

Solvens och finansiell ställning

Svensk Handel Fondförsäkring AB 2020

Innehåll

Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat.....	6
A.1 Verksamhet	6
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8
A.5 Övrig information	8
B. Företagsstyrningssystem	9
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystem	9
B.2 Lämplighetskrav	12
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	13
B.4 Internkontrollsystem	16
B.5 Internrevisionsfunktion	17
B.6 Aktuariefunktion	18
B.7 Samarbetsavtal	18
B.8 Övrig information	18
C. Riskprofil.....	20
C.1 Teckningsrisk.....	21
C.2 Marknadsrisk.....	22
C.3 Kreditrisk	23
C.4 Likviditetsrisk.....	24
C.5 Operativ risk	25
C.6 Övriga materiella risker	26
C.7 Övrig information	26
D. Värdering för solvensändamål	27
D.1 Tillgångar	27
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	28
D.3 Andra skulder.....	29
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	30
D.5 Övrig information	30

E. Finansiering	31
E.1 Kapitalbas	31
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	32
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	33
E.4 Skillnader mellan standardformeln och användande av interna modeller	33
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	33
E.6 Övrig information.....	33
Bilaga från årlig kvantitativ rapportering (QRT)	34

Sammanfattning

Rapporten om solvens och finansiell ställning, SFCR, för Svensk Handel Fondförsäkring AB (Bolaget) vänder sig till Bolagets kunder och beskriver Bolagets verksamhet, resultat och dess system för riskbaserad styrning.

Rapporten avser år 2020, i förekommande fall är föregående års jämförelsetal inom parentes.

Verksamhet och resultat

Svensk Handel Fondförsäkring AB är ett försäkringsaktiebolag med verksamhet i Sverige med säte i Stockholm. Bolaget är ett helägt dotterbolag till understödsföreningen Svensk Handel Pensionskassan. Huvudverksamheten är att meddela tjänstepensionsförsäkring och kapitalförsäkring förvaltade som fondförsäkringar. Bolaget vänder sig främst till medlemmar i Föreningen Svensk Handel. Det redovisade försäkringsresultatet för verksamhetsår 2020 är negativt och uppgår till -12 390 tkr. Att jämföras med 5 702 tkr för år 2019. Den primära anledningen till det negativa resultatet kommer av en upplösning av förutbetalda anskaffningskostnader (DAC) om -15,1 mkr.

Under 2020 beslutade styrelse och bolagsstämman i Pensionskassan att ansöka om ombildning till tjänstepensionsföretag och att efter det införliva fondförsäkringsverksamheten i tjänstepensionsföreningen genom beståndsoverlåtelse. Det kommer att innebära minskad komplexitet och minskade kostnader då hela verksamheten därefter lyder under samma regelverk, lag om tjänstepensionsföretag (IORP II). Beståndsoverlåtelsen beräknas ske under sista kvartalet 2021, därefter inleds processen att likvidera bolaget.

Den pandemi som pågick under större delen av 2020 och fortfarande pågår har påverkat verksamheten. Alla verksamhetsprocesser har fungerat bra även under perioder då medarbetare har utfört arbetet hemifrån.

Bolaget har fortsatt en god solvenssituation men kan komma att påverkas negativt under 2021, framförallt med avseende på resultat och intjäning kopplat till volymutveckling.

Företagsstyrningssystem

En sund och effektiv företagsstyrning är Bolagets utgångspunkt för en tillfredställande riskhantering, stabilitet och ett gott kundskydd.

Bolagets företagsstyrningssystem innefattar bland annat styrande dokument, centrala funktioner, system för intern kontroll, system för riskhantering samt utläggning av verksamhet.

Styrelsen i Bolaget är ytterst ansvarig för företagsstyrningen och således ytterst ansvarig även för riskhanteringssystemet. Styrelsen har inom sig utsett beställansvariga för de centrala funktionerna. Bolagets centrala funktioner utgörs av aktuariefunktionen, funktion för regelefterlevnad (Compliance), riskhanteringsfunktionen och internrevisionsfunktionen. De centrala funktionernas ansvarsfördelning regleras i Bolagets styrdokument. De centrala funktionerna är utlagda till externa parter.

Bolaget har utformat sitt företagsstyrningssystem med beaktande av verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Riskprofil

Bolaget använder regelverkets standardmodell för att bedöma riskerna.

De dominerande riskerna i Bolagets riskprofil utgörs av marknadsrisk, där aktiekursrisken är den mest framträdande komponenten och avser Bolagets framtida intäkter från fondförsäkringstillgångarna, samt teckningsrisk, där annullationsrisken och driftkostnadsrisken är de komponenter som är störst.

Värdering för solvensändamål

Skillnaden mellan Solvens II och Bolagets affärsredovisning uppstår av att värderingen av försäkringstekniska avsättningar beräknas på annat sätt i Solvens II. Övriga tillgångar och skulder värderas enligt samma principer i Bolagets affärsredovisning, som i Solvens II-redovisningen.

Finansiering

Bolaget har som målsättning att kapitalbasen med god marginal ska överstiga kapitalkravet enligt Solvens II-regelverket. Bolagets kapitalbas består endast av primärkapital, vilket innebär att det är av högsta kvalitet. Under rapportperioden har inga utdelningar eller kapitalinjektioner skett.

Bolaget är tillräckligt konsoliderat för att uppfylla det legala kapitalkravet. Solvenskvoten (kapitalbasen ställd i relation till solvenskapitalkravet) överstiger det solvenskapitalkrav som ställs på verksamheten och uppgick per 2019-12-31 till 1,35 (1,44).

Kapitalbasen i Bolaget uppgick till 75 754 tkr per 2020-12-31 (85 122). Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 56 223 tkr (58 911) och bestod till största delen av SCR för marknadsrisk och teckningsrisk inom livförsäkring, vilket brutto summerar till 66 894 tkr. I SCR ingår även en diversifieringseffekt med -13 945 tkr.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Svensk Handel Fondförsäkring AB (Bolaget), organisationsnummer 516406-0310, är ett försäkringsaktiebolag med verksamhet i Sverige och säte i Stockholm. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Svensk Handel Pensionskassan, (Pensionskassan), med organisationsnummer 802005-5631, som är en understödsförening enligt lagen om understödsföreningar. Verksamheten bedrivs i en gemensam organisation med Pensionskassan där den övergripande benämningen för dessa juridiska personer är SH Pension. Ett samarbetsavtal är upprättat mellan bolagen och innebär bland annat att Pensionskassan köper rådgivning från Bolaget, samtliga rådgivare inom koncernen är anställda av Bolaget. Bolaget i sin tur köper bland annat CFO och ekonomi, försäkringsadministration, ansvarig aktuarie samt systemutveckling från Svensk Handel Pensionskassan.

