




Solvens- och verksamhetsrapport

 Swedbank Försäkring AB
2017-12-31

Sammanfattning

Solvens II-direktivet

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

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

Swedbank Försäkrings erbjudande och huvudsakliga risker

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

Swedbank Försäkrings verksamhet domineras av sparförsäkringar där bolagets risker är kopplade till förändringar i tillgångarnas värde, exempelvis som en följd av utvecklingen på marknaderna och förändringar i kundernas flytt- och återköpsfrekvenser, samt ökade driftkostnader. En mindre del (cirka 10 %) av portföljen har garantier där risken för kapitaltillskott tillkommer. Utöver detta finns dödlighetsrisker och invaliditets/sjuklighetsrisker i bolagets riskförsäkringar.

System för riskhantering

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

Metod för beräkning av solvenskapitalkravet

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

Förändring i solvenskvot

Solvenskapitalkravet och kapitalbasen uppgick per 31 december 2017 till 5 125 respektive 6 979 mkr, vilket resulterar i en solvenskvot på 1.36. Sedan 31 december 2016 har solvenskapitalkravet ökat med 732 mkr. Det är främst kapitalkravet för aktierisk som gått upp, men även kapitalkraven för valutarisk, annulationsrisk och långlevnadsrisk har var och en ökat med minst cirka 100mkr. Ökningarna förklaras främst av större volymer till följd av premieintäkter och positiv börsutveckling, samt modellförbättringar. I och med att kapitalbasen inte ökat i lika stor grad, främst till följd av koncernbidrag och utdelning, så är solvenskvoten 0.12 lägre än vid föregående årsskifte. Under året så har minimikapitalkravet gått upp med 120 mkr och var vid årsskiftet 1 281 mkr. Uppgången förklaras främst av större fondvärde i sparaffären.

Egen riskbedömning

Swedbank Försäkring har i enlighet med Solvens II utfört en riskutvärdering som visade att bolaget har en tillfredsställande solvenskvot 2017 och fortsatt kommer att ha det även om ett mycket negativt ekonomiskt scenario skulle bli verklighet de närmaste åren.

Förändring i organisation

Jonas Jonsson lämnade sin roll som verkställande direktör den 1:a oktober. Johanna Okasmaa-Nilsson tillträdde som tillförordnad verkställande direktör samma dag. I samband med detta tillträdde Björn Elfstrand som styrelseordförande. Johanna Okasmaa-Nilsson tillträdde som permanent verkställande direktör den 31:a januari 2018.

Johanna Okasmaa-Nilsson
Verkställande direktör

Innehållsförteckning

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

A. Verksamhet och resultat

Adress: Deloitte, Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm
Telefon: +46 75 246 20 00

A1 Verksamhet

Ägarförhållanden och struktur

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

Verksamhetsinriktning

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

Tillsynsmyndighet

Bolagets tillsynsmyndighet är svenska Finansinspektionen.

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

Extern revisor

Bolagets revisor är Deloitte AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Henrik Nilsson.

Väsentliga händelser under året

Jonas Jonsson lämnade sin roll som verkställande direktör den 1:a oktober. Johanna Okasmaa-Nilsson tillträdde som tillförordnad verkställande direktör samma dag. I samband med detta tillträdde Björn Elfstrand som styrelseordförande. Johanna Okasmaa-Nilsson tillträdde som permanent verkställande direktör den 31:a januari 2018.

A2 Försäkringsresultat

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

Följande tabell visar försäkringsresultatet för riskaffären under perioden 2017 respektive 2016. Resultaten redovisas före skatt enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") som är de redovisningsprinciper som tillämpas av svenska börsnoterade bolag. Försäkringsresultatet som anges är summan av risk- och administrationsresultatet.

mkr, före skatt	Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring	Sjuk- och premiebefrielseförsäkring	Skadeförsäkring	Efterlevandeskydd och individuell livförsäkring	Summa
31 dec 2017					
Premieinkomst	555	192	90	110	947
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-11	-6	-2	8	-11
Försäkringsersättningar	-323	-33	-7	-82	-446
Resultat återförsäkring	0	-18	0	0	-17
Kostnader och provisioner	-100	-44	-34	-13	-190
Försäkringsresultat	121	92	47	23	283
31 dec 2016					
Premieinkomst	533	172	71	92	868
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-7	-58	-25	-10	-100
Försäkringsersättningar	-296	-29	-6	-52	-384
Resultat återförsäkring	0	-10	0	-2	-12
Kostnader och provisioner	-94	-37	-28	-11	-170
Försäkringsresultat	136	38	12	17	203
Skillnad	-15	54	35	6	80

Försäkringsresultatet har ökat med 80 miljoner kronor ("mkr") jämfört med föregående år, främst beroende på förändrade avvecklingsantagande inom sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt skadeförsäkring. Antaganden om avveckling används för att bestämma den förväntade sjuktiden vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar och en kortare förväntad sjuktid leder till upplösningar av avsättningar. För sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt skadeförsäkring har premieinkomsten ökat vilket bidrar positivt till resultatet medan kostnader har ökat jämfört med föregående år. För grupplivförsäkring har resultatet minskat med 15 mkr till följd av ökade

dödsfallskostnader och administrativa kostnader vilket delvis täcks av en ökad premieinkomst.

A3 Investeringar

Kapitalavkastningen för 2017 uppgår till 2.1 mkr (1.0). Kapitalavkastningskostnaderna för 2017 uppgår till -21.1 mkr (-15.6). Den negativa räntekostnaden är relaterad till negativa räntan på Swedbank Försäkrings inlåningskonton. Mer detaljerad information om resultatet finns i not 4 och 8 i bolagets årsredovisning. Den genomsnittliga avkastningen för kunderna inom fondförsäkring uppgick till 10,6 procent (7,5), depåförsäkring 6,7 procent (6,5), traditionell pension 2,9

procent (2,9) samt traditionell pension premiegaranti 5,7 procent (7,0).

A4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inga övriga materiella inkomster eller utgifter.

B. Företagsstyrning

B1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Struktur

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

Bolagsstämma

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

Styrelsen

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

Verkställande direktör

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

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

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

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

Delegering av ansvar och rapporteringsvägar

Verkställande direktör kan delegera ansvar till underordnade anställda. Underordnade anställda får i sin tur delegera ansvaret vidare. Med delegering av befogenhet följer motsvarande ansvarighet, som

innebär; att leverera enligt åtaganden, lära sig av misstag, bli ägare till problem och att hitta lösningar. Detta bidrar också till en sund risk- och kontrollkultur.

