egen risk och solvensbedömning	18
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	19
B.4.1 Internt kontrollsystem.....	19
B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen	20
B.5 INTERNREVISIONSFUNKTIONEN	21
B.6 AKTUARIEFUNKTIONEN.....	21
B.7 UPPDRAGSAVTAL	22
B.7.1 Utlagd verksamhet.....	23
B.8 ÖVRIG INFORMATION	23
C. RISKPROFIL	23
C.1 FÖRSÄKRINGSRISK	24
C.2 MARKNADSRISK.....	25
C.2.1 Egna medel.....	26
C.2.2 Placeringsstillgångar där försäkringstagaren står placeringsrisken.....	26
C.3 KREDIT OCH MOTPARTSRISK.....	27
C.4 LIKVIDITETSRISK	27
C.5 OPERATIV RISK	27
C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER	28
C.7 ÖVRIG MATERIELL INFORMATION	28
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	28
D.1 TILLGÅNGAR.....	28
D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	30
D.3 ÖVRIGA SKULDER.....	32
D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER	32
D.5 ÖVRIG INFORMATION	32
E. FINANSIERING	32
E.1 KAPITALBAS	32
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV	32
E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET.....	33
E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER	33
E.5 ÖVERTRÄDELSER AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET	33
E.6 ÖVRIG INFORMATION.....	33
BILAGA	34

Sammanfattning

Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB ("SFB" eller "Bolaget") är ett livförsäkringsbolag som bedriver fondförsäkringsverksamhet under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget är ett helägt dotterföretag till Svenska Fribrevsbolaget Holding AB och ingår i en försäkringsgrupp för vilken en separat gruppbaserad SFCR upprättas. Denna rapport redogör för Bolagets solvens och finansiella ställning för perioden 1 januari – 31 december 2025 och omfattar verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil samt kapitalbas och kapitalkrav.

SFB erbjuder fondförsäkring där försäkringstagarna bär hela placeringsrisken. Verksamheten bedrivs genom en digital och skalbar plattform där kunder kan samla och förvalta sitt pensionssparande. Affärsmodellen bygger på avgiftsbaserade intäkter kopplade till förvaltad kapital, vilket innebär att intäkterna växer i takt med ökade volymer utan motsvarande ökning i kostnadsbasen. Detta skapar förutsättningar för en successivt förbättrad lönsamhet i takt med att beståndet växer.

Ersättningar från tredje part, såsom fondprovisioner från de fondbolag vars fonder distribueras inom SFB:s försäkringar, återbetalas som huvudregel till kund. För vissa kunderbjudanden kan Bolaget, i enlighet med gällande prislista, behålla en begränsad och enhetlig andel av fondprovisionen, medan resterande del återförs till kunden.

Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en sund och ansvarsfull styrning av verksamheten. Organisationen bygger på tre försvarslinjer med tydlig ansvarsfördelning mellan verksamhet, kontrollfunktioner och internrevision. Styrdokument fastställs av styrelse och vd och utgör grunden för intern styrning och kontroll.

Riskprofilen präglas av affärsmodellen, där exponeringen i första hand är kopplad till utvecklingen av förvaltad kapital och kundbeteenden, snarare än direkt finansiell risk i balansräkningen. De huvudsakliga riskkategorierna utgörs av marknadsrisk, försäkringsrisk och operativ risk. Samtliga risker hanteras inom ramen för Bolagets riskhanteringssystem och följs upp löpande.

Per den 31 december 2025 uppgick Bolagets totala tillgångar till 2 779 788 TSEK (2 416 122), varav 2 748 775 TSEK (2 389 637) utgjorde placeringstillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 95 295 TSEK (78 198) och kapitalbasen till 110 876 TSEK (95 983 TSEK), motsvarande en SCR-kvot om 1,16 (1,22). Minimikapitalkravet (MCR) uppgick till 43 700 TSEK (46 523), vilket motsvarar en MCR-kvot om 2,54 (2,07). Här ska det noteras att jämförelsesiffrorna för 2024 har ändrats jämfört med samma rapport per 2024-12-31 på grund av modelljusteringar.

Bolaget uppvisar därmed en kapitalisering som överstiger såväl SCR som MCR. Den nuvarande kapitalnivån ska ses i ljuset av Bolagets tillväxtfas och den skalbara affärsmodellen, där investeringar i verksamheten påverkar resultatet kortsiktigt, samtidigt som intjäningsförmågan stärks i takt med ett växande bestånd.

Årets resultat uppgick till -18 365 TSEK (-21 624), vilket var i linje med Bolagets plan och reflekterar fortsatt investering i tillväxt och utveckling av plattformen.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Erbjudandet omfattar fondförsäkring inom försäkringsklass III och innefattar tjänstepensionsförsäkring, privat pensionsförsäkring samt kapitalförsäkring. Verksamheten bedrivs genom en modern och transparent försäkringsplattform där kunder kan samla såväl flyttbara fribrev som sitt löpande pensionssparande.

Den fondprovision som SFB mottar från de fondbolag vars fonder distribueras inom Bolagets försäkringar återbetalas som huvudregel i sin helhet till kunderna. För kunder som valt erbjudandet "SFB Helhetsplan" kan Bolaget, i enlighet med vid var tid gällande prislista, behålla en begränsad och enhetlig andel av fondprovisionen, medan resterande del återförs till kunden. Den andel som Bolaget i dessa fall behåller är fast och oberoende av val av fond eller fondbolag.

Distribution sker via digitala kanaler (intern distribution) samt genom externa samarbetspartners. Bolaget tillhandahåller ett digitalt verktyg som ger kunder och distributörer en samlad översikt av pensionssparandet samt illustrerar effekterna av en eventuell flytt till SFB.

För samtliga försäkringsprodukter erbjuds ett fondtorg där kunderna kan välja fonder utifrån egna preferenser eller välja någon av Bolagets färdiga fondportföljer. Fondtorget omfattar för närvarande 167 fonder och erbjuder en diversifierad mix av ränte-, aktie- och blandfonder, inklusive såväl aktivt förvaltade som indexnära alternativ.

Bolagets erbjudande är utformat med fokus på kostnadseffektivitet, transparens och minimering av intressekonflikter, vilket bland annat uppnås genom att ersättningar från tredje part i huvudsak återförs till kund. I kombination med en digital distributionsmodell och en skalbar plattform innebär detta att Bolaget har en position som kompletterar mer traditionella aktörer på marknaden.

Affärsmodellen, där intäkterna i stor utsträckning är kopplade till utvecklingen av det förvaltade kapitalet, medför att Bolagets riskprofil i första hand är relaterad till marknadsutveckling och kundbeteenden, snarare än direkt finansiell risk i balansräkningen. Avsaknaden av garantier innebär samtidigt att placeringsrisken fullt ut bärs av försäkringstagaren, vilket begränsar Bolagets direkta exponering mot marknadsrisk.

Bolaget erbjuder inte några garantier avseende avkastning, såsom garantiränta eller andra kapitalskydd.