Bolagets verksamhet är att meddela direkt livförsäkring med anknytning till fonder, vilka förvaltas av fondförvaltare som har rätt att driva fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder, samt förmedlar tilläggsförsäkring i form av premiefrielse vid arbetsoförmåga. Bolaget vänder sig främst till medlemmar i Föreningen Svensk Handel och medlemmar i andra organisationer som arbetar för köpmän och samtidigt är knutna till Föreningen Svensk Handel.

Bolaget har en (1) försäkringsklass, fondförsäkring, och verksamheten bedrivs enbart i Sverige. Huvudverksamheten är att meddela tjänstepensionsförsäkring och kapitalförsäkring förvaltade som fondförsäkringar. Bolaget har under året återförsäkrat 90 procent av dödsfallsrisken för kapitalförsäkring.

Externa samarbetsavtal finns för riskhanteringsfunktion, aktuariefunktion, regelefterlevnadsfunktion samt Internrevision. Under 2020 har Bolaget upphandlat nya leverantörer av funktionerna, se avsnitt B.7 för vidare information.

Under verksamhetsåret 2020 har SH Pension initierat ett arbete med att ombilda Pensionskassan till en tjänstepensionsförening och planerar därefter att införliva fondförsäkringsverksamheten i föreningen. Detta arbete fortskrider under 2021 med målet att verksamheten ska bedrivas i en gemensam juridisk person i slutet av 2021. I samband med detta har Bolaget bland annat avyttrat en del av beståndet till extern part då beståndet inte är möjligt att ha kvar i den kommande gemensamma tjänstepensionsföreningen

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen:

E-post: finansinspektionen@fi.se

Telefon: 08-408 980 00.

Besöksadress: Brunngatan 3

Postadress: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Extern revisor för Bolaget är Henrik Persson, Deloitte, med adress Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm.

A.2 Försäkringsresultat

Fondförsäkringsavtalen är klassificerade som finansiella avtal enligt IFRS, vilket innebär att inbetalda premier och utbetalda ersättningar inte redovisas direkt i resultaträkningen. Bolagets förmedlade premiebefrielseförsäkring meddelas av en annan försäkringsgivare.

Det redovisade försäkringsresultatet för verksamhetsår 2020 är negativt och uppgår till -12 390 tkr. Att jämföras med 5 702 tkr för år 2019.

Intäkter från investeringsavtal ökade med 879 tkr till följd av en högre volym under första halvåret 2020. Det innebar att också att övriga tekniska intäkter ökade med 1 016 tkr. Samtidigt ökade driftskostnaderna med -19 987 tkr jämfört med föregående år. Den markanta ökningen av driftskostnader är främst orsakade av en upplösning av förutbetalda anskaffningskostnader (DAC) om -15 100 tkr, därutöver har administrationskostnader ökat under året, bland annat beroende på ökade konsultkostnader och ökade kostnader för centrala funktioner.

Försäkringsresultat 2020, tkr	Fondförsäkring	Totalt
Intäkter från investeringsavtal	4 379	4 379
Övriga tekniska intäkter	12 854	12 854
Driftskostnader	-29 623	-29 623
Summa	-12 390	-12 390

Försäkringsresultat 2019, tkr	Fondförsäkring	Totalt
Intäkter från investeringsavtal	3 500	3 500
Övriga tekniska intäkter	11 838	11 838
Driftskostnader	-9 636	-9 635
Summa	5 702	5 702

A.3 Investeringsresultat

Bolagets egna placeringstillgångar består av räntebärande värdepapper i form av fondplaceringar med relativt kort duration och ett eget lager av fondandelar avsedda att underlätta fondhandeln för fondförsäkringstagarna. Investeringsresultatet var negativt och uppgick till -3 268 tkr för 2020. Resultatet beror på realisering av tillgångar i samband med fallande marknadsvärden i slutet av första kvartalet. Ränteplaceringarna har därefter haft en svag, men positiv utveckling.

Investeringsresultat netto, tkr	2020	2019
Aktier och andelar	- 42	439
Räntebärande värdepapper	-2 972	2 362
Finansiella kostnader	-254	-176
Summa	-3 268	2 625

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolagets övriga intäkter består av intäkter från förmedlad affär från sjukvårds- och gruppförsäkringsprodukter och uppgick till 1 441 (856) tkr netto efter avdrag för driftskostnader. En ökning med 585 tkr vilket främst beror på lägre driftskostnader.

A.5 Övrig information

Under 2020 har det skett relativt stora återköp av primärt engångsbetalda försäkringar från 2019 där företagarnas behov av likvida medel ökat på grund de effekter som den pågående pandemin har på deras verksamhet. Återköpen har inneburit att det förvaltade kapitalet har minskat och av den anledningen har Bolaget under inledningen av 2021 beslutat att upprätta en extra ORSA baserat på de nya förutsättningarna. Arbetet med genomförande av ny ORSA pågår parallellt med upprättandet av denna rapport. Bolaget kommer att besluta om ny ORSA, se vidare avsnitt B.3 för kommentar till ORSA.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystem

En sund och effektiv företagsstyrning är Bolagets utgångspunkt för en tillfredställande riskhantering, stabilitet och ett gott kundskydd.

Försäkringsrörelse har sin grund i risktagande och styrningen av företaget ska baseras på risk och en riskbaserad styrning av verksamheten utgör grunden i företagsstyrningssystemet.

Företagsstyrningssystemet och riskhanteringssystemet i Bolaget har utformats med beaktande av verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Företagsstyrningen i Bolaget är övergripande utformad utifrån principen om tre försvarslinjer.



Styrelse och ledning

Styrelsen ansvarar för Bolagets förvaltning, organisation och företagsstyrningssystem som tillsammans ska säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Styrelsen fastställer bland annat bolagets styrdokument för företagsstyrning och principer för riskhantering samt affärsplan och ORSA-rapport. Tillsammans med övriga styrande dokument och riskhanteringssystemet utgör detta grunden för hur verksamheten ska bedrivas.

