



SVENSKA
FRIBREVSBOLAGET



PENSIONS
KONTROLL.se

SVENSKA

FRIBREVSBOLAGET

HOLDING

Rapport om solvens och
finansiell ställning (SFCR)

Försäkringsgruppen Svenska fribrevsbolaget

2025

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	6
A.4 ÖVRIG INFORMATION	6
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET	6
B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET	6
B.1.1 Beslutande organ	7
B.1.2 Centrala funktioner	8
B.1.3 Eventuella ändringar i företagsstyrningssystemet	9
B.1.4 Ersättningsystem	9
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 Gruppens riskstrategi och principer för riskhantering	14
B.3.3 Riskhanteringsfunktionen	14
B.3.4 Riskhanteringsprocessen	15
B.3.5 Egen risk och solvensbedömning	17
B.3.6 Integreering av resultat från egen risk och solvensbedömning	18
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	18
B.4.1 Internt kontrollsystem	18
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 LIKVIDITETSRIK	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	33
D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER	33
D.5 ÖVRIG INFORMATION	33
E. FINANSIERING	33
E.1 KAPITALBAS	33
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV	33
E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	34
E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER	34
E.5 ÖVERTRÄDELSER AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET	34
E.6 ÖVRIG INFORMATION	34
BILAGA	35

Sammanfattning

Försäkringsgruppen, hädanefter benämnt "gruppen" består av Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB (organisationsnummer 559051-4906) - SFB som är ett helägt dotterföretag till Svenska Fribrevsbolaget 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.

Gruppen 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 kunderbudanden kan Gruppen, i enlighet med gällande prislista, behålla en begränsad och enhetlig andel av fondprovisionen, medan resterande del återförs till kunden.

Gruppens 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 Gruppens riskhanteringssystem och följs upp löpande.

Per den 31 december 2025 uppgick Gruppens totala tillgångar till 2 784 831 TSEK (2 434 806), varav 2 748 775 TSEK (2 389 637) utgjorde placeringstillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 95 306 TSEK (78 452) och kapitalbasen till 111 188 TSEK (109 525 TSEK), motsvarande en SCR-kvot om 1,17 (1,40). Minimikapitalkravet (MCR) uppgick till 43 700 TSEK (46 523), vilket motsvarar en MCR-kvot om 2,55 (2,35). Här ska det noteras att jämförelsesiffrorna för 2024 har ändrats jämfört med samma rapport per 2024-12-31 på grund av modelljusteringar.

Gruppen uppvisar därmed en kapitalisering som överstiger såväl SCR som MCR. Den nuvarande kapitalnivån ska ses i ljuset av Gruppens 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 -20 747 TSEK (-23 868), vilket var i linje med Gruppens 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 Gruppen mottar från de fondbolag vars fonder distribueras inom Gruppens försäkringar återbetalas som huvudregel i sin helhet till kunderna. För kunder som valt erbjudandet "SFB Helhetsplan" kan Gruppen, 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 Gruppen 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. Gruppen 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 Gruppens 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.

Gruppen 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 Gruppen 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 Gruppens 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 Gruppens direkta exponering mot marknadsrisk.

Gruppen 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

Svenska Fribrevsbolaget Holding AB

Organisationsnummer: 559051-4880

Adress: Ingenjör Bååths gata 41, 722 12 Västerås

Telefon: 021-475 05 50

Namn: Pensionskontroll.se i Sverige AB

Organisationsnummer: 556862-6609

Adress: Ingenjör Bååths gata 41, 722 12 Västerås

Telefon: 021-475 05 50

Hemsida: www.pensionskontroll.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

Gruppen 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, koncernen (TSEK)			
		2025	2024
TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Intäkter från investeringsavtal	Not 4	19 664	16 538
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken		56 831	298 108
Övriga tekniska intäkter	Not 5	24 478	17 519
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, fondförsäkringsåtagande		-56 831	-298 108
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken		-	-
Driftskostnader	Not 6	-41 160	-40 544
Övriga tekniska kostnader	Not 7	-11 376	-6 653
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		-8 395	-13 140
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		-8 395	-13 140
Övriga intäkter	Not 8	469	595
Kapitalavkastning, intäkter		177	231
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		205	202
Kapitalavkastning, kostnader		-12	-206
Övriga kostnader	Not 9	-2 984	-2 943
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-10 539	-15 261
Bokslutsdispositioner		-	-
Resultat före skatt		-10 539	-15 261
Skatt på årets resultat	Not 10	-10 208	-8 607
ÅRETS RESULTAT		-20 747	-23 868