A.1.1 Ägarförhållanden och struktur

SFB är ett helägt dotterföretag till Svenska Fribrevsbolaget Holding AB, säte Västerås, organisationsnummer 559051-4880. I koncernen finns även SFB:s systerbolag Pensionskontroll.se i Sverige AB (organisationsnummer: 556862-6609) som har tillstånd för försäkringsförmedlarverksamhet hos FI (institutnummer 82142); Pensionskontroll har inget ägande i försäkringsföretaget. Tillsammans utgör de tre bolagen en försäkringsgrupp, härnäst benämnt "gruppen". En SFCR publiceras även för hela försäkringsgruppen.

Se koncernstruktur nedan:



A.1.2 Kontaktuppgifter Svenska Fribrevsbolaget

Namn: Svenska Fribrevsbolaget Försäkringsaktiebolag

Organisationsnummer: 559051-4906

Adress: Ingenjör Bååths gata 41, 722 12 Västerås

Telefon: 021-475 05 50

Hemsida: www.svenskafribrevsbolaget.se

A.1.3 Tillsynsmyndighet och extern revisor

Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB står under Finansinspektionens tillsyn.

Hemsida: www.fi.se

Adress: Box 7821, 103 97 Stockholm

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Ansvarig revisor Morgan Sandström

Telefon: +46 10 171 50 00

Hemsida: www.pwc.se

Adress: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm

A.1.4 Väsentliga händelser under verksamhetsåret

Bolaget har under verksamhetsåret ökat det förvaltade kapitalet från 2 390 MSEK till 2 748 MSEK, en ökning med 15 %.

A.2 Försäkrings och investeringsresultat

Resultaträkning (TSEK)				
Teknisk Redovisning av försäkringsrörelsen	2025		2024	
Intäkter från investeringsavtal	19 664		16 538	
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	56 831		298 108	
Övriga tekniska intäkter	12 756		9 612	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, fondförsäkring	- 56 831		- 298 108	
	-		-	
Driftskostnader	- 41 160		- 40 544	
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	-		-	
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	- 8 739		- 14 393	
Icke-Teknisk redovisning				
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	- 8 739		- 14 393	
Kapitalavkastning, intäkter	81		127	
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	143		177	
Kapitalavkastning, kostnader	14		- 182	
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	- 8 502		- 14 270	
Resultat före skatt	- 8 502		- 14 270	
Skatt på årets resultat	- 9 863		- 7 354	
Årets resultat	- 18 365		- 21 624	

Balansräkning (TSEK)		
Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Immateriella tillgångar		
Andra immateriella tillgångar	331	424
Summa immateriella tillgångar	331	424
Placeringstillgångar		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 767	8 123
Summa placeringstillgångar	6 767	8 123
Placeringstillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken		
Fondförsäkringar	2 748 775	2 389 637
Summa placeringstillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken	2 748 775	2 389 637
Fordringar		
Övriga fordringar	13 498	1 348
Summa fordringar	13 498	1 348
Andra tillgångar		
Materiella tillgångar	200	270
Kassa och bank	5 365	5 872
Summa andra tillgångar	5 566	6 142
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 852	10 448
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 852	10 448
Summa tillgångar	2 779 788	2 416 122
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	15 000	15 000
Fond för utvecklingsarbeten	83	38
Balanserat resultat	11 879	22 248
Årets resultat	- 18 365	- 21 624
Summa eget kapital	8 597	15 662
Försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär risken		
Fondförsäkringsåtagande	2 748 775	2 389 637
Summa försäkringstekniska avsättningar	2 748 775	2 389 637
Skulder		
Övriga skulder	19 131	8 047
Summa övriga skulder	19 131	8 047
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	3 285	2 776
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 285	2 776
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 779 788	2 416 122

A.3 Resultat från övriga verksamheter

Det finns ingen övrig verksamhet utöver vad som beskrivs i avsnitt A.1.

A.4 Övrig information

Bolaget startade sin verksamhet i februari 2020.

B. Företagsstyrningssystemet

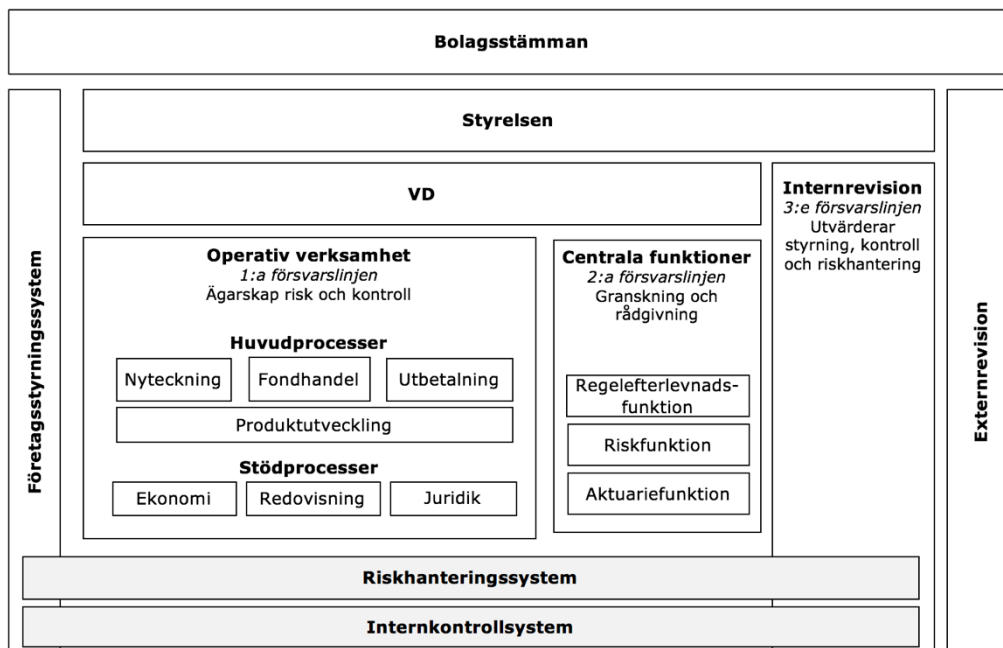
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

SFB:s företagsstyrningssystem finns på plats för att säkerställa att Bolaget 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.

Bolaget har byggt upp ett ramverk av styrdokument som fastställs av styrelse och vd, dessa ska säkerställa att Bolaget efterlever interna regler, att Bolaget uppnår affärsmål och strategiska mål samt att Bolaget 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 organiseras Bolaget enligt principen om tre försvarslinjer. Första försvarslinjen utgörs av verksamheten och dess internkontroll, andra linjen utgörs av Bolagets centrala funktioner för riskhantering, aktuarie och regelefterlevnad och tredje linjen utgörs av internrevision. Bolagets företagsstyrningssystem och försvarslinjer framgår av bilden nedan.