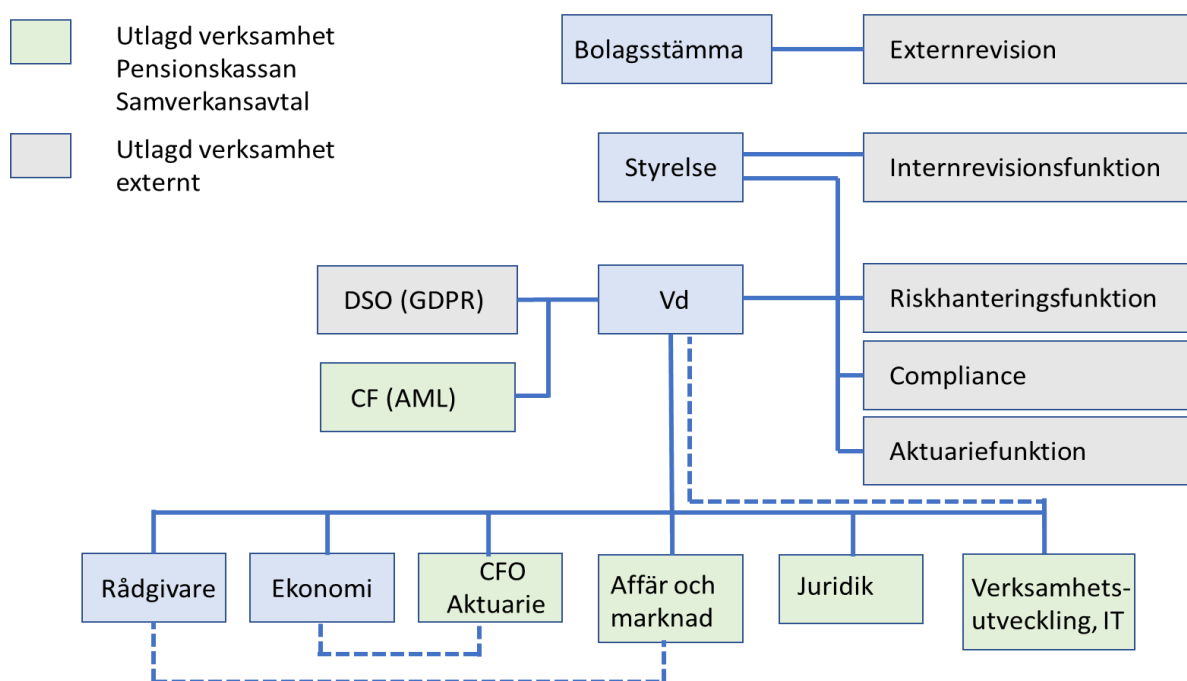
Styrelsen utgörs av styrelseordförande, och tre ledamöter. Styrelsen har under 2020 haft 9 sammanträden. Styrelsen bestod per 2020-12-31 av följande personer: Joachim Spetz (ordförande), Annelie Helsing (ledamot, vd Pensionskassan), Monica Bloom (ledamot), Lena Schelin (ledamot) samt David Blocho (tf vd bolaget).

Bolaget har beslutat att inte ha ett särskilt revisionsutskott, utan att styrelsen i sin helhet fullgör dessa uppgifter. Detta är möjligt, då minst en av styrelseledamöterna har redovisnings- eller revisionskompetens. Bolaget har inte någon ersättningskommitté. Den styrelseledamot som samtidigt är vd i Pensionskassan är särskilt utsedd som oberoende styrelseledamot för att följa upp tillämpningen av Bolagets Ersättningspolicy.

Styrelseordförande ansvarar för de övergripande strategiska aktiviteterna. Styrelsen har antagit en arbetsordning och inom sig utsett beställansvariga för de centrala funktionerna.

Styrelsen utser vd, och denne rapporterar till styrelsen. Vd ansvarar för den löpande förvaltningen av företaget inom ramen för styrelsens instruktioner. Vd ansvarar för Bolagets operativa organisation. Organisationen omfattar rådgivare och ekonomi samt genom ett samarbetsavtal med Pensionskassan gällande affärsstöd (försäkringsadministration), operativ aktuarie, IT samt tjänster för HR/administration.

Bolagets organisatoriska struktur ser ut enligt följande organisationsbild;



Information och kommunikation

Den interna informationsgivningen och rapporteringen i Bolaget ska präglas av tydlighet, ansvarstagande och samverkan. Formaliserad intern rapportering sker månadsvis från de olika verksamhetsdelarna och genom den interna ekonomiska uppföljningen.

Centrala funktioner

För att säkerställa en sund och effektiv riskhantering är Bolaget organiserat utifrån principen om tre försvarslinjer och där centrala funktioner särskiljs från den operativa, affärsdrivna, delen av verksamheten. De centrala funktionerna ska kunna agera självständigt, oberoende och objektivt samt ha de resurser som krävs för att fullfölja uppdraget. Vidare ska utförare ha de sakkunskaper och erfarenheter som krävs med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten i verksamheten och de risker verksamheten medför.

Styrelsen har inom sig utsett beställansvariga för de centrala funktionerna. Bolagets centrala funktioner utgörs av aktuariefunktionen, funktion för regelefterlevnad (Compliance), riskhanteringsfunktionen och internrevisionsfunktionen (Internrevision). De centrala funktionernas ansvarsfördelning regleras i Bolagets styrdokument. De centrala funktionerna är utlagda till externa parter.

Internrevision är en oberoende granskningsfunktion underställd styrelsen och ansvarar bland annat för utvärdering av den interna kontrollen och företagsstyrningssystemet och utgör stöd till styrelsen i utvärdering avseende organisationens riskhantering, interna styrning och kontroll.

Aktuariefunktionen rapporterar till vd och styrelse. Funktionen ansvarar bland annat för att samordna och kvalitetssäkra försäkringstekniska beräkningar samt bidra till bolagets riskhanteringssystem.

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar till vd och styrelse. Funktionen ansvarar bland annat för att följa upp regelefterlevnaden enligt externa och interna regelverk, bevaka förändringar i regelverk, utbilda och informera verksamheten.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar till vd och styrelse. Funktionen utgör en viktig del av riskhanteringssystemet. Funktionen ansvarar bland annat för en oberoende riskkontroll och utgör ett stöd till bolagets vd och enheter att fullgöra sitt ansvar för att bedriva verksamheten med en god hantering av risker.

Utöver de centrala funktionerna har Bolaget en DSO (Dataskyddsbud) samt en CFA (Central funktionsansvarig) för AML.

Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella förändringar i företagsstyrningssystemet har skett under rapportperioden.

Ersättningspolicy

Bolaget ska bedriva sin verksamhet på ett sunt och hederligt sätt och ska med tillbörlig omsorg ta till vara på kundens intressen. Bolagets ersättning består av fasta lönedelar. Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Bolaget kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare och ska vara marknadsmässig samt baserad på medarbetarens ansvar och prestation. Anställda erhåller inte någon ersättning för avtal som ingås med kund.

Härutöver har Bolaget att följa aktuella kollektivavtal och gällande arbetsrättslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda. För att begränsa risken för intressekonflikter mellan en enskild medarbetares kortsiktiga ekonomiska intressen och Bolagets långsiktiga mål förekommer inga rörliga ersättningar i Bolaget.

Det finns en möjlighet inom Bolaget att i samband med lönerevision utbetala gratifikation för extraordinära prestationer. Detta tillämpas i undantagsfall, och anställd som kan påverka Bolagets risknivå berörs inte av en gratifikationsmöjlighet.

Av de anställda är det vd som är ledande befattningshavare i Bolaget. Rörlig ersättning utgår inte till anställd, vars roll kan påverka Bolagets riskprofil.

Pensionsförmåner till vd utgår i enlighet med anställningsavtal. Pension till anställda tecknas i enlighet med kollektivavtalet. Aktuella pensionsförmåner är FTP1 och FTP2. Försäkringarna tecknas för FTP2 hos moderföretaget Svensk Handel Pensionskassa, och via Skandikon som valcentral för FTP1.