Ersättningar och ersättningspolicy

Den fasta ersättningen är den huvudsakliga delen av medarbetarens totala ersättning. Den ska fastställas med hänsyn till medarbetarens arbetsuppgifter, hur medarbetaren presterar och agerar enligt Swedbank Försäkrings värderingar samt med hänsyn till lokala marknadsförhållanden. De anställda har även en rörlig ersättningsdel som tillsammans med den fasta delen, pension och övriga förmåner utgör medarbetarens totala ersättning. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och vara baserad på en sund balans mellan den fasta och den rörliga ersättningsdelen. Den rörliga ersättningen är kopplad till de individuella målen och koncernens totala resultat.

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

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

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

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

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

B2 Lämplighetskrav

Inför tillsättning av ledande personer eller personer med nyckelfunktioner inom Swedbank Försäkring hämtas information om personens kompetens och kunskap inom följande områden: 1) finansmarknaden i allmänhet och försäkringsbranschen i synnerhet, 2) affärsstrategi och affärsmodeller, 3) riskarbete såsom identifiering, bedömning, kontroll och hantering av risker och förmågan att bedöma effektiviteten i företagets styrning och kontroll, 4) finansiell och aktuariell analys och 5) regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten. Vid bedömning av personens kompetens och kunskap tas även hänsyn till personens tidigare erfarenhet från en liknande ledande position och personens förutsättningar att ta till sig tillräcklig kunskap för att förstå verksamheten och verksamhetens risker tillräckligt väl.

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

B3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Systemet för riskhantering och intern kontroll

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

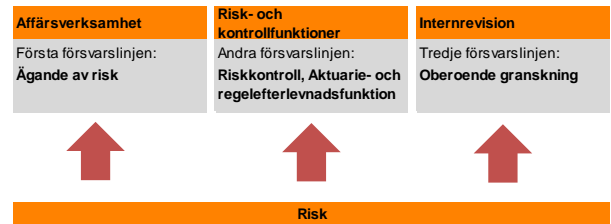
Ett sätt att åskådliggöra hur risker hanteras inom Swedbank Försäkring är genom de tre försvarslinjerna.

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

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

tecknade av försäkring och tillämpning av återförsäkring.

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



Riskaptit och riskstrategi

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

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

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

Roller inom riskhantering och intern kontroll

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

Styrelsen

När det gäller riskhantering och riskkontroll är styrelsen ytterst ansvarig för bolagets risker och riskhanterings- och kontrollsystem ("RICS"). Styrelsen beslutar om riskstrategi, riskaptit, limiter, samt övervakar ORSA-processen.

Styrelsen erhåller kvartalsrapporter om risker och riskhantering inom Swedbank Försäkring för att kunna utföra sitt ansvar.

Risk, Investment, Compliance and Audit Committee (RICAC)

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

Verkställande direktör

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

Aktuarieavdelningen

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

Aktuariefunktionen

Se avsnitt B6.

Investeringschefen

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

Ekonomichefen

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

Riskkontrollfunktionen

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

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

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att:

- säkerställa och följa upp implementation av regler och processer för riskhantering och intern kontroll
- förse styrelse och RICAC med konsoliderad och relevant rapportering av alla risker, minst varje kvartal
- förse bolagets ledning och Swedbank Group Risk med regelbunden riskrapportering enligt plan
- övervaka riskerna och föreslå åtgärdsplaner och riskmildrande åtgärder
- rapportera internt kapitalkrav till verkställande direktör och styrelse

- säkerställa omedelbar eskalering av allvarliga incidenter och/eller limitövertredelser till verkställande direktör, styrelse och Swedbank Group Risk
- medverka till och sträva efter hög riskmedvetenhet och stark riskkultur inom Swedbank Försäkring.

Riskkontrollfunktionen har mandat att agera vid behov för att hantera kritiska risker eller i samband med större incidenter utan förhandsgodkännande från styrelsen och verkställande direktör, men ska utan dröjsmål underrätta dessa i händelse av sådan åtgärd.

Regelefterlevnadsfunktionen

Se avsnitt B4.

Internrevision

Se avsnitt B5.

Chefer

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

Anställda

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

Process och styrningsstruktur för riskhantering och intern kontroll

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

Intern kontroll

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

- grundläggande disciplin och struktur i företaget
- integritet och etiska värderingar
- tydlig delegationsordning
- efterlevnad av policier och instruktioner
- effektiva HR-processer.

Exempel på processer inom Swedbank Försäkring som ligger inom ramen för intern kontroll är nyckelkontroller för operationella risker, kontroller inför extern rapportering, kontroller i samband med investeringar samt kontroller och valideringar för risker och försäkringstekniska avsättningar.

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

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

Fastställande av totalt solvensbehov

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

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

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

För affärsplanens huvudscenario och de stressscenarier som valts ut – enligt avsnittet ORSA-processen ovan – så beräknas behovet av eget kapital ut (samt eventuella andra likvida poster i balansräkningen med motsvarande riskabsorberande egenskaper¹) utifrån de krav som beskrivits ovan. Det scenario och krav som ger störst behov av eget kapital i både ett

framåtblickande- och nulägesperspektiv, definierar bolagets totala solvensbehov. Genom att det totala solvensbehovet uttrycks i termer av eget kapital, så blir det totala solvensbehovet enligt ORSA en direkt användbar input till kapitalplanen. Det fastställda totala solvensbehovet kan direkt översättas till en begränsning av möjlighet till utdelning (d.v.s. motsvarar minimibehov av eget kapital efter utdelning).

Swedbank Försäkrings ORSA per 2017 visade att bolaget är tillräckligt kapitaliserat.

B4 Internkontrollsystem

Systemet för intern kontroll

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

Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad inom Swedbank Försäkring har som huvuduppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera regelefterlevnadsrisker till verkställande direktör och styrelse. Regelefterlevnadsfunktionen är oberoende från verksamheten och rapporterar regelbundet till verkställande direktör och styrelse.