Beskrivning av företagsstyrningssystemet



B.1.1 Beslutande organ

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman utövar ägaren sitt inflytande. Bolagsstämmans uppgifter är reglerade i försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Styrelsens ledamöter och suppleanter väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma. Bolagsstämman fattar beslut gällande exempelvis Bolagets resultat- och balansräkning samt andra viktiga angelägenheter.

Styrelsen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att se till att Bolagets interna kontroll och styrning 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 Bolagets strategi och strategiska mål, ha en framåtblickande bedömning av egna risker samt säkerställa att Bolaget har en god riskkontroll och fortlöpande hålla sig informerad om och utvärdera hur dess riskhantering fungerar, säkerställa att Bolaget har en väl avvägd intern kontroll och godkänna budget och ORSA för Bolaget.

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

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

De centrala funktionerna och rapporteringsvägarna mellan respektive funktion och Bolagets 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.

SFB 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 Bolaget. Riskhanteringsfunktionens område utgörs av Bolagets 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 SFB 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 Bolagets organisation, rutiner samt Bolagets internkontrollsystem. Internrevisionen är oberoende till den operativa verksamheten i linje 1 och de centrala funktionerna i linje 2.

Internrevisionsfunktionen uppgifter är att:

- utvärdera Bolagets 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 SFB:s 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 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.

B.1.3 Eventuella ändringar i företagsstyrningssystemet
Inga förändringar av väsentlig karaktär under året.

B.1.4 Ersättningsystem

Bolaget har en ersättningspolicy som anger att ersättningar ska vara i överensstämmelse med Bolagets riskstrategi, riskprofil, mål, långsiktiga intressen och resultat för Bolaget 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 Bolaget. Avsikten är också att skapa en transparent styrning av ersättningar i Bolaget och att ange åtgärder för att undvika intressekonflikter som kan påverka möjligheten att driva verksamheten enligt god försäkringsdistributionsed.

Styrelsen beslutar om ersättning till VD. VD beslutar om ersättningar till anställda som är identifierade som risktagare efter avstämning med styrelsens ordförande och till övriga anställda inom ramen för de principer som framgår av den ersättningspolicy som fastställts av styrelsen.

Lön och övriga anställningsvillkor ska utformas så att Bolaget kan attrahera, motivera och behålla kompetenta medarbetare. För att begränsa risken för intressekonflikter mellan en enskild medarbetares eventuella kortsiktiga ekonomiska intressen och Bolagets långsiktiga mål betalar SFB huvudsakligen fast ersättning till anställda. Bolaget har möjlighet att erbjuda en kompletterande rörlig ersättning till anställda som inte är identifierade som risktagare. Ersättningar till anställda ska lämnas endast om de är förenliga med försäkringstagarnas intresse. Vid fastställande av ersättningar ska Bolaget även följa gällande arbetsrättslagstiftning.

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.

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

B.2 Lämplighetskrav

Bolaget ska säkerställa att Bolagets styrelse 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 Bolaget. 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 Bolagets 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.

Bolaget 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 Bolagets lämplighetskrav.

Utgångspunkter i lämplighetsbedömning

Bolagets 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 Bolagets 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 Bolaget utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism.

Ansvariga för centrala funktioner

Styrelsen 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 SFB 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 Bolaget 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 Bolagets lämplighetsbedömning.

Övrig relevant personal

Vd ansvarar för att anställda som medverkar i Bolagets 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 Bolagets distribution av försäkringar ska en särskild lämplighetsbedömning utföras. Bolaget 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 Bolagets styrelse, vd samt deras ersättare och Bolagets 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 Bolagets 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 i Bolaget. 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 i stället 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, till exempel 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. Bolaget 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 Bolaget omedelbart vidta åtgärder för att ersätta den personen.

Rapportering

I det fall att någon i ledningen eller annan person i Bolaget 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 Bolaget 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

Ett försäkringsföretag 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 Bolaget fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker.

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

Riskhanteringssystemet ska säkerställa att Bolagets 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 Bolaget 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 Bolaget 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.

Bolagets försäkringsföretags 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 Bolaget; försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Dessa är sedan indelade i olika underkategorier av risker. Sammantaget utgör riskerna och de nivåer av risker som Bolaget valt att ta, Bolagets 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 Bolaget är eller kan bli exponerat för. Det handlar både om valet av vilka risker Bolaget vill ta och hur stora dessa får vara, samt hur de risker som Bolaget tar på sig ska kontrolleras. Givet en viss vald riskaptit, kan olika riskstrategier formuleras och implementeras. Bolaget ska (EUs förordning 2015/35) inrätta, genomföra och upprätthålla ett riskhanteringssystem som omfattar en klart definierad riskstrategi som överensstämmer med Bolagets 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 Bolagets verksamhet ska dokumenteras. Knutet till riskstrategin ska klart definierat förfarande för beslutsprocesser kring risker finnas så att riskaptiten hela tiden hålls integrerad i verksamheten.

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

Nedan följer en del av Bolagets 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
- SFB:s värderingar i kombination med riskaptit och riskramverk är grunden för en sund och hållbar riskkultur;
- SFB har tydliga rapporteringsvägar samt roller och ansvar både för riskhantering och riskkontroll;

- SFB 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 Bolaget. Riskhanteringsfunktionens område utgörs av Bolagets 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. 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 Bolaget vidtar lämpliga och effektiva åtgärder för att åtgärda eventuella brister i riskhanteringen.

Riskhanteringsfunktionen ska:

- Samordna kontrollen av SFB:s samtliga identifierade risker.
- Bidra till SFB:s riskhanteringsystem.
- 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 Bolaget 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. Bolaget ska tillse att processer, metoder, system och verktyg vidmakthålls, utvärderas och utvecklas för att erhålla en så god översyn som möjligt över verksamhetens risker.

SFB:s 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 SFB. 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.

SFB 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. Styrdokumenten fastställs av styrelsen och utvärderas och ses över minst en gång per år.

Processbeskrivning

Bolaget 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 Bolaget 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 och Bolaget bär på en sådan nivå att motåtgärder inte anses nödvändiga, de är dock med i riskhanteringsprocessen och riskregistret.

Ansvarsförhållande

Bolagets 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 Bolagets riskhantering.
- Riskägarna ansvarar för att hålla riskregistret uppdaterat.
- Riskägarna ansvarar för att motivera Bolagets 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 respektive styrelse och SFB:s vd.
- Riskhanteringsfunktionen gör en oberoende utvärdering samt självständig rapportering till respektive 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 Bolaget.

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 solvensbedömningen ("ORSA") är en kontinuerlig process som syftar till att utvärdera kapitalbehovet i förhållande till SFB:s riskprofil samt gällande regulatoriska kapitalkrav. Bedömningen baseras på metoder och analyser som Bolagets styrelse och ledning bedömt vara relevanta för styrning och kontroll av verksamheten.

Som en del av ORSA genomförs scenariobaserade stresstester som möjliggör en framåtblickande analys av solvenssituationen och SFB:s förmåga att fullgöra sina åtaganden även under ogynnsamma förhållanden. En fullständig ORSA genomförs minst årligen och utgör en integrerad del av Bolagets strategi- och affärsplanering. Vid väsentliga förändringar i strategi, riskprofil eller solvenssituation kan en uppdaterad ORSA genomföras.