Anställdas uppsägningstid följer gällande kollektivavtal, och baseras på längden av aktuell anställning. Avgångsvederlag, utöver lön under uppsägningstiden, kan förekomma i särskilda fall.

Bolaget har inte någon ersättningskommitté. Den styrelseledamot som samtidigt är vd i moderbolaget är särskilt utsedd som oberoende styrelseledamot för att följa upp tillämpningen av Bolagets styrdokument. Compliance och Internrevisionsfunktionen ska beakta efterlevnaden av detta styrdokument i planeringen av sina aktiviteter.

Transaktioner med närstående

Ett samarbetsavtal är upprättat mellan Bolaget och Pensionskassan (moderbolag) och innebär bland annat att Pensionskassan köper rådgivning från Bolaget, samtliga rådgivare inom koncernen är anställda av Bolaget. Bolaget i sin tur köper bland annat försäkringsadministration, systemutveckling samt ansvarig aktuarie från Svensk Handel Pensionskassan. Samarbetsavtalet mellan Bolaget och Pensionskassan följs upp och utvärderas tertialvis.

Inga andra materiella transaktioner har skett under rapporteringsperioden med aktieägare eller personer som utövar betydande inflytande på företaget och ledamöter av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet.

B.2 Lämplighetskrav

Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis

Bolagets styrelse har antagit ett styrdokument avseende kompetens och lämplighet. Enligt styrdokumentet ansvarar vd för de löpande lämplighetsbedömningarna av samtliga som omfattas. Varje person som prövas enligt styrdokumentet är vidare skyldig att meddela i det fall förhållandena avseende personens kunskap och lämplighet har förändrats på ett sådant sätt att personen ej längre kan anses vara lämplig att inneha sin befattning i Bolaget.

Bolagets lämplighetsbedömning har sin utgångspunkt i Finansinspektionens föreskrifter om lämplighetsprövning. Bedömningen ska grundas på varje persons egna professionella meriter, formella kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, andra finanssektorer och utgå från de arbetsuppgifter som personen tilldelats. Styrdokumentet ställer även krav på anseende och integritet. Inför en anställning kan Bolaget tillämpa en identitetskontroll, kontroll av utbildningsbevis, kreditupplysning, referenstagning, och utdrag ur belastningsregistret. Styrdokumentet säger att alla i Bolaget ska ha ett gott anseende. Inför en anställning, bedömer Bolaget en tänkbar arbetstagares moral och ekonomiska förhållanden utifrån karaktär, uppträdande och anseende. Kontroll av förekommande kriminella, finansiella och tillsynsrelaterade händelser kan utföras innan anställning. Hänsyn tas också till eventuella intressekonflikter, och personens roll i Bolaget. En arbetstagares kvalifikationer och anseende bedöms sedan av närmaste chef.

Prövning av styrelsens samlade kompetens görs av Compliance. Styrelseledamöter och vd ska ha lämpliga kvalifikationer, och erfarenheter inom försäkringssektorn, eller lämplig bransch. Vd ska även ha god ledarskapsförmåga. Styrelsen ska vara sammansatt, så att den gemensamt har kvalifikationer, kunskaper, och erfarenheter om minst områdena affärsstrategi och affärsmodeller, företagsstyrning, finansiell och aktuariell analys, intern kontroll, kapitalförvaltning, redovisning och revision, riskhantering, och regler inom den tillståndspliktiga verksamheten. **Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner**

Ansvariga för Centrala funktioner lämplighetsbedöms i linje med Bolagets styrdokument. Inom de centrala funktionerna ska personer ha kunskaper och erfarenheter i relevant mening för funktionsarbetet. För aktuariefunktionen gäller särskilda krav på kompetens och erfarenhet, ett krav utställt av Finansinspektionen, där bland annat utbildning inom matematik (statistik) är ett krav.

För personer i centrala positioner, kontrolleras personens bakgrund flera år bakåt i tiden, och även en kontroll i domstolsmål och medieexponering kan förekomma.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystemet är en integrerad del i Bolagets företagsstyrning. Det övergripande målet för riskhanteringssystemet är att säkerställa att bolagets åtagande gentemot försäkringstagarna och de försäkrade alltid kan fullföljas.

Riskhanteringssystemet ska säkerställa att bolaget, ledning och styrelse, har en effektiv riskhantering som tryggar bolagets solvens på kort och lång sikt samt minimera risken för oväntade förluster.

Ansvar för Bolagets riskhanteringssystem ligger hos styrelsen som årligen beslutar om Bolagets övergripande styrdokument såsom policys och riktlinjer, fastställer bolagets riskprofil, övergripande risktolerans, egen risk och solvensbedömning (Orsa) och som på en övergripande nivå beslutar om omfattningen av Bolagets riskhantering. Beslutade styrdokument innehåller instruktioner för respektive riskkategori.

Riskhanteringssystemet innehåller även strategier, processer och rapporteringsrutiner för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som Bolagets verksamhet är förknippad med och utgör en sammanhängande riskhanteringsprocess.

Bolagets riskhanteringssystem består av:

1. Beslut om styrmodell för riskhantering (styrdokument)
2. Beslut om risktolerans (bolagsstrategi, affärsmodell)
3. Riskhanteringsprocess (identifiera, övervaka, hantera, utvärdera, rapportera)
4. Riskforum
5. Riskhanteringsfunktion
6. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Riskhanteringsprocessen kan skilja sig åt mellan olika riskkategorier vilka indelats i Försäkringsrisk (teckningsrisk), Matchningsrisk/ALM, Placeringar, Likviditets- och koncentrationsrisk, Operativ risk, Återförsäkring och andra risker samt Strategisk-/affärsrisk

Vd har det operativa ansvaret för att Bolagets riskhantering sker sunt och effektivt. Vd uppdrar till riskägare i olika delar av verksamheten att ansvara för riskhanteringen. Riskägarna ansvarar för:

- att förhålla sig till riskhanteringsprocessen i sin utvärdering och uppföljning av Bolagets riskhantering,
- att hålla riskregistret uppdaterat,
- att motivera Bolagets riskexponering,
- att löpande ge förslag på metodutveckling för att på bästa sätt säkerställa riskhanteringsprocessens syfte.

Bolaget har inrättat ett Riskforum där verksamheten deltar och som stödjer Riskhanteringsfunktionen och vd i att genomföra och följa upp riskhanteringsprocessen samt analysera bolagets risksituation. Riskfunktionen är sammankallande och sammanträde sker regelbundet. Alla identifierade risker noteras i ett Riskregister. För uppföljning av incidenter finns ett Händelseforum vilket sammanträder regelbundet.