Balansräkning, koncernen - Tillgångar (TSEK)			
		2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling	Not 13	684	1 328
Pågående utvecklingsarbeten		209	38
Summa immateriella tillgångar		893	1 367
Placeringstillgångar			
Andelar och värdepapper i andra företag	Not 11	6 767	12 148
Summa placeringstillgångar		6 767	12 148
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäkringar	Not 12	2 748 775	2 389 637
Summa placeringstillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken		2 748 775	2 389 637
Fordringar			
Övriga fordringar	Not 14	17 238	4 751
Summa fordringar		17 238	4 751
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar		200	270
Kassa och bank	Not 15	5 895	15 783
Summa andra tillgångar		6 095	16 053
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 17	5 063	10 851
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 063	10 851
SUMMA TILLGÅNGAR		2 784 831	2 434 806
Balansräkning, koncernen- Eget kapital, avsättningar och skulder (TSEK)			
		2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital		148	148
Övrigt tillskjutet kapital		178 928	178 928
Balanserat resultat		-148 792	-124 924
Årets resultat		-20 747	-23 868
Summa eget kapital		9 537	30 284
Försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär risken			
Fondförsäkringsåtagande	Not 18	2 748 775	2 389 637
Summa försäkringstekniska avsättningar		2 748 775	2 389 637
Skulder			
Leverantörsskulder		970	619
Övriga skulder	Not 19	21 950	10 871
Summa övriga skulder		22 921	11 490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 20	3 598	3 395
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 598	3 395
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 784 831	2 434 806

A.3 Resultat från övriga verksamheter

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

A.4 Övrig information

Gruppen startade sin försäkringsverksamhet i februari 2020.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

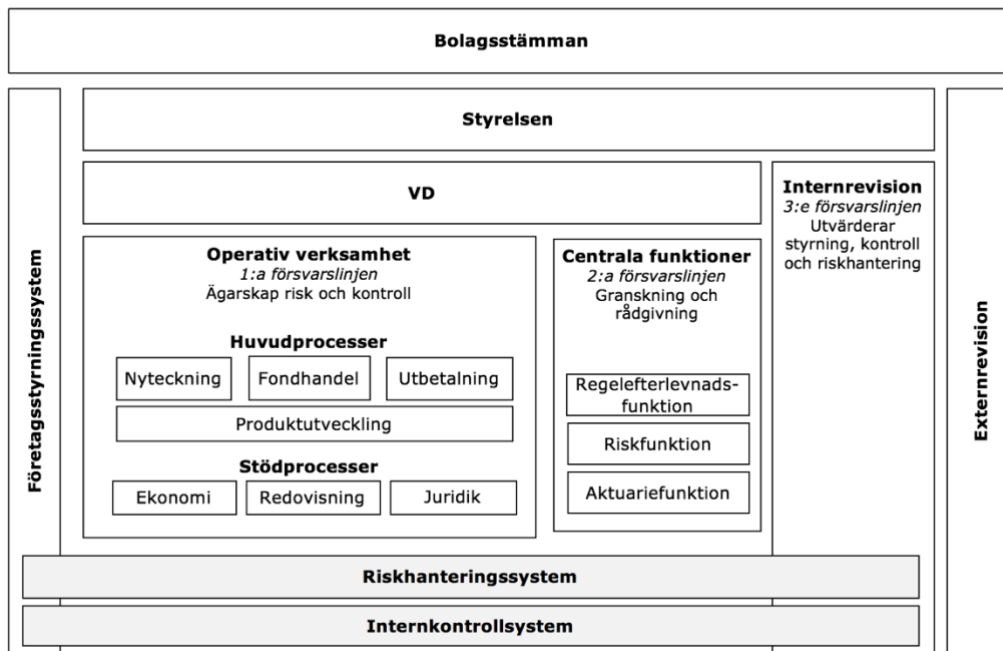
Gruppens företagsstyrningssystem finns på plats för att säkerställa att verksamheten styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. I företagsstyrningssystemet finns en överblickbar organisationsstruktur med en tydlig och lämplig allokering av roller och ansvar samt tydliga informationsvägar.