Styrelsen har fastställt övergripande riktlinjer för ORSA-processen som beskriver dess genomförande samt ansvarsfördelning mellan funktioner. Styrdokumentet ses över och uppdateras minst årligen.

ORSA-processen är integrerad med SFB:s strategi- och affärsplanering, kapitalplanering samt riskhanteringsystem. Processen tar sin utgångspunkt i Bolagets affärsplan, vilken kan föranleda en översyn av riskkapitramverket. I samband med planeringen identifieras och bedöms nya och befintliga risker, vilka löpande integreras i Bolagets riskhantering och kapitalbedömning. Vid väsentliga förändringar som kan påverka riskexponeringen genomförs en analys av effekterna på solvensbehovet innan beslut fattas.

För att säkerställa att SFB inte endast är solvent vid rapporteringstidpunkten utan även framåtblickande, genomförs analyser baserade på fleråriga affärsplaner. Utifrån dessa tas en solvensbalansräkning fram för respektive år i planperioden, där kapitalkrav och kapitalbas beräknas för att analysera den förväntade utvecklingen av solvenskvoten.

Som ett led i den framåtblickande analysen identifierar Bolaget relevanta scenarier och genomför stresstester för att utvärdera påverkan på kapitalbehov och solvenssituation. Analysen beaktar såväl effekterna av affärsplanen som utfallet av stresstesterna.

ORSA-analysen bekräftar att Bolagets kapitalisering är tillräcklig i förhållande till dess riskprofil, även under stressade förhållanden. Givet Bolagets affärsmodell, där intäkterna i stor utsträckning är kopplade till utvecklingen av förvaltad kapital, är de mest väsentliga riskerna kopplade till förändringar i marknadsvärden samt annullationer. Genomförda stresstester indikerar att Bolaget även vid ogynnsamma scenarier, såsom fall i förvaltad kapital eller ökade annullationer, upprätthåller en kapitalisering över gällande kapitalkrav.

Resultaten från ORSA beaktas löpande i Bolagets affärsplanering och kapitalplanering, inklusive vid bedömning av tillväxttakt, kostnadsstruktur och riskaptit. ORSA utgör därmed ett centralt beslutsunderlag i den strategiska styrningen av verksamheten.

Avslutningsvis görs en samlad bedömning av det interna kapitalbehovet i relation till Bolagets riskprofil och framåtblickande planer. Resultatet dokumenteras i en ORSA-rapport som granskas, utmanas och godkänns av styrelsen. Efter styrelsens godkännande rapporteras ORSA till Finansinspektionen inom föreskriven tidsram.

ORSA-rapporten upprättas normalt årligen, men ska uppdateras utan dröjsmål vid betydande förändringar i Bolagets riskprofil eller solvenssituation. Under 2025 har ingen sådan uppdatering varit nödvändig

Solvensmål

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

Bolaget utför årligen och vid behov en framåtblickande analys av Bolagets 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 Bolagets affärs- och kapitalplanering. Eventuella samarbeten och affärens övergripande tillväxt värderas långsiktigt utifrån riskexponering och kapitalbehov. Bolaget eftersträvar en

sund försäkringsaffär med ett risktagande på såväl strategisk som operativ nivå som långsiktigt ligger i linje med de nivåer Bolaget önskar samt kan hantera.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Internt kontrollsystem

SFB:s 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 Bolagets riskhanteringssystem har Bolaget inrättat Funktionen för riskhantering. Funktionen är direkt underställd Bolagets 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 Bolagets sammanlagda riskexponering och ska rapporteras både till Bolagets 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. Riskfunktionen har ansvaret för att utveckla och förvalta Bolagets riskhanteringssystem och internkontrollsystem i enlighet med de krav och principer som styrelsen satt upp. Riskhanteringsfunktionen ska stödja, övervakar och utmana riskhanteringen i Bolagets operativa dagliga verksamhet.

Det åligger riskhanteringsfunktionen att genomföra kvantitativ och kvalitativ uppföljning av Bolagets 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 Bolagets 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 SFB 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 Bolaget 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 SFB 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 SFB.
- 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

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

Internrevisionens granskning omfattar all verksamhet i Bolaget, 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 genomlysna 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 Bolagets 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.

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 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är direkt underställd Bolagets vd. Funktionen arbetar oberoende i förhållande till verksamheten och har mandat att genomlysna 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 SFB:s 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, regelöverlevnad eller internrevision.

Aktuariefunktionens uppgifter är att:

- Samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna samt genomförda stresstester och scenarionalyser.
- Bidra till företagets 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 SFB 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 SFB 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 om effekterna av utläggningen genomföras. I de fall SFB har utlagd verksamhet som anses vara väsentlig ska SFB internt utse 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 Bolagets service till försäkringstagarna försämras, att kvaliteten i företagsstyrningssystemet väsentligt försämras, om den operativa risken ökar väsentligt eller om Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn försämras.

Innan ett uppdragsavtal ingås ska SFB genomföra en leverantörsgranskning (due diligence) för att 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. SFB 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.

VD eller den interna person som är utsedd beställansvarig för ett uppdragsavtal ansvarar för att det sker en löpande uppföljning av uppdragstagarens leverans, mot bakgrund av uppdragsavtalet och lämpliga prestanda- och kvalitetsstandarder. Styrelsen erhåller årligen

en skriftlig rapport över utlagd verksamhet där det särskilt ska framgå om en uppdragstagare brustit i utförandet i något avseende.

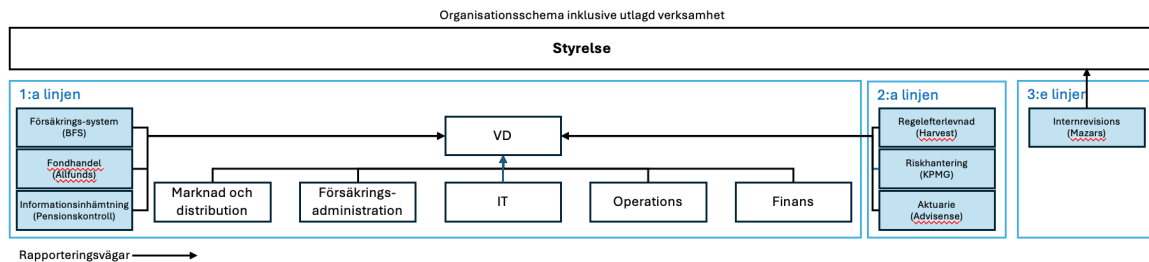
För att säkerställa att Bolagets verksamhet kan drivas med kontinuitet upprättas beredskapsplaner med exitstrategier för utlagd verksamhet av väsentlig betydelse. Lämpliga avtalsvillkor för kontinuitet vid uppsägning eller upphörande inkluderas i samtliga uppdragsavtal.