Riskhanteringsfunktionen

Styrelsen har inom sig utsett beställansvarig för Riskhanteringsfunktionen och funktionen rapporterar till vd och styrelse.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att stödja och säkerställa att Bolagets Riskhanteringssystem fungerar effektivt för att hantera och styra Bolagets risker. Funktionen ska övervaka riskhanteringssystemet så att det utgör ett stöd för Bolagets operativa enheter, så att verksamheten

kan identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera väsentliga risker samt övervaka Bolagets riskprofil. I arbetet ingår även underhåll av metodik och dokumentation, samt övergripande bedömning om riskhanteringssystemet bidrar till Bolagets mål på ett ändamålsenligt sätt. Funktionen medverkar i ORSA-processen. Riskhanteringsfunktionen gör en oberoende utvärdering av Bolagets risker och rapporterar självständigt till styrelsen och vd

Riskhanteringsfunktionen upprättar varje år en skriftlig plan, som godkänns av styrelsen. Planen beskriver aktiviteter för kommande rapporteringsperiod i verksamheten och utgår ifrån en riskbaserad ansats. Funktionen rapporterar skriftligen resultatet av sitt arbete till styrelsen i linje med Riktlinje för riskhanteringsfunktionen.

Risktolerans

Bolagets möjlighet att ta risk begränsas av det legala kapitalkravet, vilket per 2020-12-31 utgjordes av solvenskapitalkravet (SCR). Vidare har styrelsen satt två nivåer för risktoleransen vilket uttrycks som kapitalbasen i förhållande till solvenskapitalkravet (SCR) respektive minimikapitalkravet (MCR). I styrdokumentet för riskhantering har Bolaget även definierat riskmått gentemot övriga riskkategorier i verksamheten vilka löpande följs upp för att kontrollera att Bolagets riskhantering är sund och effektiv.

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Bolaget gör minst årligen en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) för att säkerställa att bolaget uppfyller sina strategiska och finansiella mål, samt legala krav på solvens och kapitalposition på medellång sikt (fem år). I bedömningen görs en framåtriktad utvärdering av affärsplanen genom scenariobaserade stresstester av Bolagets finansiella ställning, risk och solvenssituation. Scenarierna baserar sig på identifierade risker i riskhanteringsprocessen och affärsplanen utifrån vilka hypotetiska riskfyllda utvecklingar modelleras.

ORSA-processen utgår ifrån följande steg;

1. Framtagande av framåtblickande långsiktig plan och solvensbalansräkning
2. Riskanalys
3. Stresstest
4. Bedömning av totalt solvensbehov

Resultatet av genomförd ORSA dokumenteras i en ORSA rapport.

Bolagets vd är ansvarig för att verkställa processen och Bolagets aktuariefunktion ansvarar för bedömningen av Bolagets efterlevnad av kraven för beräkningar av försäkringstekniska avsättningar och försäkringsrisker samt säkerställer datakvalitet.

Bolagets styrelse deltar aktivt i processen, vilket inbegriper att fastställa styrdokument, identifiera stressade scenarior och ifrågasätta resultaten. Resultatet presenteras i en ORSA-rapport. Styrelsen

granskar och godkänner rapporten och processen. Utifrån utfallet av den egna risk- och solvensbedömningen gör styrelsen en bedömning av om åtgärder behöver vidtas och om Bolagets kapitalbehov och risktolerans behöver ses över.

Resultatet av de genomförda scenarioanalyser och stresstester som styrelsen beslutat om visar att bolagets solvenssituation under basscenariots prognosperiod håller sig på en god nivå. Baserat på genomförda stresstester noteras att bolaget är känsligt för minskade intäkter eller ökade kostnader. Styrelsen har en beredskap för att vidta åtgärder för att stärka bolagets kapitalbas om så behövs.

Under 2020 har det skett relativt stora återköp vilket föranlett att den utgångspunkt som ORSA 2020 baserades på förändrats. Av den anledningen har Bolaget under inledningen av 2021 beslutat att upprätta en extra ORSA baserat på de nya förutsättningarna. Den extra ORSA som genomförts påvisar att Bolaget har mindre marginaler och därmed får en lägre solvenskvot, detta på grund av en minskad möjlighet till intjäning då det förvaltade kapitalet minskat. Givet Bolagets känslighet för minskade intäkter och ökade kostnader är det en naturlig effekt av återköpen. Den planerade sammanslagningen och den gemensamma strategin inom SH Pension ger förutsättningar för en bättre lönsamhet och därigenom en förbättrad solvens för fondförsäkringsverksamheten. Skulle ett mycket ogynnsamt scenario inträffa, vilket kräver mer kortsiktiga åtgärder för att säkerställa solvenssituationen, är bedömningen att det kan behövas ett kapitaltillskott. Moderbolagets styrelse har beslutat att hålla fondförsäkringsbolaget väl kapitaliserat så länge det finns kvar.

B.4 Internkontrollsystem

Ramverk för intern kontroll

Intern styrning och kontroll definieras i Bolaget som en process som initieras av styrelsen och företagsledningen och som genomförs av ledningen och övrig personal. Denna process ska för Bolaget säkerställa:

- Företagets måluppfyllelse
- Effektivitet i driften
- En riktighet och tillförlitlig finansiell rapportering och
- Att lagar och regelverk efterlevs

Bolagets system för intern kontroll ska trygga att lagar och regler, rapporteringsvägar, styrdokument och interna regler, följs i verksamheten. Styrelsen har ansvaret att säkerställa efterlevnaden. Vid underhåller kontrollmiljön (styrdokument och processer) genom löpande arbete med intern kontroll och riskhantering.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för en oberoende analys av verksamhetens risker och utvecklingen av dem. Funktionen ansvarar för riskbedömningar, och beslutar om kontrollaktiviteter för identifierade risker i verksamhetsprocesserna. Compliance svarar för bedömningar, och tillämpning av de juridiska omfattningarna i Bolagets verksamhet. Utvärdering av internkontrollsystemet utförs av både

Compliance och Internrevision, där funktionerna bland annat värderar riskerna i bristande efterlevnad av internkontrollen.

Bolaget utvärderar löpande minst årligen styrdokumentet och processerna, och får därigenom förutsättningar för en närvarande internkontroll. Kontrollaktiviteterna och uppföljningen är riskbaserade och bestäms utifrån ett riskfokus i de processer internkontrollen ska revideras. Uppföljningen kan vara regelbunden, automatisk, manuell, eller ske genom stickprovskontroll. Kontrollaktiviteterna validerar Bolagets mål med internkontrollen.

Funktion för regelverksefterlevnad (Compliance)

Compliance är Bolagets oberoende funktion för regelefterlevnad. Compliance rapporterar till styrelse och vd. Funktionens ansvar beskrivs i styrdokumentet "Styrdokument för funktionen för regelefterlevnad", som antagits av styrelsen. Compliance ansvarar för hantering av compliancerisker, rådgivning i compliancefrågor, tillämpning av regler, utveckla interna regler inom compliance, bevaka regelförändringar, utbilda och informera verksamheten, övervakning, konsumentskydd, kontrollera bolagets efterlevnad av regelverket för att motverka penningtvätt och terroristfinansiering och utvärdera Bolagets marknadsuppförande.