Gruppen har byggt upp ett ramverk av styrdokument som fastställs av styrelse och vd, dessa ska säkerställa att interna regler efterlevs, att gruppen uppnår affärs mål och strategiska mål

samt har ett fungerande rapporteringssystem. Styr dokumenten 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. Gruppens företagsstyrningssystem och försvarslinjer framgår av bilden nedan.

Beskrivning av företagsstyrningssystemet



B.1.1 Beslutande organ

Bolagsstämma

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

Styrelsen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för varje bolags organisation och för förvaltningen av dess angelägenheter. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att se till att gruppens 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 gruppens strategi och strategiska mål, ha en framåtblickande bedömning av egna risker 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 budget och ORSA för Bolaget.

Verkställande direktör

Vd ansvarar för att sköta den löpande förvaltningen av respektive bolags 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 styrdokumentet 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 i försäkringsbolaget 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 gruppen, i detta syfte finns 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

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.

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.

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

Inga förändringar av väsentlig karaktär under året.

B.1.4 Ersättningssystem

Gruppen har en ersättningspolicy som anger att ersättningar ska vara i överensstämmelse med 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 och att ange åtgärder för att undvika intressekonflikter som kan påverka möjligheten att driva verksamheten enligt god försäkringsdistributionssed.

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 gruppen kan attrahera, motivera och behålla kompetenta medarbetare. För att begränsa risken för intressekonflikter mellan en enskild medarbetares eventuella kortsiktiga ekonomiska intressen och gruppens långsiktiga mål betalar SFB huvudsakligen fast ersättning till anställda. Gruppen 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 Gruppen 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.

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 Bolagets riskhanteringsstrategi.

B.2 Lämplighetskrav

Gruppens 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 Gruppens styrelse, bolagens vd:ar 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 Gruppens lämplighetskrav.

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

Gruppen ska säkerställa att dess styrelseledamöter och vd:ar 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 Gruppens 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

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 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 Gruppens 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 Gruppens distribution av försäkringar ska en särskild lämplighetsbedömning utföras. Gruppen 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 Gruppens styrelse, vd:ar 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 i Gruppen. 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 Gruppen 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. Gruppen 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

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 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 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 Gruppen är eller kan komma att bli exponerade för.

Riskerna ovan kan kategoriseras i tre huvudsakliga risker i Gruppen; 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 Gruppens 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 Gruppens 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.

Bolagets riskaptit fastställs minst årligen av styrelsen och uttrycker, både kvalitativt och kvantitativt, den riskexponering Gruppen 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 Gruppens hela verksamhet 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 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 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:ar och på eget initiativ rapportera till dem i frågor som rör risker i verksamheten.
- Ge rekommendationer inom Gruppens 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 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 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 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 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 Gruppens riskprofil samt gällande regulatoriska kapitalkrav. Bedömningen baseras på metoder och analyser som Gruppens 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 Gruppens förmåga att fullgöra sina åtaganden även under ogynnsamma förhållanden. En fullständig ORSA genomförs minst årligen och utgör en integrerad del av Gruppens 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. Styrdokumenten ses över och uppdateras minst årligen.

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

För att säkerställa att Gruppen 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 Gruppen 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 Gruppens kapitalisering är tillräcklig i förhållande till dess riskprofil, även under stressade förhållanden. Givet Gruppens 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 Gruppen även vid ogynnsamma scenarier, såsom fall i förvaltad kapital eller ökade annullationer, upprätthåller en kapitalisering över gällande kapitalkrav.

Resultaten från ORSA beaktas löpande i Gruppens 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 Gruppens 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 Gruppens 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 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 sin 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 Bolagens 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 Gruppens riskhanteringssystem har Gruppen inrättat Funktionen för riskhantering. Funktionen är direkt underställd försäkringsbolagets vd och det primära målet för funktionen är att utgöra ett så bra stöd som möjligt för vd:ar, 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:ar 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 verksamhet.