B.7.1 Utlagd verksamhet

FB har uppdragsavtal med alla utlagda verksamheter. SFB använder Bricknode Financial Systems (BFS) som försäkringssystem samt Allfunds för fondhandel. 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.

Regelefterlevnadsfunktionen utförs av Harvest Advokatbyrå, riskhanteringsfunktionen av KPMG, aktuariefunktionen av Advisense samt internrevisionsfunktionen av Forvis Mazars. Samtliga dessa uppdragstagare har sin hemvist i Sverige.

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 SFB:s företagsstyrningssystem. Bolaget har under året inte genomfört några materiella transaktioner med närstående.

C. Riskprofil

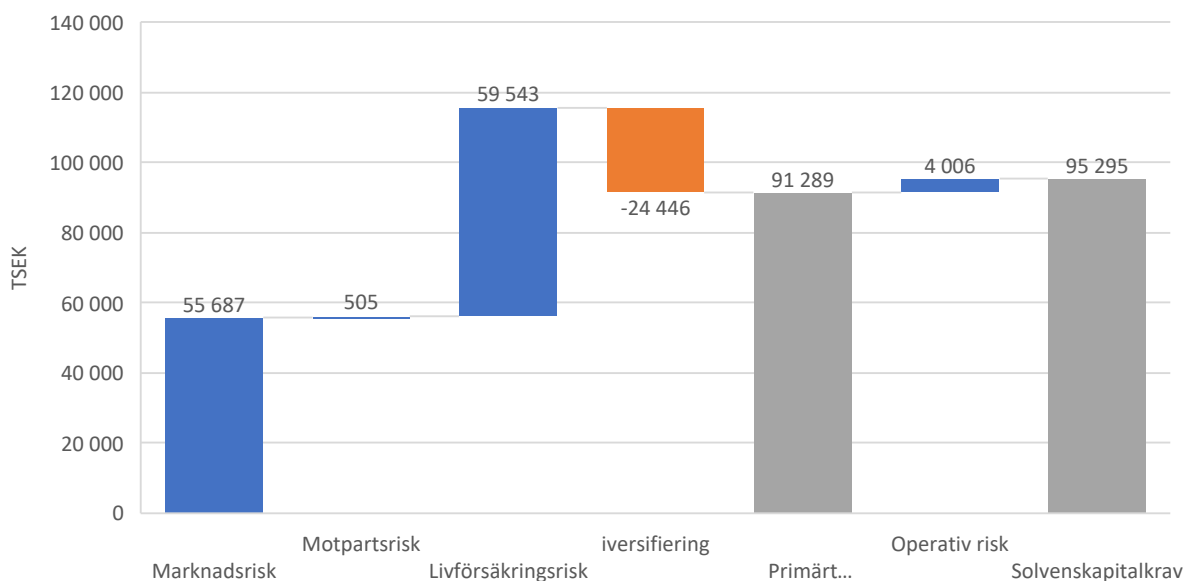
Bolagets riskprofil är nära kopplad till affärsmodellen, där intäkterna i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av det förvaltade kapitalet. Även om placeringsrisken bärs av försäkringstagarna exponeras Bolaget indirekt mot marknadsrisk genom dess påverkan på intäkter, resultat och därmed kapitalisering.

Bolaget erbjuder sparandeförsäkring i form av fondförsäkring, vilket innebär exponering mot olika typer av försäkringsrisker. Dessa risker uppstår främst till följd av förändringar i värdet på försäkringstillgångarna, försäkrade händelser samt produkternas utformning. De huvudsakliga riskkategorierna utgörs av marknadsrisk, försäkringsrisk och operativ risk, medan exponeringen mot likviditets- och kreditrisk är begränsad.

Bolaget har inte identifierat några materiella koncentrationer i traditionell mening. Däremot föreligger en koncentrationsrisk kopplad till beroendet av utvecklingen på de finansiella marknaderna samt kundbeteenden, vilket kan påverka såväl det förvaltade kapitalet som Bolagets intäktsgenerering.

Bolagets egna medel placeras i huvudsak på bankkonto samt i svenska penningmarknadsfonder.

Bolaget genomför löpande, samt inom ramen för ORSA-processen, scenarioanalyser, stresstester i syfte att analysera hur olika händelser påverkar kapitalbehov, riskexponering och solvenskvot.



C.1 Försäkringsrisk

Försäkringsrisk avser risken för värdeförändringar till följd av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringshändelser, exempelvis avseende livslängd och dödlighet. SFB:s försäkringsrisker utgörs huvudsakligen av annullationsrisk, kostnadsrisk, dödsfallsrisk, optionsrisk samt katastrof- och koncentrationsrisk.

Den mest väsentliga försäkringsrisken i Bolaget är annullationsrisk, då förändringar i kunders flyttbeteenden direkt påverkar beståndets storlek och därmed Bolagets framtida intäkter. Annullationsrisk är därmed en central drivare för både resultat och kapitalisering. Bolaget följer löpande utvecklingen i annulationstakt och analyserar känsligheten i affärsmodellen vid förändrade beteendemönster.

Den totala exponeringen mot försäkringsrisk bedöms som begränsad i traditionell mening, då påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna är relativt liten. De faktorer som har störst påverkan på avsättningar och kapitalbas är förändringar i annullationer samt avvikelser i kostnadsantaganden.

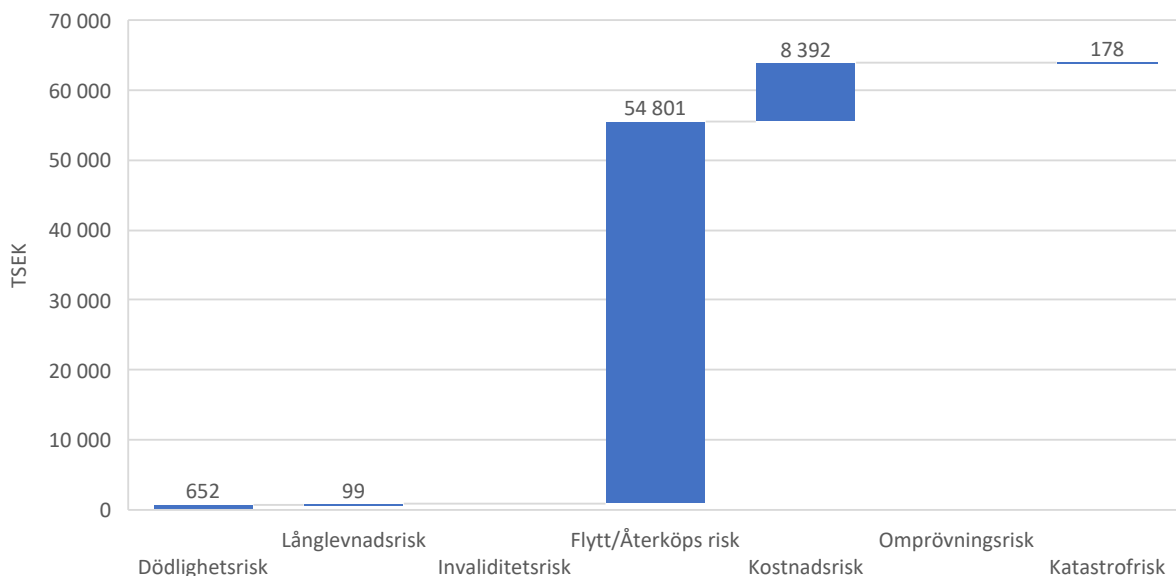
Kostnadsrisk avser risken att faktiska kostnader överstiger antaganden, vilket kan påverka lönsamheten negativt. Risken hanteras genom löpande resultatuppföljning och utveckling av metoder för kostnadskontroll och prognostisering.