Funktionen upprättar varje år en skriftlig plan, som godkänns av styrelsen. Planen beskriver aktiviteter för kommande rapporteringsperiod i verksamheten och utgår ifrån en riskbaserad ansats. Funktionen rapporterar även skriftligen resultatet av sitt arbete till styrelsen.

Compliance har full åtkomst till material, personal och egendom för att utföra sina åtaganden. Compliance närvarar vid styrelse- och ledningsgruppsmöten då compliance relaterade frågor avses att behandlas. Compliance samordnar även sin verksamhet med Bolagets internrevisions och riskkontroll för att säkerställa fördelning av aktiviteter.

B.5 Internrevisionsfunktion

Bolagets internrevisionsfunktion har till uppgift att, som en i förhållande till den operativa verksamheten oberoende granskningsfunktion, granska och utvärdera Bolagets organisation, rutiner samt den interna styrningen och kontrollen. Funktionen för internrevisions verksamhetsområde omfattar all verksamhet i företaget, även sådan verksamhet som lagts ut på annan part att utföra.

Syftet med Internrevisionsfunktionen är att utvärdera och säkra att Bolaget har en väl fungerande intern styrning och kontroll och att identifiera möjligheter till förbättringar i Bolaget. Funktionen avrapporterar utvärderingen till styrelsen. Internrevisionsfunktionen är oberoende verksamheten, och vidhåller oberoende och objektivitet genom att följa styrdokumentet för internrevisionsfunktionen som tydligt separerar funktionens åtagande och verksamheten.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen ansvarar för att samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen stödjer styrelse och Vd i aktuariella frågor och bidrar till Bolagets riskhantering. Rapportering från funktionen görs till styrelse och vd.

Bolaget ska tillse att de resurser som krävs för att utföra de uppgifter som är ålagda funktionen tillgängliggörs. Fullständig åtkomst till material, personal och egendom ska ges till aktuariefunktionen för att denna ska kunna fullgöra sina åtaganden. Aktuariefunktionen ska vid var tidpunkt ha de sakkunskaper och erfarenheter som är tillräckliga med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten av riskerna i Bolagets verksamhet.

B.7 Samarbetsavtal

Styrelsen har antagit ett styrdokument för samarbetsavtal, outsourcing. I styrdokumentet anges villkoren för Bolaget och annan part, hur processen för verksamhetsutläggning ser ut. Det omfattar bland annat vad som regleras i samarbetsavtal, ansvarsfördelning, Bolagets rätt till information om tjänsternas utförande, och att tjänsteleverantörens ska uppfylla Bolagets krav på lämplighet.

Samarbetsavtal avseende verksamhet som är tillståndspliktig eller som avser sådan operativ verksamhet eller sådana funktioner som är av väsentlig betydelse ska beslutas av Bolagets styrelse. Styrelsen ska även fatta beslut om väsentliga villkorsförändringar i befintliga avtal samt beslut om uppsägning av samarbetsavtal. Vd ansvarar för att erforderliga kontakter tas med Finansinspektionen med anledning av planerade och befintliga samarbetsavtal.

Bolaget har lagt ut följande verksamheter på extern part: Aktuariefunktionen, Compliance, Riskhanteringsfunktion och Internrevisionsfunktion. Samtliga tjänsteleverantörer är belägna i Sverige och omfattas av svensk lagstiftning.

Ett samarbetsavtal är även upprättat mellan företagen inom koncernen som bland annat innebär att Pensionskassan köper rådgivning från bolaget, samtliga rådgivare inom koncernen är anställda av Bolaget. Bolaget i sin tur köper bland annat CFO och ekonomi, försäkringsadministration, ansvarig aktuarie och systemutveckling från Pensionskassan. Samarbetsavtalet mellan Bolaget och Pensionskassan följs upp och utvärderas tertialvis.

Under verksamhetsåret har aktuariefunktionen lagts ut till en extern leverantör från att tidigare ha köpts in från Pensionskassan. Därtill har en ny extern leverantör avseende riskhanteringsfunktionen upphandlats och där den nya leverantören tog över rollen från oktober 2020. Från och med verksamhetsåret 2021 har nya leverantörer avseende compliancefunktionen respektive internrevisionsfunktionen upphandlats.

B.8 Övrig information

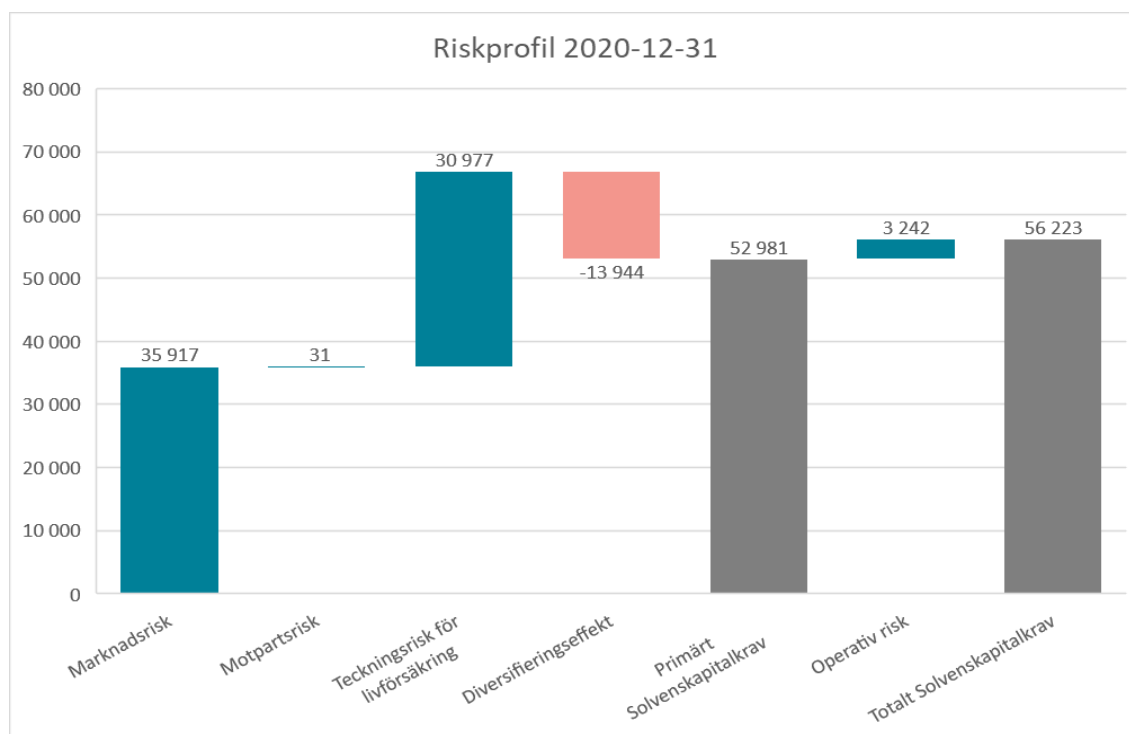
Styrelsen bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt för Bolaget med hänsyn till arten och omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i dess verksamhet.