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 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:ar 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 styrelser och vd:ar om förebyggande av bristande efterlevnad av ovan nämnda bestämmelser.
- Bedöma konsekvenserna av förändringar i regelverk som Gruppens 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:ar och styrelser om nya och förändrade externa regler.
- Ge rekommendationer inom Gruppens 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 Gruppens 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 styrelser
- 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 försäkringsbolagets 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, regelförfaranden 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 styrelser 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 om effekterna av utläggningen genomföras. I de fall Gruppen har utlagd verksamhet som anses vara väsentlig ska Gruppen 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 Gruppens 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 Gruppen genomföra en leverantörsgrensning (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. 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.

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 Gruppens verksamhet kan drivas med kontinuitet upprättas beredningsplaner med exitstrategier för utlagd verksamhet av väsentlig betydelse. Lämpliga

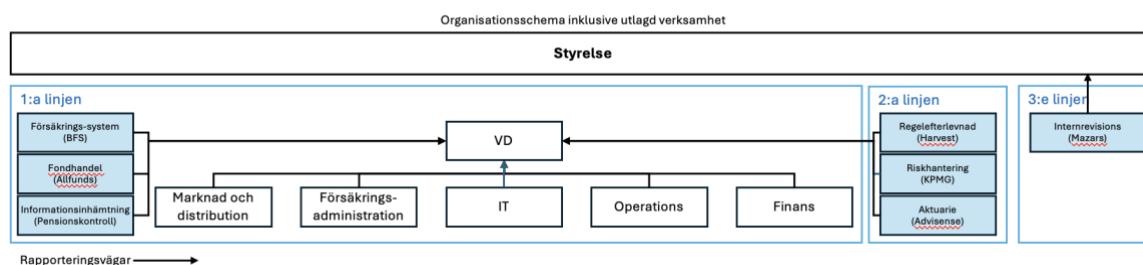
avtalsvillkor för kontinuitet vid uppsägning eller upphörande inkluderas i samtliga uppdragsavtal.

B.7.1 Utlagd verksamhet

Gruppen har uppdragsavtal med alla utlagda verksamheter. Gruppen använder Bricknode Financial Systems (BFS) som försäkringssystem samt Allfunds för fondhandel. Gruppen har lagt ut samtliga centrala funktioner på externa parter. Ansvar för respektive funktion finns kvar hos Gruppen 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 Gruppens företagsstyrningssystem. Gruppen har under året inte genomfört några materiella transaktioner med närstående.

C. Riskprofil

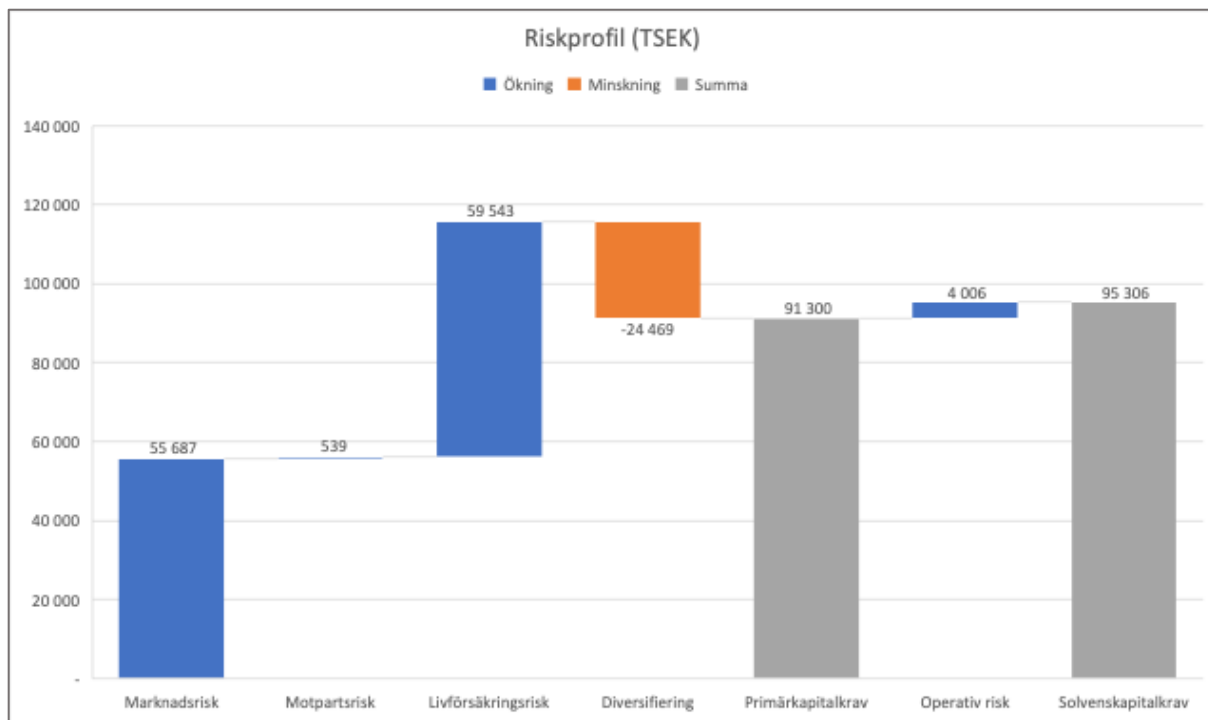
Gruppens riskprofil är nära kopplad till affärsmodellen, där intäkterna i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av det förvaltade kapitalet. Även om placeringsrisken bärs av försäkringstagarna exponeras Gruppen indirekt mot marknadsrisk genom dess påverkan på intäkter, resultat och därmed kapitalisering.