Regelefterlevnadsfunktionen identifierar risker relaterade till bristande efterlevnad av lagar, förordningar och andra regelverk. Dessutom övervakas att dessa risker hanteras av behörig verksamhetsfunktion samt övervakar efterlevnad av såväl externa som interna regelverk. Funktionen tillhandahåller även proaktiv rådgivning, stöd och utbildning till verksamheten, verkställande direktör samt styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad inom Swedbank Försäkring arbetar utifrån fyra kärnprocesser för att försäkra regelefterlevnad till verkställande direktör och styrelsen. De fyra kärnprocesserna utgörs av: Planering, Råd & stöd, Monitorering och Information.

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

Regelefterlevnadsfunktionen är outsourcad till Swedbank AB (publ).

B5 Internrevisionsfunktion

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

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

Internrevisionen följer etablerade standarder från The Institute of Internal Auditors (International Professional Practices Framework) som även omfattar en yrkesetisk kod med regler för objektivitet och integritet. Inom ramen för internrevisionens årliga kvalitetssäkring följs även efterlevnad upp av dessa standarder. Extern kvalitetssäkring utförs av professionell leverantör enligt reglerade intervaller, för att säkerställa internrevisionskvalitet. Internrevisionens oberoende är reglerad via internrevisionsinstruktionen och där internrevisionen har tillgång till all information och dessutom är oberoende i relation till verksamheten. Internrevisionen har inget ansvar för operativ verksamhet. Varje granskningsuppdrag som internrevisionen utför omfattar flera roller inklusive en kvalitetssäkrande roll för att säkerställa hög kvalitet i internrevisionen. Granskningsuppdragen utförs inte enbart av en och samma person, utan flera är inblandade beroende av kompetensbehov.

B6 Aktuarietfunktion

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

B7 Uppdragsavtal

För att säkerställa att utläggning av uppdrag hanteras på ett korrekt sätt har Swedbank Försäkrings styrelse antagit det interna styrdokumentet Outsourcing Policy ("Policyn"). Policyn behandlar rutiner och processer som ska tillämpas vid utläggning av uppdrag; så som exempelvis vilka krav som ska ställas på uppdragstagaren, vilka åtgärder som behöver vidtas inför ett beslut om utläggning, vilka rutiner som ska tillämpas vid kontroll och uppföljning och vad som särskilt ska beaktas vid utläggning av kritiska eller viktiga operativa funktioner. Bolaget har träffat uppdragsavtal för kritiska eller viktiga operativa funktioner inom IT, regelefterlevnad, riskkontroll, internrevision, vissa tjänster kopplade till personalen, hantering av värdepappersdepåer, framtagande av s.k. Key Information Documents ("KID") och penningtvätt. Samtliga funktioner, med undantag för framtagandet av KID, är uppdragna åt svenska verksamhetsutövare och lyder därmed under svensk lagstiftning. Framtagandet av KID är uppdraget åt en verksamhetsutövare med säte i Israel vilken lyder under israelisk lag.

B8 Övrig information

Swedbank Försäkring har antagit en (åtminstone) årlig process vars syfte är att utvärdera lämplighet och

effektivitet av företagsstyrningssystemet. Processen omfattar bland annat självutvärderingar av respektive avdelningschef över hur företagsstyrningssystemet operativt fungerar i relation till respektive avdelning, samt särskilda utvärderingsfrågor till bolagets fyra nyckelfunktioner (aktuarietfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, internrevision och riskkontrollfunktionen). Bolagets Risk Manager koordinerar processen och sammanställer resultatet tillsammans med eventuella åtgärdsförslag i en rapport till styrelsen.

Gällande bedömning är att Swedbank Försäkring s företagsstyrningssystem är fullgott.

C. Riskprofil

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

En relativt liten (ca 10 %) och minskande del av Swedbank Försäkrings sparaffär, består av kontrakt med finansiella garantier (stepup och premie tillbaka). I dessa fall bestämmer bolaget över tillgångsallokeringen (d.v.s. så kallad traditionell sparförsäkring). Förutom de risker som beskrivs ovan så kan dessa kontrakt leda till situationer där bolaget behöver göra kapitaltillskott för att leva upp till garantierna, om avkastningen på tillgångar inte är tillräcklig över tid. För närvarande är de upparbetade buffertarna som motverkar garantirisikerna tillräckliga. Men framtida större ogynnsamma tillgångsavkastningar kan dock minska buffertarna och därmed öka riskerna. Alla tillgångar i garantiportföljerna är investerade i väldiversifierade fonder förvaltade av Swedbanks dotterbolag Swedbank Robur. Den relativt lilla andelen garantiäffär i kombination med de tillgängliga buffertarna medför att de garantirelaterade riskerna är relativt små för Swedbank Försäkring. I tillägg så tillämpas en dynamisk allokering som medför att andelen säkra värdepapper, som svenska statskuldväxlar och statsobligationer, ökas om buffertarna minskar. Detta minskar ytterligare riskerna för stora kapitaltillskott.

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

kallade arvsvinsterna som tillförs de försäkrade som har långlevnadsskydd som del av försäkringen.

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

Utöver de ovan beskrivna riskerna så omfattar bolagets riskprofil exempelvis även operationella risker och likviditetsrisker.

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

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

Följande tabell visar materialitetskategorisering för enskilda risktyper avseende solvenskapitalbas per Q4 2017:

Materialitetsbedömning	Risk avseende solvenskapitalbas
5: >20% av total odiversifierad risk	Aktierisk, Annulleringsrisk
4: >10% av total odiversifierad risk	Valutarisk
3: >5% av total odiversifierad risk	Kostnadsrisk, Katastrofrisk - liv risk
2: >1% av total odiversifierad risk	Långlevnadsrisk, Ränterisk, Operativ risk, Dödlighetsrisk, Invaliditets-/Sjuklighetsrisk, Spreadrisk,
1: återstående risktyper	Motpartsrisk, Katastrofrisk - hälsa, Omprövningsrisk, Marknadskoncentrationsrisk

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

Under rapporteringsperioden (d.v.s. mellan Q4 2016 och Q4 2017) så var följande de största³ individuella solvenskapitalkravsändringarna per risktyp före diversifiering nominellt sett:

Risktyp	Ändring Q4 2016 -> Q4 2017 (mkr)	Huvudsakliga förklaringar
Aktierisk	1 974 -> 2 686	Ökat fondvärde med aktieexponering, större applicerad aktiestress till följd av den regulatoriska symmetriska justeringen, förbättrad modellering av aktierisker via derivat ⁴
Valutarisk	819 -> 1 032	Ökat fondvärde med utländsk aktieexponering
Annulleringsrisk	2 323 -> 2 490	Ökat nuvärde av framtida vinster
Långlevnadsrisk	243 -> 342	Uppdateringar avseende dödlighetsantagande och produktgenskaper

³ Endast individuella ändringar överstigande ca +/-100mkr är listade i tabellen.