Dödsfallsrisk avser risken för avvikelser i dödlighet i förhållande till antaganden. Risken hanteras genom uppföljning av utfall i beståndet samt regelbunden uppdatering av aktuariella antaganden, kompletterat med hälsoprövning vid tecknande av vissa försäkringar.

Optionsrisk uppstår genom kunders möjlighet att förändra försäkringens utformning, exempelvis genom val av återbetalningsskydd. Risken består i att dessa val sker i större omfattning än förväntat. Bolaget följer nyttjandegraden av optioner och hanterar risken genom produktutformning och kunddialog.

Katastrofrisk avser risken för en enskild händelse som påverkar en stor del av beståndet, medan koncentrationsrisk avser risken för otillräcklig diversifiering, exempelvis avseende produktutbud eller kundsegment.

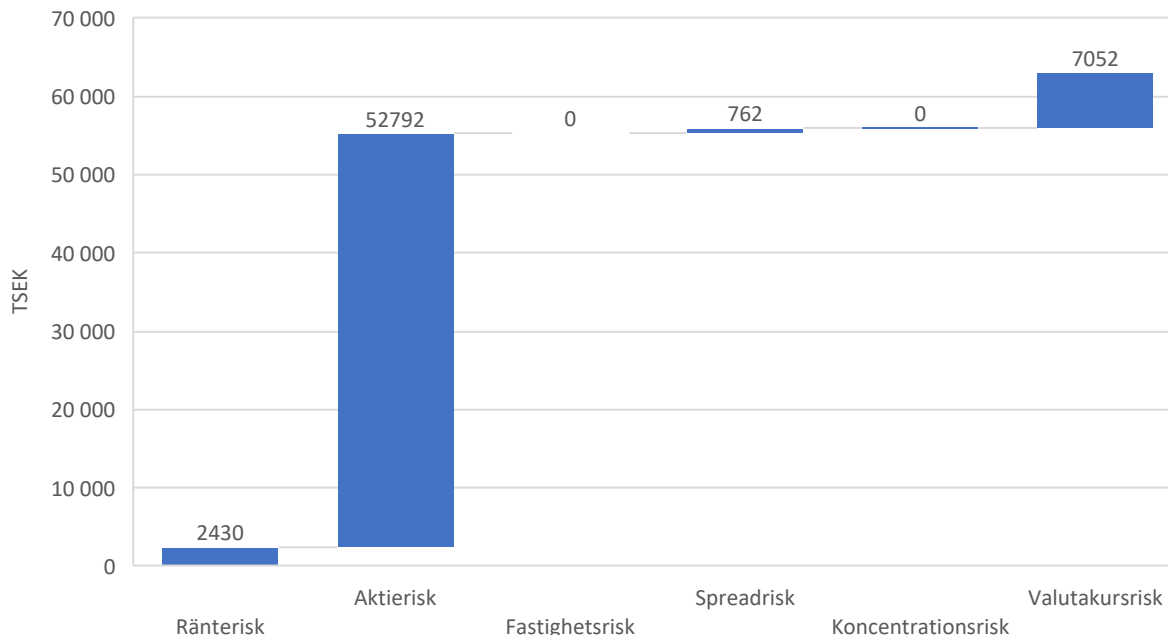
SFB följer löpande försäkringsresultatet och styrelsen fastställer minst årligen antaganden för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Per 2025-12-31 har Bolaget inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom försäkringsrisk.



C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för att Bolagets möjligheter att nå sina mål påverkas av förändringar i finansiella marknadspriser. Även om placeringsrisken i fondförsäkringsverksamheten bärs av försäkringstagarna, exponeras Bolaget indirekt mot marknadsrisk genom dess påverkan på förvaltad kapital.

Förändringar i marknadsvärden påverkar därmed Bolagets intäktsnivåer och resultat, vilket i förlängningen kan påverka kapitalbas och solvenskvot. Den direkta exponeringen mot marknadsrisk i balansräkningen är begränsad, men den affärsmässiga exponeringen via intäktssmodellen är central.



C.2.1 Egna medel

Då SFB inte har något eget handelslager och bolagets egna medel placeras på bankkonto samt i svenska penningmarknadsfonder har dessa medel en minimal marknadsrisk.

Målen för förvaltningen av Bolagets egna medel är att

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

C.2.2 Placeringsstillgångar där försäkringstagaren står placeringsrisken

Marknadsriskerna i Bolagets försäkringsverksamhet är kopplade till förändringar i marknadsvärdet på de tillgångar som försäkringstagarna investerar i. Värdeförändringar kan uppstå till följd av generella rörelser på de finansiella marknaderna, såsom börsnedgångar, eller av specifika händelser som påverkar enskilda tillgångsslag. Sådana förändringar påverkar Bolagets framtida intjäning genom deras effekt på det förvaltade kapitalet.

De mest framträdande marknadsriskerna är aktiekursrisk och valutarisk.

Diversifieringseffekter beaktas i enlighet med standardformeln inom Solvens 2-regelverket.

Även om försäkringstagarna bär den direkta placeringsrisken, påverkas Bolaget indirekt genom att förändringar i tillgångarnas värde påverkar storleken på det förvaltade kapitalet och därmed de avgiftsbaserade intäkterna. Bolagets exponering mot marknadsrisk är således i första hand affärsmässig snarare än balansräkningsmässig.

C.3 Kredit och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisiker avses risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden mot SFB. Då Bolaget 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 Bolagets exponering gentemot kredit- och motpartsrisk minimal då den endast uppstår från medel på bankkonto vilka bolaget håller begränsade i enlighet med interna riktlinjer samt via förbetalda kostnader till enskilda leverantörer.

C.4 Likviditetsrisk

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

Bolagets 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 Bolagets 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. Bolaget har huvuddelen av sitt kapital, som inte är tillgängligt på Bolagets bankkonto, i ränte-/obligationsfonder.

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

C.5 Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av brister i interna processer och rutiner, mänskliga fel, systemfel eller externa händelser, inklusive legala risker. Bolaget arbetar systematiskt med att identifiera, bedöma och hantera operativa risker i syfte att säkerställa en ändamålsenlig intern kontroll och att verksamheten bedrivs i enlighet med uppsatta mål.