Gruppen 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.

Gruppen 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 Gruppen intäktsgenerering.

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

Gruppen 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. Gruppens försäkringsrisker utgörs huvudsakligen av annullationsrisk, kostnadsrisk, dödsfallsrisk, optionsrisk samt katastrof- och koncentrationsrisk.

Den mest väsentliga försäkringsrisken i Gruppen är annullationsrisk, då förändringar i kunders flyttbeteenden direkt påverkar beståndets storlek och därmed Gruppens framtida intäkter. Annullationsrisk är därmed en central drivare för både resultat och kapitalisering. Gruppen 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.

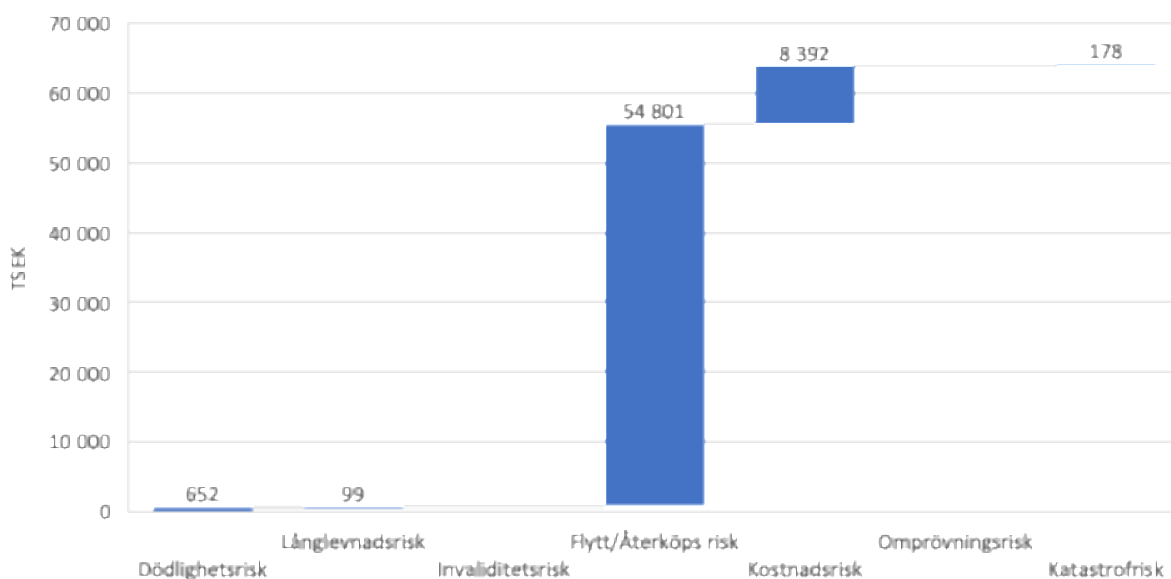
Kostnadsrisk avser risken att faktiska kostnader överstiger antaganden, vilket kan påverka lönsamheten negativt. Risken hanteras genom löpande resultatuppföljning och utveckling av metoder för kostnadskontroll och prognostisering.

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. Gruppen 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.