⁴ Flera av de Swedbank Robur-fonder som försäkringskapital i fond- och depåförsäkring är investerade i har materiella aktieexponeringar vi futures. Tidigare beaktades dessa exponeringar felaktigt i riskberäkningarna, vilket identifierades genom bolagets egna valideringsarbete. Modelleringen rättades i och med rapporteringen per det andra kvartalet 2017.

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

C1 Teckningsrisk

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

Tabellen nedan visar riskmaterialitet per Q4 2017 för de materiella teckningsriskerna.

Risktyp	Andel av totalt odiversifierat solvenskapitalkrav
Annulleringsrisk	30 %
Driftkostnadsrisk	8 %
Katastrofrisk - Liv	6 %
Länglevnadsrisk	4 %
Dödlighetsrisk	1 %
Invaliditets-/sjuklighetsrisk	1 %
Teckningsrisker totalt	50 %

C2 Marknadsrisk

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

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

Exempel är:

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

derivat, onoterade värdepapper och icke-rutinmässiga investeringar, i syfte att begränsa svårkontrollerade risker.

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

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

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

Tabellen nedan visar riskmaterialitet per Q4 2017 för de materiella marknadsriskerna.

Risktyp	Andel av totalt odiversifierat solvenskapitalkrav
Aktierisk	32 %
Valutarisk	12 %
Ränterisk	1 %
Spreadrisk	1 %
Marknadsrisker totalt	47 %

C3 Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en låntagare inte uppfyller sina skyldigheter, och att säkerheter inte täcker kraven. Kreditrisk innefattar motpartsrisk, koncentrationsrisk och valutaavvecklingsrisk. Swedbank Försäkrings exponering mot kreditrisk är liten. Motpartsrisken reflekterar möjliga förluster till följd av fallissemang eller försämrad kreditvärdighet hos bolagets motparter och gäldenärer. I Swedbank Försäkrings fall så kan risken delas in i tre kategorier:

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

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

C4 Likviditetsrisk

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

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

C5 Operativ risk

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

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

För att bedöma operativ risk så använder Swedbank Försäkring Solvens IIs standardformel och har även utvecklat en scenariorbaserad metod för Economic Capital-syften. Operativ risk - efter riskmildrande åtgärder - hanteras genom att hålla tillräcklig kapitalbas. Operativ risk övervakas och bedöms inom ramen för den kvartalsvisa riskrapporteringen till styrelsen och genom ORSA-processen.

Tabellen nedan visar riskmaterialitet per Q4 2017 för operativ risk.

Risktyp	Andel av totalt odiversifierat solvenskapitalkrav
Operativ risk	1 %

C6 Övriga materiella risker

Översikt över övriga materiella risker:

- Ryktesrisk: innebär en risk för nedgång i förtroende hos viktiga intressenter på grund av upplevda fel i affärsmetoder som kan påverka resultatet eller bolagets materiella och immateriella tillgångar. Större ryktesrisker är ofta en effekt av ett internt förändringsarbete eller en incident (t.ex. operativ riskincident). Det kan också vara en bieffekt av rykteseffekter på Swedbanks varumärke. För närvarande är ryktesrisken förhöjd eftersom förändringshastigheten är hög.
- Affärsrisk: är risken för att verksamhetsresultatet blir lägre än planerat, ett resultat av negativa variationer i nya affärsvolym, marginaler, kostnader eller bortfall av affärsvolym. Bakomliggande orsaker kan vara exempelvis nya regler, ökad konkurrens, demografiska förändringar eller ihållande negativa marknadsförhållanden. Affärsrisker följs upp halvårsvis med ledningsgruppen, som bedömer potentiella händelser som kan påverka verksamhetsresultatet negativt. Utfallet av bedömningarna utgör ett viktigt bidrag till scenarioutveckling för ORSA och affärsplaneringsprocessen.
- Strategiska risker: är risken för att beslut av strategisk karaktär allvarligt påverkar möjligheten till långsiktig och hållbar tillväxt. Inför denna typ av beslut görs en konsekvensanalys för att bedöma den strategiska risken.
- Regelefterlevnadsrisk: är risken för misslyckande när det gäller att uppfylla lagar, förordningar och andra regler som gäller för den del av verksamheten som kräver tillstånd.
- Modellrisk: innebär risken för eventuella sårbarheter i värderings- och riskmätningstekniker. Risken begränsas genom bland annat valideringar.
- Uppföranderisk: risken för att olämpligt eller dåligt beteende hos anställda eller tredjepart som kan ha en väsentlig negativ inverkan på kunder eller på förtroendet för Swedbank Försäkring.

Riskkoncentrationer

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

riskkoncentrationer uppkomma exempelvis på grund av livförsäkringsavtal med höga risksummor för enskilda individer. Riskkoncentrationer kan också ha samband med katastrofrisker, till exempel om alla anställda i ett företag är försäkrade.

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

C7 Övrig information

Riskreduceringstekniker

De olika riskreduceringstekniker som tillämpas inom Swedbank Försäkring finns kort beskrivna i samband med respektive risktyp.

Riskreduceringsteknikerna (tekniker som direkt reducerar kapitalkrav och/eller försäkringstekniska avsättningar) övervakas enligt följande:

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

Aktsamhetsprincipen

Aktsamhetsprincipen är en grundläggande princip i Swedbank Försäkrings placeringsverksamhet och utgör grunden för bolagets placeringsriktlinjer.

Risker avseende Asset Liability Management ("ALM") är särskilt relevanta i samband med försäkringstekniska avsättningar som inkluderar finansiella garantier, försäkringstekniska avsättningar för oreglerade skador och tillgångar motsvarande eget kapital.