Riskbedömningen baseras på såväl omvärldsanalyser som interna analyser av verksamheten, inklusive inträffade incidenter. Identifierade risker värderas utifrån sannolikhet och konsekvens, inklusive potentiella samverkans effekter mellan risker. Resultatet av analyserna ligger till grund för beslut om riskhantering samt för bedömning av Bolagets samlade exponering mot operativa risker.

Bolaget mäter operativa risker dels genom standardformeln enligt Solvens 2-regelverket, dels genom interna bedömningar där påverkan på kund, ekonomi och varumärke beaktas. Exponeringen omfattar bland annat risker relaterade till IT och informationssäkerhet, datakvalitet, förändringsförmåga, distribution, kompetensförsörjning samt beroenden av nyckelpersoner och externa leverantörer.

Operativ risk utgör en central riskkategori för Bolaget, särskilt mot bakgrund av beroendet av externa leverantörer för kritiska funktioner såsom IT-system och centrala kontrollfunktioner. Bolaget arbetar aktivt med styrning och uppföljning av dessa leverantörer genom etablerade processer för att säkerställa kontinuitet, kvalitet och regelefterlevnad.

Riskhanteringen omfattar såväl riskreducerande åtgärder som riskacceptans inom fastställda ramar. Vissa operativa risker kan inte elimineras helt, utan hanteras genom löpande kontroll, uppföljning och förbättring av processer och system.

C.6 Övriga materiella risker

Bolaget är i viss utsträckning exponerat mot andra risker utöver de som beskrivs ovan, främst av strategisk och operativ karaktär. Dessa risker identifieras, analyseras och hanteras löpande inom verksamheten i syfte att säkerställa beredskap för förändringar i Bolagets omvärld.

Sammantaget bedöms Bolagets riskprofil vara dominerad av affärsrisk kopplad till intäktsutveckling, snarare än traditionell finansiell risk i balansräkningen. Detta följer av affärsmodellen, där intäkterna i hög grad är beroende av utvecklingen av förvaltad kapital samt kundbeteenden.

Affärsrisk kan uppstå till följd av exempelvis förändringar i marknadsförutsättningar, innovationstakt, regelverk, makroekonomiska och politiska faktorer samt strategiska beslut. Bolaget arbetar löpande med att identifiera och utvärdera sådana risker samt att säkerställa beredskap att vidta relevanta åtgärder vid behov.

Bedömningen av affärsrisker baseras på analyser av sannolikhet och potentiell påverkan. Inom ramen för den framåtblickande analysen, inklusive ORSA-processen, analyseras scenarier över affärsplaneringsperioden där materiella affärsrisker beaktas. Effekter på resultat, kapital och solvens följs upp som en integrerad del av denna analys.

Utöver ovanstående har Bolaget identifierat ett antal ytterligare riskområden, däribland:

- Processrisker
- Personalrisk
- IKT-risker
- Legala risker
- Klimat och hållbarhetsrisker

C.7 Övrig materiell information

Det finns ingen övrig materiell information om Bolagets riskprofil.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Placeringstillgångarna består av andelar och värdepapper i andra företag och klassificeras enligt IFRS 9 som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (FVTPL).

Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken utgörs huvudsakligen av fondandelar och värderas till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen.

Värderingen enligt Solvens 2 överensstämmer i allt väsentligt med den finansiella redovisningen. Den huvudsakliga värderingsskillnaden avser immateriella anläggningstillgångar, vilka värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen. I övrigt föreligger inga värderingsskillnader mellan redovisning enligt tillämpligt regelverk och Solvens 2.

S.02.01.01.01
Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		–
Deferred acquisition costs	R0020		–
Intangible assets	R0030	–	331
Deferred tax assets	R0040	–	–
Pension benefit surplus	R0050	–	–
Property, plant & equipment held for own use	R0060	–	–
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	6 767	6 767
Property (other than for own use)	R0080	–	–
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	–	–
Equities	R0100	–	–
Equities - listed	R0110	–	–
Equities - unlisted	R0120	–	–
Bonds	R0130	–	–
Government Bonds	R0140	–	–
Corporate Bonds	R0150	–	–
Structured notes	R0160	–	–
Collateralised securities	R0170	–	–
Collective Investments Undertakings	R0180	6 767	6 767
Derivatives	R0190	–	–
Deposits other than cash equivalents	R0200	–	–
Other investments	R0210	–	–
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	2 748 775	2 748 775
Loans and mortgages	R0230	–	–
Loans on policies	R0240	–	–
Loans and mortgages to individuals	R0250	–	–
Other loans and mortgages	R0260	–	–
Reinsurance recoverables from:	R0270	–	–
Non-life and health similar to non-life	R0280	–	–
Non-life excluding health	R0290	–	–
Health similar to non-life	R0300	–	–
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	–	–
Health similar to life	R0320	–	–
Life excluding health and index-linked and unit-linked	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 yet paid in	R0400	–	–
Cash and cash equivalents	R0410	5 365	5 365
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	18 551	18 551
Total assets	R0500	2 779 458	2 779 788

Tabell 1: Tillgångar (TSEK)

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar avser fondförsäkringsåtaganden där försäkringstagarna bär placeringsrisken. I den finansiella redovisningen motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna värdet av de relaterade fondförsäkringstillgångarna per balansdagen. Det totala fondförsäkringsåtagandet utgörs av summan av de individuella försäkringsåtagandena.

Vid värdering för solvensändamål ska de försäkringstekniska avsättningarna motsvara det belopp som Bolaget skulle behöva betala för att överföra samtliga åtaganden till ett annat försäkringsföretag. Avsättningarna beräknas i enlighet med Solvens 2-regelverket och utgörs av en bästa skattning och en riskmarginal.

Den bästa skattningen motsvarar nuvärdet av sannolikhetsvägda framtida kassaflöden, där hänsyn tas till pengars tidvärde genom användning av riskfria räntesatser. Riskmarginalen beräknas för att säkerställa att värdet av de försäkringstekniska avsättningarna motsvarar det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva för att ta över och fullgöra åtagandena.

Värderingen baseras på aktuariella antaganden avseende bland annat återköp och utflytt, driftskostnader, inflation, skatt, dödlighet, avkastning och diskonteringsränta. Flera av dessa antaganden innebär osäkerhet, där särskilt antaganden kopplade till framtida intjäning, återköpsbeteenden och kostnadsutveckling har stor påverkan på den bästa skattningen och därmed de totala försäkringstekniska avsättningarna.