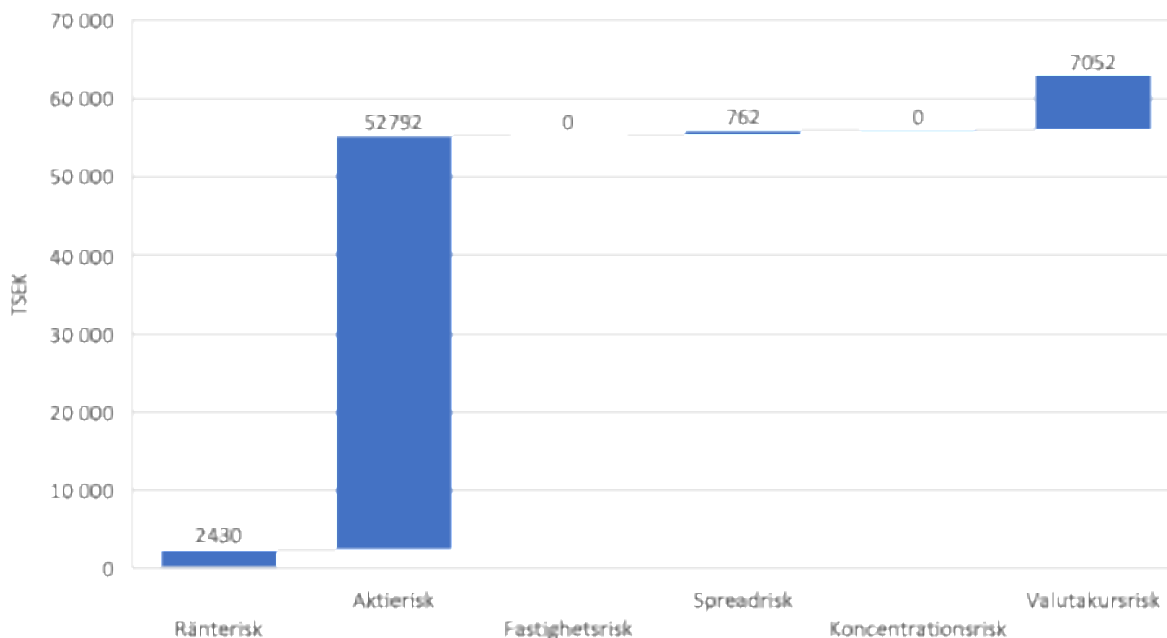
Gruppen följer löpande försäkringsresultatet och styrelsen fastställer minst årligen antaganden för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Per 2025-12-31 har Gruppen inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom försäkringsrisk.



C.2 Marknadsrisk

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

Förändringar i marknadsvärden påverkar därmed Gruppens 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 Gruppen inte har något eget handelslager och dess egna medel placeras på bankkonto samt i svenska penningmarknadsfonder har dessa medel en minimal marknadsrisk.

Målen för förvaltningen av Gruppens egna medel är att

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

C.2.2 Placeringsstillgångar där försäkringstagaren står placeringsrisken

Marknadsriskerna i Gruppens 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 Gruppen indirekt genom att förändringar i tillgångarnas värde påverkar storleken på det förvaltade kapitalet och därmed de avgiftsbaserade intäkterna. Gruppens exponering mot marknadsrisk är således i första hand affärsmässig snarare än balansräkningsmässig.

C.3 Kredit och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk avses risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden mot Gruppen. 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 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 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 bankkonton, i ränte-/obligationsfonder.

Likviditetsrisken gentemot försäkringstagarna hanteras genom att samtliga fonder som Gruppen 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. Gruppen 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 Gruppens samlade exponering mot operativa risker.

Gruppen 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 Gruppen, särskilt mot bakgrund av beroendet av externa leverantörer för kritiska funktioner såsom IT-system och centrala kontrollfunktioner. Gruppen 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

Gruppen 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 Gruppens omvärld.