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

Det övergripande målet för placeringsverksamhet är att uppnå tillfredsställande totalavkastning för försäkringstagarna och företaget, inom ramen för den godkända riskaptiten. Placeringsriktlinjerna begränsar tillåtna investeringar så att de endast kan göras i tillgångar vars risker företaget har tillräcklig kunskap om

och där det finns tillräckliga rutiner för att identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera dessa. Dessutom finns det tydliga begränsningar på en övergripande nivå och per portfölj för att förhindra överdrivet risktagande, inklusive specifikationer om tillåtna instrument. I synnerhet så inkluderar placeringsriktlinjerna begränsningar avseende följande:

- Finansiering och pantsättning
- Derivatexponeringar
- Icke rutinmässiga investeringar
- Investeringar i finansiella instrument och tillgångar som inte handlas på reglerade marknader.

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

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

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

När det gäller investeringar som svarar mot försäkringstekniska avsättningar för traditionella produkter, så är förvaltningen av dessa utlagd till Swedbank Robur, och de är investerade i väldiversifierade fonder. Per Q4 2017 så var de traditionella produkternas tillgångar (förutom kassabehållning) investerade i följande fonder:

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

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

Känslighetsanalyser

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

- Att estimerar känsligheten mot specifika händelser.

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

gäller momentana stress- och känslighetstester har det i flera fall bedömts tillräckligt att tillämpa en förenklad modell baserat på skalning/kvotning till skillnad mot mer fullständiga simuleringsberäkningar.

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

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

Metoder, antaganden och huvudsakliga resultat

Stresstester och känslighetstester estimerar vanligtvis (momentana) effekter på exempelvis solvenssituationen eller EEV utifrån specifika händelser eller störningar av viktiga parametrar. I och med att det är de momentana (kortsiktiga) effekterna som mäts, så tas ingen hänsyn till eventuella följd effekter på kundbeteende eller bolagets förväntade åtgärder (till skillnad från när det gäller ORSA-processens scenarionalyser). När det

Test	Huvudsakligt resultat vid senaste testtillfället
De långsiktiga effekterna på behovet för kapitaltillskott för garantiprodukterna givet en längre period av låga och negativa räntor (se vidare ovan)	Q4 2017: givet fortsatt ackumulering av garantiavgifter enligt nuvarande tillämpning räcker dessa till att täcka behovet av kapitalinjektioner. Inga ytterligare kapitaltillskott behövs.
Omedelbar effekt på solvenskapitalbasen givet en långsiktig jämviktsränta (UFR) på 3.65% istället för 4.2%	Q2 2017: bolagets solvenskapitalbas har liten känslighet mot ändringar i UFR. Solvenskapitalbasen minskades med SEK -35m.
Omedelbar effekt på solvenskapitalbasen givet att extrapoleringen mot UFR inleds från 20 års löptid istället för 10 års löptid	Q2 2017: bolagets solvenskapitalbas har liten känslighet mot ändringar avseende vid vilken löptid extrapoleringen mot UFR inleds. Solvenskapitalbasen minskades med SEK -40m.
Omedelbar effekt på solvenskapitalbasen givet att konvergensen mot UFR tar 40 år istället för 10 år	Q2 2017: bolagets solvenskapitalbas har liten känslighet mot ändringar avseende tiden för konvergens mot UFR. Solvenskapitalbasen minskades med SEK -34m.
Påverkan på solvenskvot givet bland andra följande momentana känsligheter: <ul style="list-style-type: none"> - Driftkostnader +10% - Aktier +10% - Aktier -10% - 10% flytt utan motsvarande kostnadsnedgång - 10% flytt kombinerat med motsvarande kostnadsänkning 	Q2 2017: solvenskvoten försämras framförallt vid ökade driftkostnader och vid aktieuppgång. Ett skäl till att aktieuppgång leder till ökat kapitalbehov är Solvens II-regelverkets symmetriska justering av aktiestressen i kapitalkravsberäkningarna. Detta medför normalt sett ökad aktiestress vid aktieuppgångar.
Påverkan på solvenskvot givet 10% ändring i kapitalkrav för respektive enskilt riskslag	Q2 2017: denna känslighetsanalys avser att mäta exponering mot eventuell osäkerhet (oavsett orsak) i de enskilda riskberäkningarna. Den klart största exponeringen mot eventuell osäkerhet är annulleringsrisken; dels för att denna risk (näst efter aktierisk) är en dominerande risk i kapitalkravsberäkningen, men också för att den ökar försäkringsskuldens värde genom riskmarginalen. Den näst största exponeringen mot eventuell osäkerhet är mot aktierisk, och den tredje största exponeringen mot eventuell osäkerhet är driftkostnadsrisk (vilken liksom annulleringsrisken påverkar skuldvärderingen genom riskmarginalen).
Känslighet mot antagande om framtida riskmitigeringsåtgärder	Q2 2017: tillämpat antagande om framtida mitigeringsåtgärder avseende långlevnadsrisk har stor betydelse för solvenssituationen. Utan detta antagande så skulle solvenskvoten försämras med 9%-enheter.
Känslighet mot kombinerade händelser	Som enskilda riskfaktorer i kapitalkravsberäkningarna så dominerar annulleringsrisk (<i>mass lapse</i>) och aktierisk. Om båda dessa riskfaktorer realiserar i ett kombinerat scenario så blir den aggregerade negativa effekten på kapitalbasen väsentligt (ca 17%) lägre än om de enskilda kapitalkraven

	<p>aggregeras enligt standardmodellen i Solvens II. Detta förklaras av att risker i detta fall delvis dubbelräknas vid summering av enskilda risker. Kortfattad förklaring: en försäkring som har flyttat från Swedbank Försäkring påverkar inte bolagets kapitalbas vid ett börsfall, och likaledes – efter ett börsfall så skulle kapitalbasförlusten för bolaget i kronor räknat inte vara lika stor längre om försäkringen flyttas.</p>
<p>Känslighet mot vissa specifika komponenter i Solvens II:s standardmodell och skuldvärdering</p>	<p>Bolaget har enligt utförda känslighetsberäkningar relativt stor känslighet mot kapitalkostnadsräntesatsen som används i riskmarginalberäkningen, korrelationsparametern mellan marknadsrisker och livförsäkringsrisker (beroende på att de dominerande riskslagen aktierisk och annulleringsrisk ligger i respektive modul) samt förenklingen i standardmodellen att riskmarginalen ska antas oförändrad i de scenariobaserade kapitalkravsberäkningarna. I själva verket så skulle både det underliggande scenariot för aktierisk respektive annulleringsrisk (<i>mass lapse</i>) leda till en väsentlig minskning av riskmarginalen om de inträffade i verkligheten.</p>
<p>Känsligheter avseende EEV</p>	<p>Q4 2016: se EEV-rapporten, avsnitt 7 - https://www.swedbank.se/idc/groups/public/@i/@sbg/@gs/@ir/documents/article/cid_2289258.pdf</p>

D. Värdering för solvensändamål

D1 Tillgångar

Solvens II baseras på en ekonomisk balansräkning där tillgångar värderas marknadskonsistent, det vill säga till verkligt värde.