Det finns ingen övrig materiell information om Bolagets företagsstyrning för rapporteringsperioden.

C. Riskprofil

Nedan illustreras bolagets riskprofil utifrån standardformeln i Solvens II. Det legala kapitalkravet uppgick per 2020-12-31 till 56 223 tkr och utgjordes av solvenskapitalkravet då detta översteg minimikapitalkravet.

Under affärsplaneringsperioden så förväntas solvenskapitalkravet öka med 8 589 tkr till 64 812 tkr i slutet av affärsplaneringsperioden (år 5).



De två dominerande riskkategorierna är marknadsrisk och teckningsrisk för livförsäkring. Sett till bruttorisker (dvs utan diversifieringseffekt) så utgörs riskprofilen i fallande ordning i huvudsak av aktierisk, annullationsrisk, kostnadsrisk, valutarisk, operativ risk och ränterisk.

Bruttorisker, tkr	2020	2019
Aktierisk	30 911	33 776
Annullationsrisk	20 285	22 640
Kostnadsrisk	15 269	14 843
Valutarisk	8 756	8 637
Operativ risk	3 242	2 102
Ränterisk	2 538	2 851
Spread	493	619
Livsfall	145	140
Dödsfall	121	138
Katastrof	94	109
Motpart	31	17

C.1 Teckningsrisk

Allmän information

Bolagets teckningsrisker (försäkringsrisker) förekommer inom livförsäkringsverksamheten och är riskerna för ogynnsam premie mellan det estimerade försäkringstekniskt åtagandet och utfallet av dödlighet, länglevnad, annulleringar, och effektiva kostnader. Bolagets teckningsrisker delas upp i driftkostnadsrisk, annullationsrisk, länglevnadsrisk, dödlighetsrisk och katastrofisk.

Materiella Riskexponeringar

Annullationsrisk och driftkostnadsrisk är de dominerande teckningsriskerna i Bolaget. Annullationsrisk avser risker för att försäkringsavtal avslutas, genom flytt eller återköp, i förtid, medan driftkostnadsrisk avser framtida oförutsedda ökning av driftkostnaderna. Det samlade solvenskapitalkravet för annullationsrisk uppgick för 2020 till 20 285 tkr (22 640) och för driftkostnadsrisk för 2020 till 15 269 tkr (14 843).

Hantering av teckningsrisk

Bolaget hanterar teckningsrisker genom Bolagets försäkringstekniska riktlinjer, som fastställts av Bolagets styrelse. Hantering av annullationsrisken sker löpande genom kundfokus och åtgärder för att minimera risken att försäkringsavtal avslutas, flyttas eller återköps, i förtid. Fokus på driftkostnadsrisken är även hög, och innefattar löpande matchning mot nyckeltal i branschen. Budget, löpande uppföljning och verksamhetsstyrning är Bolagets verktyg för att hantera driftkostnadsrisker.

Riskkoncentrationer och riskreduceringstekniker

Bolaget riktar sig till kunder på den lokala svenska försäkringsmarknaden, vilket kan ses som en geografisk riskkoncentration. Bolaget ser inte den här koncentrationen som konkret, och använder därför inga riskreduceringstekniker för den koncentrationen. För kapitalförsäkring är risksumman 1 procent av försäkringens värde. Bolaget har under året haft ett återförsäkringskontrakt med SCOR som innebär att de tar hand om 90 procent av den risken upp till maximalt 1 000 tkr per kund. Inför verksamhetsåret 2021 kvarstår risksumman om 1 procent men återförsäkringskontraktet avslutats och bolaget bär således risken själv.

Riskkänslighet

Bedömningen av Bolagets riskkänslighet för teckningsrisk utgår dels ifrån solvenskapitalkravsberäkningen enligt standardmodellen, dels från stressscenarier i ORSA. De två största teckningsriskerna avser som tidigare nämnts annullationsrisk och driftkostnadsrisk

I standardmodellen innebär det att det sker en massannualtion om 40 procent på beståndet och dessutom endast av lönsamma kontrakt. Kapitalkravet drivs av effekten som detta får på bolagets kapitalbas. Kapitalkravet för kostnadsrisk bygger på bolagets antaganden kring driftskostnader och innebär att dessa kostnader stressas genom att öka antagandet med 10 procent samt en ökad kostnadsinflation från 2 procent till 3 procent.

I genomförd ORSA ingår stresstest avseende såväl annullation som ökade driftskostnader.

I båda avseendena ovan noteras att Bolaget är känsligt för ett minskat bestånd på grund av annullationer och ökade driftskostnader.

C.2 Marknadsrisk

Allmän information

Bolaget exponeras för följande marknadsrisker: aktiekursrisk, valutarisk, ränterisk och spreadrisk.

Aktiekursrisk uppstår till följd av generella nedgångar på en eller flera börser i Sverige och i utlandet. Bolaget är exponerat mot aktiekursrisk både på tillgångs- och skuldsidan.

Med ränterisk förstås risken att nettot av Bolagets räntebärande tillgångar sjunker i värde till följd av en förändring i ränteläget, vilket påverkar Bolagets solvens. Ränteriskens storlek beror på tillgångarnas duration, ju längre löptid desto högre blir ränterisken och desto högre blir följaktligen kostnaden när räntan stiger. Det finns även en ränterisk på skuldsidan, men i motsats till räntebärande tillgångar så uppstår kostnaden för Bolaget när räntorna sjunker eftersom skulden då ökar. Bolaget är exponerat mot ränterisk både på tillgångs- och skuldsidan.

Marknadsrisken på tillgångssidan härrör främst från aktiekursrisk i försäkringstagarnas placeringar där en värdenedgång medför risk för minskad framtida intjäning i form av avgifter samt rabatter på fondavgifter.

Marknadsrisk på skuldsidan avser den förändring av kapitalbasen som skulle uppstå vid värderingen till följd av minskad intjäning (avgifter) vid en ogynnsam utveckling i fondförsäkringstagarnas innehav.

Marknadsrisker föreligger även gällande Bolagets egna placeringar vilka består av ett mindre handelslager (begränsat till 3 Mkr) för att underlätta fondhandeln samt placering av egna medel i räntefonder och på bankkonto. Vid ett ogynnsamt utfall kan Bolagets solvens påverkas negativt.

Materiella riskexponeringar

Aktiekursrisken är den enskilt största marknadsrisken för Bolaget. Negativa förändringar i försäkringstagarnas tillgångar medför en minskad förväntad framtida intjäning i form av avgifter och rabatter på fondavgifter. Marknadsrisk finns även i Bolagets placeringar av egna medel. Solvenskapitalkravet uppgick för 2020 till 35 917 tkr (38 912).