S.02.01.01.01
Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	–	–
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	–	–
Technical provisions calculated as a whole	R0530	–	
Best Estimate	R0540	–	
Risk margin	R0550	–	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	–	–
Technical provisions calculated as a whole	R0570	–	
Best Estimate	R0580	–	
Risk margin	R0590	–	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	–	–
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	–	–
Technical provisions calculated as a whole	R0620	–	
Best Estimate	R0630	–	
Risk margin	R0640	–	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	–	–
Technical provisions calculated as a whole	R0660	–	
Best Estimate	R0670	–	
Risk margin	R0680	–	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	2 646 166	2 748 775
Technical provisions calculated as a whole	R0700	–	
Best Estimate	R0710	2 617 842	
Risk margin	R0720	28 324	
Other technical provisions	R0730		–
Contingent liabilities	R0740	–	–
Provisions other than technical provisions	R0750	–	–
Pension benefit obligations	R0760	–	–
Deposits from reinsurers	R0770	–	–
Deferred tax liabilities	R0780	16 720	16 720
Derivatives	R0790	–	–
Debts owed to credit institutions	R0800	–	–
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	–	–
Insurance & intermediaries payables	R0820	–	–
Reinsurance payables	R0830	–	–
Payables (trade, not insurance)	R0840	3 285	3 285
Subordinated liabilities	R0850	–	–
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	–	–
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	–	–
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2 412	2 412
Total liabilities	R0900	2 668 582	2 771 191
Excess of assets over liabilities	R1000	110 876	8 597

Tabell 2: Försäkringstekniska avsättningar (TSEK)

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

Bolaget tillämpar inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Det förekommer ingen övrig information gällande värdering för solvensändamål.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Bolagets kapitalisering baseras på en kapitalbas som huvudsakligen består av aktiekapital, balanserade vinstmedel, samt förväntade framtida vinster via omvärdering av FTA är kapital av hög kvalitet. Per balansdagen uppgick SCR-kvoten till 1,16, vilket innebär att Bolaget har en tillräcklig kapitalbuffert över gällande kapitalkrav.

Samtliga poster i kapitalbasen klassificeras som Tier 1 kapital utan begränsningar och får därmed användas för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Bolagets målsättning gällande solvenskvoten är att denna långsiktigt ska ligga på 120 %.

Kapitalbasen för att täcka kapitalkravet uppgick per 2025-12-31 till 110 876 TSEK, kapitalbasen för att täcka minimikapitalkravet uppgick per 2025-12-31 till 110 876 TSEK. Se tabell 3.

2025-12-31	
Bästa skattning	2 617 842
Riskmarginal	28 324
Aktiekapital	15 000
Avstämningsreserv	95 876
Kapitalbas för att täcka SCR	110 876
Kapitalbas för att täcka MCR	110 876
SCR	95 250
MCR	47 300
SCR-kvot	116 %
MCR-kvot	254 %

Tabell 3: Kapitalbas (TSEK)

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget använder standardmodellen vid beräkning av Solvens-2 kapitalkravet. Kapitalkravet uppgick per 2025-12-31 till 95 250 TSEK. Detta är fördelat på de olika riskmodulerna i enlighet med tabell 4 på nästa sida.

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

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

E.4 Skillnader mellan standarformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Inga överträdelser av varken minimikapitalkravet, eller solvenskapitalkravet vilket per 2025-12-31 är det gällande, har skett under verksamhetsåret 2025.

E.6 Övrig information

Se nedan tabeller

Bilaga

Marknadsrisk	55 687
Motpartsrisk	505
Försäkringsrisk	59 543
Diversifiering	-24 446
BSCR	91 289
Operationell risk	4 006
Totalt SCR	95 295

Tabell 4: SCR (TSEK)

Minimikapitalkravet uppgick per 2025-12-31 till 47 300 TSEK och är per detta datum det kapitalkrav som Bolagets solvens mäts gentemot.

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	18 328
SCR	R0310	95 295
MCR cap	R0320	42 883
MCR floor	R0330	23 824
Combined MCR	R0340	23 824
Absolute floor of the MCR	R0350	43 700
Minimum Capital Requirement	R0400	43 700

Tabell 5: MCR beräkning (TSEK)

S.05.01.01.02
Life

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410		505 773						505 773
Reinsurers' share	R1420								
Net	R1500		505 773						505 773
Premiums earned									
Gross	R1510		505 773						505 773
Reinsurers' share	R1520								
Net	R1600		505 773						505 773
Claims incurred									
Gross	R1610		66 890						66 890
Reinsurers' share	R1620								
Net	R1700		66 890						66 890
Expenses incurred									
Administrative expenses									
Gross	R1910		12 802						12 802
Reinsurers' share	R1920								
Net	R2000		12 802						12 802
Investment management expenses									
Gross	R2010								
Reinsurers' share	R2020								
Net	R2100								
Claims management expenses									
Gross	R2110								
Reinsurers' share	R2120								
Net	R2200								
Acquisition expenses									
Gross	R2210		19 317						19 317
Reinsurers' share	R2220								
Net	R2300		19 317						19 317
Overhead expenses									
Gross	R2310		17 522						17 522
Reinsurers' share	R2320								
Net	R2400		17 522						17 522
Balance - other technical expenses/income	R2510								
Total technical expenses	R2600								49 642
Total amount of surpluses	R2700		101 364						101 364

Tabell 6 Premier (TSEK)

S.12.01.01.01
Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees
		C0020	C0030	C0040	C0050
Technical provisions calculated as a whole	R0010		0		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020		0		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Gross Best Estimate	R0030			2 617 842	
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040			0	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050			0	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060			0	
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070			0	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080			0	
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090			2 617 842	
Risk Margin	R0100		28 324		
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	R0110		0		
Best estimate	R0120			0	
Risk margin	R0130		0		
Technical provisions - total	R0200		2 646 166		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210		2 646 166		
Best Estimate of products with a surrender option	R0220		0		
Gross BE for Cash flow					
Cash out-flows					
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230		0		
Future guaranteed benefits	R0240				
Future discretionary benefits	R0250				
Future expenses and other cash out-flows	R0260		2 705 758		
Cash in-flows					
Future premiums	R0270		0		
Other cash in-flows	R0280		90 413		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290		0		
Surrender value	R0300		2 748 775		
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310		0		
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320		0		
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330		0		
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340		2 646 166		
Best estimate subject to matching adjustment	R0350		0		
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360		2 646 166		
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0370		0		

Tabell 7: Försäkringstekniska avsättningar (TSEK)

**S.23.01.01.01
Own funds**

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	15 000	15 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0			
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0		
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0		
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0		
Reconciliation reserve	R0130	95 876	95 876			
Subordinated liabilities	R0140	0		0		
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0		
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0		
Total basic own funds after deductions	R0290	110 876	110 876	0		
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0				
Other ancillary own funds	R0390	0				
Total ancillary own funds	R0400	0				
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	110 876	110 876	0		
Total available own funds to meet the MCR	R0510	110 876	110 876	0		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	110 876	110 876	0		
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	110 876	110 876	0		
SCR	R0580	95 295				
MCR	R0600	43 700				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	116,35%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	253,72%				

Tabell 8: Kapitalbas (TSEK)

S.23.01.01.02
Reconciliation reserve

		Value
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	110 876
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	15 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	95 876
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0

Tabell 9: Avstämningsreserv (TSEK)
S.25.01.01.01
Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	55 687	55 687
Counterparty default risk	R0020	505	505
Life underwriting risk	R0030	59 543	59 543
Health underwriting risk	R0040	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	0	0
Diversification	R0060	-24 446	-24 446
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	91 289	91 289

Tabell 10: Solvenskapitalkrav (TSEK)