Enligt gällande IFRS-principer så tillämpas marknadsvärdering för huvuddelen av Swedbank Försäkrings tillgångar i redovisningen. För dessa tillgångar används samma värdering vid värdering enligt Solvens II. Bolaget tillämpar IFRS-värdering för tillgångar under Solvens II, med undantag av återförsäkringsfordringar där värderingsprinciper enligt Solvens II används.

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

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

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

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

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

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

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

Placeringstillgångar, mkr	IFRS	Solvens II	Skillnad
Aktier och andelar	17 610	17 610	0
Statsobligationer	251	251	0
Tillgångar där kunder bär placeringsrisk	158 560	158 560	0
Summa	176 421	176 421	0

En värdering enligt Solvens II innebär att fordringar enligt återförsäkringsavtal minskar med 30 mkr i jämförelse med IFRS-redovisning.

Fordringar enligt återförsäkringsavtal, mkr	IFRS	Solvens II	Skillnad
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	122	92	-30

D2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar uppdelade i klasser

I tabellen nedan visas försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2017 uppdelade i materiella klasser.

Försäkringstekniska avsättningar, mkr	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Indexreglerade förmåner och fondförsäkringsförmåner 1)	152 737	1 655	154 392
Förmåner med garanterade ersättningar och rätt till andel i överskott 2)	17 234	305	17 539
Sjukförsäkring som bedrivs på en liknande teknisk grund som livförsäkring 3)	332	27	359
Övrig livförsäkring 4)	41	11	52
Summa	170 344	1 998	172 342

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

Värderingsmetod

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

Den bästa skattningen bestäms som det diskonterade värdet av framtida kassaflöden.

Riskmarginalen representerar den extra marginal utöver den bästa skattningen som ett försäkringsbolag förväntas kräva i samband med ett övertagande av

portföljen. Vid beräkning av riskmarginalen tas särskild hänsyn till risker som inte kan elimineras.

Vid beräkningen av framtida kassaflöden har hänsyn tagits till bolagets exponering mot operationella, demografiska och ekonomiska risker. Viktiga antaganden omfattar antaganden om riskfri räntekurva, flytt och återköp, kostnader, dödlighet och sjuklighet.

Antaganden

Kostnader

Kostnader bestäms enligt Swedbank Försäkrings interna kostnadsanalysmodell, som uppdateras minst

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

Annuleringar

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

Dödlighet och sjuklighet

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

Ränta och inflation

Antagande om framtida avkastning på bolagets tillgångar bestäms enligt den riskfria räntekurvan, framtagen enligt Solvens II-regelverket, som också används för att diskontera framtida kassaflöden. Den riskfria räntekurvan har baserats på ränteswapar med justering för kreditrisk. Marknadsdata används för löptider upp till 10 år. Det antas vara den längsta löptid på ränta som kan observeras på en djup, likvid och transparent marknad. För längre löptider antas räntan konvergera mot en långsiktig jämviktsränta som är bestämd till 4.2 % (för det svenska valutaområdet) och konvergenstiden för forwardräntan är satt till 10 år. I tabellen nedan visas den riskfria räntekurvan som använts i värderingen per 2017-12-31 för olika löptider.

Återstående löptid i år	1	10	20	30
31 dec 2017	-0.46%	1.13%	2.47%	3.05%
31 dec 2016	-0.58%	1.03%	2.44%	3.02%

Inflation har bestämts som skillnaden mellan nominella statsobligationer och realränteobligationer med upp till 10 års löptid. Inflationen antas långsiktigt sammanfalla med Riksbankens inflationsmål på 2 procent per år. Utöver inflationen antas kostnader och i förekommande fall premier öka med en andel av framtida reallöneökning som bestämts på basis av data från Statistiska centralbyrån.

Gränserna för ett försäkringsavtal

Beräkningen av försäkringstekniska avsättningar avser förpliktelser som hör samman med försäkringsavtalen. Dessa omfattas av förpliktelser för inbetalda premier samt förpliktelser som hör samman med framtida premier inom försäkringsavtalens gränser. Gränserna för försäkringsavtalen har bestämts enligt den tidpunkt som Swedbank Försäkring har den ensidiga rätten att avsluta, avvisa eller ändra premier eller förmåner på ett sådant sätt att risken som hör samman med de framtida premierna kan täckas fullt ut. Denna tidpunkt är bestämd till värderingsdatumet för kontrakt inom sparaffären och till nästa förnyelsedatum för kontrakt inom riskaffären.

Tillämpning av övergångsregler

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

Homogena riskgrupper

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

Framtida förvaltningsåtgärder

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

Värdering av finansiella garantier och inbäddade optioner

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

Materialitetsgräns

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

Förenklingar vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar

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

- Vid beräkning av riskmarginalen behöver framtida solvenskapitalkrav bestämmas. En förenklad ansats har tillämpats. Istället för att göra en utförlig beräkning av solvenskapitalkravet för alla framtida tidpunkter

under kassaflödesprognosen, genomförs en framskridning av solvenskapitalkravet baserat på antaganden om konstant förhållande mellan solvenskapitalkrav och underliggande riskdrivare. I beräkningen av det uppskattade solvenskapitalkravet tas också hänsyn till diversifieringseffekten när riskerna aggregeras.