Sammantaget bedöms Gruppens 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. Gruppen 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 Gruppen identifierat ett antal ytterligare riskområden, däribland:

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

C.7 Övrig materiell information

Det finns ingen övrig materiell information om Gruppens riskprofil.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Placeringsstillgångarna 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		–		893
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		5 894		5 894
Any other assets, not elsewhere shown	R0420		22 502		22 502
Total assets	R0500		2 783 938		2 784 831

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 tidsvärde 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	20 320	20 320		
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	3 529	3 529		
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	2 670	2 670		
Total liabilities	R0900	2 672 684	2 775 294		
Excess of assets over liabilities	R1000	111 254	9 537		

Tabell 2: Försäkringstekniska avsättningar (TSEK)

D.3 Övriga skulder

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Gruppen tillämpar inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Det förekommer ingen övrig information gällande värdering för solvensändamål.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Gruppens 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 1,17, vilket innebär att Gruppen 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. Gruppens målsättning gällande solvenskvoten är att denna långsiktigt ska ligga på 115 %.

Kapitalbasen för att täcka kapitalkravet uppgick per 2025-12-31 till 111 254 TSEK, kapitalbasen för att täcka minimikapitalkravet uppgick per 2025-12-31 till 111 254 TSEK. Se tabell 3.

2025-12-31	
Bästa skattning	2 617 842
Riskmarginal	28 324
Aktiekapital	148
Överkursfond	166 083
Avstämningsreserv	-54 977
Kapitalbas för att täcka SCR	111 254
Kapitalbas för att täcka MCR	111 254
SCR	95 305
MCR	47 300
SCR-kvot	117 %
MCR-kvot	255 %

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 95 305 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	539
Försäkringsrisk	59 543
Diversifiering	-24 469
BSCR	91 300
Operationell risk	4 006
Totalt SCR	95 306

Tabell 4: SCR (TSEK)

Minimikapitalkravet uppgick per 2025-12-31 till 47 300 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	
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	R1900		49 642							49 642
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									5 878
Total technical expenses	R2600									55 520
Total amount of surpluses	R2700		101 364							101 364

Tabell: 5 Premier (TSEK)

S.23.01.04.01
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						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	148	148			
Non-available called but not paid in ordinary share capital to be deducted at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	166 083	166 083			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds to be deducted at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
Non-available preference shares to be deducted at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares to be deducted at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	-54 977	-54 977			
Subordinated liabilities	R0140					
Non-available subordinated liabilities to be deducted at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available to be deducted at the group level	R0170					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non-available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority to be deducted	R0190					
Minority interests at group level	R0200					
Non-available minority interests to be deducted at group level	R0210					
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					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0230					
	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included via Deduction and Aggregation method when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own funds to be deducted	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	111 254	111 254			
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods	R0450					
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0520	111 254	111 254			
Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0560	111 254	111 254			
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	111 254	111 254			
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	111 254	111 254			
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (including own funds from other financial sectors, excluding own funds from undertakings included via D&A method)	R0800	111 254	111 254			
Total eligible own funds to meet the group SCR (excluding own funds from other financial sectors, including own funds from undertakings included via D&A method)	R0810	111 254	111 254			
Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0660	111 254	111 254			
Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0820	95 306				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	43 700				
Capital requirements (CR) from other financial sectors	R0860					
Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings included via D&A method)	R0590	95 306				
SCR for undertakings included via D&A method	R0670					
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	R0830	95 306				
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680	95 306				
Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0630	117%				
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	R0650	255%				

Tabell 6: Kapitalbas (TSEK)

S.23.02.04.03
Excess of assets over liabilities - attribution of valuation differences

		Total
		C0110
Excess of assets over liabilities - attribution of valuation differences		
Difference in the valuation of assets	R0600	-893
Difference in the valuation of technical provisions	R0610	-102 610
Difference in the valuation of other liabilities	R0620	-
Total of reserves and retained earnings from financial statements	R0630	-156 693
Other, please explain why you need to use this line	R0640	-
Reserves from financial statements adjusted for Solvency II valuation differences	R0650	-54 977
Excess of assets over liabilities attributable to basic own fund items (excluding the reconciliation reserve)	R0660	166 231
Excess of assets over liabilities	R0700	111 254

Tabell 9: Excess of assets over liabilities (TSEK)
S.25.01.04.01
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	539	539
Life underwriting risk	R0030	59 543	59 543
Health underwriting risk	R0040	-	-
Non-life underwriting risk	R0050	-	-
Diversification	R0060	-24 469	-24 469
Intangible asset risk	R0070	-	-
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	91 300	91 300

Tabell 10: Solvenskapitalkrav (TSEK)