- Kassaflöden beräknas under avtalens återstående livslängd, dock med en maximal tidshorisont på 50 år. Försäringsskapitalet för det kvarvarande försäkringsbeståndet vid periodens slut diskonteras till nuvärdet och inkluderas i bästa skattningen.
- För en del av tjänstegrupplivsaffären saknas nödvändig information för att genomföra kassaflödesberäkningar. En förenklad metod, baserad på gällande metod för IFRS-redovisning, har tillämpats för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II.
- För skadeförsäkringsaffären har en förenklad metod baserad på gällande metod för IFRS-redovisning tillämpats för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II.
- För grupplivförsäkring och individuell livförsäkring har avsättningen för skador som inträffat före värderingstidpunkten bestämts med likartade metoder som för IFRS-redovisning, med undantag av avsättningen för icke fastställda skador ("IBNR"). I dessa fall har antaganden enligt bästa skattning och riskmarginal tillämpats.
- Swedbank Försäkring tillämpar rörliga försäkringsavgifter som varierar beroende på kapitalets storlek för delar av försäkringsbeståndet inom fond och depåförsäkring. Beräkningen av bästa skattningen har inte tagit hänsyn till asymmetriska finansiella effekter som kan uppstå mot bakgrund av att den procentuella försäkringsavgiften kan ändras, beroende på kapitalets storlek.

Osäkerheter vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar

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

Återkrav enligt återförsäkringsavtal

Swedbank Försäkring tillämpar proportionell återförsäkring för sjuk- och premiebefrielseförsäkring, samt för efterlevandeskydd och individuell livförsäkring. Det innebär att premier och skador delas mellan Swedbank Försäkring och återförsäkraren för denna affär. Återkravet, beräknat som förväntade ersättningar från återförsäkraren reducerat med förväntade återförsäkringspremier, uppgick till 92 mkr per 2017-12-31.

Materiella förändringar i antaganden

Bolaget ser årligen över de antaganden som används vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Under 2017 minskades den förväntade återköpsfrekvensen för kapitalförsäkring och en kortare förväntad sjuktid antogs för sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Dessutom förväntas högre framtida provisionskostnader och något minskade avgifter till följd av ikraftträdandet av en ny provisionsmodell respektive avgiftssänkning för kapitalförsäkring.

Avsättningar enligt årsredovisning och Solvens II

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

Försäkringstekniska avsättningar, mkr	IFRS	Solvens II	Skillnad
Indexreglerade förmåner och fondförsäkringsförmåner 1)	158 746	154 392	-4 354
Förmåner med garanterade ersättningar och rätt till andel i överskott 2)	17 912	17 539	-373
Sjukförsäkring som bedrivs på en liknande teknisk grund som livförsäkring	486	359	-127
varav sjuk- och premiebefrielse 3)	396	286	-110
varav skadeförsäkring 4)	90	73	-18
Övrig livförsäkring 5)	173	52	-121
Summa	177 317	172 342	-4 976

En förklaring till materiella skillnader i värderingen är följande:

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

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

D3 Övriga skulder

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

Övriga skulder per 2017-12-31 utgörs av följande skuldposter:

- Lämnat koncernbidrag 260 mkr
- Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 291 mkr
- Latent kapitaltillskott, garanterade åtaganden - 16 mkr
- Övriga skulder, främst bestående av preliminär skatt på pensionsutbetalningar, 54 mkr
- Depåer från återförsäkrare 16 mkr
- Uppskjutna skatteskulder 43 mkr

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

E Finansiering

E1 Kapitalbas

Swedbank Försäkring solvenskapitalbas består av följande poster:

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

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

Följande tabell visar storleken på de olika kapitalbasposterna per 2017-12-31, jämte jämförelsetal per 2016-12-31:

Kapitalbaspost	Ändring Q4 2016 -> Q4 2017 (mkr)	Huvudsaklig förklaring till förändring
IFRS Eget Kapital (efter avdrag för planerad utdelning)	1599 -> 1 800	Utdelningar och koncernbidrag
Värde av framtida vinster	4 658 -> 5 093	Ökade affärsvolymerna
Reserv för ackumulerade garantiavgifter	233 -> 269	Fortsatt ackumulering av garantiavgifter
Total medräkningsbar solvenskapitalbas	6490 -> 7 162	

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

Solvenskapitalbasens likviditet

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

Mål, principer och processer avseende solvenskapitalbasen

Swedbank Försäkring har en treårig horisont för affärsplanen, och i ORSA-processen (se vidare under

avsnitt B3) så testas kapitalbehov under såväl affärsplanens huvudscenario som ett antal stressade scenarier. En princip i affärsplanen är att respektive års IFRS-resultat antas delas ut till ägaren.

För de olika stressade scenarierna så gäller att solvenskvoten i alla lägen ska hålla sig över den interna limiten för solvenskvot (som i sin tur har en viss marginal mot det krav som gäller enligt lag på en lägsta solvenskvot om 100 %). I tillägg så säkerställs att det finns likvida tillgångar som del av solvenskapitalbasen överstigande den interna likviditetslimiten (se avsnittet ovan om solvenskapitalbasens likviditet).

E2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Swedbank Försäkring använder Solvens II-regelverkets standardmodell (utan företagsspecifika parametrar eller någon av de i Solvens II-regelverket angivna förenklingsmetoderna⁵) för att beräkna solvenskapitalkravet.

I tabellen på nästa sida visas solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav per 2017-12-31 jämfört med 2016-12-31.

⁵ Se EU 2015/35, artikel 90-112.

Risktyp, mkr	31 dec 2017	2016-12-31 (mkr)	Skillnad
Marknadsrisker			
Aktierisk	2 686	1 974	711
Ränterisk	121	147	-26
Spreadrisk	86	77	10
Valutarisk	1 032	819	213
Koncentrationsrisk	0	0	0
Teckningsrisker - liv			
Dödlighetsrisk	78	67	11
Långlevnadsrisk	342	243	99
Sjuklighets- och invaliditetsrisk	0	0	0
Annulleringsrisk	2 474	2 318	156
Kostnadsrisk	682	684	-2
Omrövningsrisk	0	0	0
Katastrofisk	472	414	58
Teckningsrisker - sjuk			
Dödlighetsrisk	0	0	0
Långlevnadsrisk	0	0	0
Sjuklighets- och invaliditetsrisk	76	83	-7
Annulleringsrisk	16	5	12
Kostnadsrisk	5	4	1
Omrövningsrisk	4	3	2
Katastrofisk	40	51	-10
Motpartsrisk	140	151	-11
Operativ risk	106	105	1
Diversifieringseffekter	-3 237	-2 751	-486
Solvenskapitalkrav	5 125	4 393	732
Minimikapitalkrav	1 281	1 161	120
Solvenskvot	1,36	1,48	-0,12

Ändringen i minimikapitalkrav förklaras i huvudsak av ökade fondvärden under perioden. Förklaringar till huvudsakliga ändringar i solvenskapitalkravet finns i avsnitt C. Utdelningar och koncernbidrag under året är huvudsakliga förklaringar till att solvenskvoten har sjunkit.

Beräkning av minimikapitalkravet

För beräkning av minimikapitalkravet används bland annat följande:

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

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

E3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk.

E4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller E4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget tillämpar inte intern modell.

E5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har inte haft några överträdelser av minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet

Bilagor: Kvantitativa rapporter (QRT).

Beloppen är i tkr.

Balansräkning, SE.02.01.02

		Solvens II- värde
		C0010
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	R0030	7 949
Uppskjutna skattefordringar	R0040	483
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	17 861 745
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	
Aktier	R0100	
Aktier - börsnoterade	R0110	
Aktier - icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	251 304
Statsobligationer	R0140	251 304
Företagsobligationer	R0150	
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	17 610 441
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	158 559 594
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	91 819
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	91 704
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	90 333
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	1 371
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	116
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	115 233
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	3 763 966
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	18 402
Summa tillgångar	R0500	180 419 192

Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Riskmarginal	R0550	
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	
Riskmarginal	R0590	
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	17 949 346
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	358 811
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	331 910
Riskmarginal	R0640	26 901
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	17 590 535
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	17 274 590
Riskmarginal	R0680	315 945
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	154 392 303
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	152 737 060
Riskmarginal	R0720	1 655 244
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	16 364
Uppskjutna skatteskulder	R0780	43 076
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	14 042
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	574 938
Summa skulder	R0900	172 990 070
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	7 429 122

Kapitalbas, S.23.01.01

		Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	150 000	150 000			
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030					
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040					
Efterställda medlemskonton	R0050					
Överskottsmedel	R0070					
Preferensaktier	R0090					
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110					
Avstämningsreserv	R0130	6 829 023	6 829 023			
Efterställda skulder	R0140					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	99				99
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220					
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	6 979 122	6 979 023			99
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infortrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300					
Obetalt och ej infortrat garantikapital, obetalda och ej infortrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310					
Obetalda och ej infortrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320					
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330					
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340					
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350					
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360					
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370					
Annat tilläggskapital	R0390					
Sammanlagt tilläggskapital	R0400					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	6 979 122	6 979 023			99
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	6 979 023	6 979 023			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	6 979 122	6 979 023	0	0	99
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	6 979 023	6 979 023	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	5 124 735				
Minimikapitalkrav	R0600	1 281 184				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,36				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	5,45				

		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	7 429 122
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	450 000
Andra primärkapitalposter	R0730	150 099
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	6 829 023
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	

Premier, ersättningar och kostnader per affärgren, S.05.01.02 - 02

		Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring savtal som härrör från sjukförsäkrings åtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkring savtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring		Livåterförsäkring
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	281 579	373 060	16 381 901	595 962					17 632 503
Återförsäkrares andel	R1420	49 837	80	458	5 190					55 566
Netto	R1500	231 742	372 980	16 381 443	590 772					17 576 937
Intjänade premier										
Brutto	R1510	281 707	373 060	16 381 901	595 612					17 632 280
Återförsäkrares andel	R1520	49 837	80	458	5 190					55 566
Netto	R1600	231 870	372 980	16 381 443	590 422					17 576 714
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	48 116	7 785	50 049	350 628					456 579
Återförsäkrares andel	R1620	14 186	53	74	4 204					18 516
Netto	R1700	33 931	7 733	49 975	346 425					438 063
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710		47 219	19 455 222						19 502 441
Återförsäkrares andel	R1720									
Netto	R1800		47 219	19 455 222						19 502 441
Uppkomna kostnader	R1900	59 432	64 928	618 584	108 029					850 972
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									850 972

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring, S.12.01.02

		Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring savtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring savtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier				Avtal med optioner eller garantier						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010																
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal																	
Bästa skattning																	
Bästa skattning, brutto	R0030	17 233 780		152 737 060			40 810				170 011 650		331 910				331 910
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	20		116			1 351				1 487		90 333				90 333
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	17 233 760		152 736 944			39 460				170 010 163		241 577				241 577
Riskmarginal	R0100	304 903	1 655 244			11 042					1 971 189	26 901					26 901
Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar																	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110																
Bästa skattning	R0120																
Riskmarginal	R0130																
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	17 538 682	154 392 303			51 853					171 982 839	358 811					358 811

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

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklings	Företagsspecika parametrar
		C0110	C0120	C0090
Marknadsrisk	R0010	5 922 026		
Motpartsrisk	R0020	140 018		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	5 840 783		0
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	99 603		0
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0		0
Diversifiering	R0060	-2 625 566		
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	9 376 864		

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Operativ risk	R0130	106 285
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-4 315 337
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-43 076
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	5 124 735
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	5 124 735
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

Minimikapitalkrav - både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet, S.28.02.01

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

		Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
		Bästa skattning och försäkrings tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/speci alföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkrings tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/speci alföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0030	C0040	C0050	C0060
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020				
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030				
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040				
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050				
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060				
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070				
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080				
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090				
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100				
Rättsskydds försäkring och proportionell återförsäkring	R0110				
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120				
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130				
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140				
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150				
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160				
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170				

	R0200	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		Minimikapitalkrav(L, NL)	Minimikapitalkrav(NL, L)
		C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring		9 790	1 266 757

		Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/speci alföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/speci alföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - garanterade förmåner	R0210			9 180 992	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - diskretionära förmåner	R0220			8 052 787	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230			152 737 060	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	108 073		264 647	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		10 744 175		387 269 489

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	1 276 548
Solvenskapitalkrav	R0310	5 124 735
Högsta minimikapitalkrav	R0320	2 306 131
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	1 281 184
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	1 281 184
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 044
		C0130
Minimikapitalkrav	R0400	1 281 184

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		C0140	C0150
Teoretiskt linjärt minimikapitalkrav	R0500	9 790	1 266 757
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	39 304	5 085 431
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	17 687	2 288 444
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	9 826	1 271 358
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	9 826	1 271 358
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	0	36 044
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	9 826	1 271 358