Hantering av marknadsrisker

Bolagets egna medel får endast placeras i tillgångar och instrument vars risker bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, kontrollera och rapportera. Fastställda risktoleranser (limiter) finns i av styrelsen beslutade placeringsriktlinjer.

Urval av fonder som erbjuds i fondförsäkring sker efter analys och beslut i styrelsen. Uppföljning sker löpande. I fondförsäkringstillgångarna tar kunden merparten av marknadsrisken vid nedgång i

fondvärdena, men Bolaget löper risk för att övervärdet minskar till följd av sjunkande framtida intäkter i form av kapitalavgift och rabatter på fondavgifterna, vilket då minskar kapitalbasen.

Bolaget använder standardmodellen i solvensregelverket för att kvantifiera marknadsriskerna.

Riskkoncentrationer och riskreduceringstekniker

Bolaget tillhandahåller endast fondförsäkring, vilket innebär att försäkringstagaren och andra ersättningsberättigade bär placeringsrisken. Premier för denna typ av försäkring investeras i andelar i de fonder som är knutna till försäkringen och som försäkringstagaren eller den försäkrade från tid till annan bestämmer. Fonder har i sig en konstruktion så att god diversifiering uppnås.

Riskkänslighet

Stresstester (scenarioanalyser) för marknadsrisk genomförs i såväl solvenskapitalkravsberäkningen som i Bolagets ORSA.

I solvenskapitalkravsberäkningen stressas i grunden aktieplaceringar på reglerade marknader inom EEA och OECD med en förändring på -39 procent och aktieplaceringar på oreglerade marknader, i onoterade aktiepapper med en förändring på -49 procent, enligt solvensregelverket. Till grundnivån adderas en aktiedämpare, som EIOPA publicerar regelbundet, och denna ligger i ett intervall från -10 procent till +10 procent I standardmodellen bedöms dessa två olika marknader ha en hög positiv följsamhet, med en korrelation på 0,75. Regelverket indikerar att diversifieringen är låg, och att en väsentlig riskspridning inte bör förväntas i spridningen av placeringstillgångar (allokeringar) över dessa två marknader.

I genomförd ORSA ingår stresstest avseende sjunkande marknadsvärden i portföljen till följd av en sättning i aktiemarknaden.

I båda avseendena noteras att Bolaget är känsligt för marknadsrisken där en negativ förändring i marknadspriserna minskar det förvaltade kapitalet och således Bolagets möjlighet till intjäning.

C.3 Kreditrisk

Allmän information

Med kreditrisk avses här risken att kreditspreaden i räntebärande värdepapper går isär, vilket medför en försämring av marknadsvärdet.

Materiella riskexponeringar

Bolaget utsätts för kreditrisken spreadrisk i låneinstrument. Spreadrisk kvantifieras i delmodulen spreadrisk inom marknadsriskvärderingen. Solvenskapitalkravet för spreadrisk uppgick för 2020 till 493 tkr (619).

Hantering av kreditrisker

Bolaget värderar kreditrisker enligt standardmodellen, både på tillgångssidan och skuldsidan. Bolaget försöker i möjligaste mån placera i högsta rankade räntebärande papper. Eftersom Bolaget tillhandahåller fonder i kunderbjudandet väljer Bolaget med detta fonder med hög rating i kunderbjudandet.

Riskkoncentrationer och riskreduceringstekniker

Inga riskkoncentrationer är identifierade. När det gäller riskreducering är det främst spreadrisk på tillgångs- respektive skuldsidan som beaktas av Bolaget. Tillgångssidan placerar endast i låneinstrument med hög rating enligt Bolagets investeringspolicy. Risken för att spreadrisk på skuldsidan, d.v.s. risken för minskad avgiftsintäkt, reduceras på samma sätt genom försäkringstagarnas placeringar i låneinstrument med hög rating.

Riskkänslighet

Stresstester (scenarioanalyser) för kreditrisker genomförs både på tillgångssidan och skuldsidan.

C.4 Likviditetsrisk

Allmän information

Likviditetsrisk är risken att Bolaget inte förmår att erhålla betalningsmedel på kort tid och infria sina betalningsförpliktelser. Blir Bolaget även tvungen att realisera placeringar till hög kostnad, vid en olämplig tidpunkt, utsätts Bolaget även för en marknadslikviditetsrisk.

Materiella riskexponeringar

Bolaget har inte identifierat några konkreta likviditetsrisker då Bolagets åtaganden är långsiktiga och där utbetalningarna är kända långt i förväg, samt att premierna betalas in i förväg.

Hantering av likviditetsrisker

Då Bolagets åtaganden utgörs helt av fondförsäkringsåtaganden begränsas likviditetsrisken. Det egna kapitalet utgörs i hög andel av bankmedel, vilket ger Bolaget en viss möjlighet att hantera likviditetsrisker. Bolaget hanterar likviditetsrisker i den dagliga verksamheten genom löpande uppföljning av kommande utbetalningar på skuldsidan. I Bolaget beräknas ingen vinst i framtida premier på grund av kontraktsgränser.

Riskkoncentrationer och riskreduceringstekniker

På tillgångssidan begränsas likviditetsrisken dels genom placeringar i instrument med regelbunden handel dels genom placeringar i likvida papper. Om likviditetsbehov uppstår har Bolaget även möjlighet till en kapitalinjektion från moderbolaget.

Riskkänslighet

Likviditetsrisken ingår inte explicit i standardformeln för solvensberäkningen då regelverket anser att likviditetsrisken lämpligen hanteras i Bolagets likviditetsriskpolicy under Bolagets övergripande riskregelverk. Inga stresstester (scenarioanalyser) genomförs för att kvantifiera likviditetsrisker.

C.5 Operativ risk

Allmän information

De operativa riskerna är riskerna för förluster i verksamheten till följd av personalrisk, processrisk, systemrisk, affärsrisk och extern risk. Bolaget gör följande indelning:

- Personalrisk: integritet, resurser, handhavande, kompetens, nyckelpersonberoende.
- Processrisk: marknadsföringsrisk, säljrisk, dokumentation, ansvar, felaktiga processer, kontroll, rapportering, modellrisk, fel, bedrägeri, kontraktsrisk, produktkomplexitet, kapacitetsrisk.
- Systemrisk: datakvalitet, programfel, säkerhet, kapacitetsrisk, systemlämplighet, kompatibilitetsrisk, strategiska risker (plattform/leverantör).
- Affärsstrategirisk: projekthantering, förändringshantering, affärsstrategier.
- Externa risker: outsourcing, compliance, penningtvätt, finansiell rapportering, skatter, legala risker, naturkatastrof, terrorhot, strejker

Materiella riskexponeringar

Bolagets solvenskapitalkrav för operativ risk uppgick för 2020 till 3 242 tkr (2 102). Ökningen jämfört med år 2019 beror framförallt på ökade driftskostnader under året.

Hantering av operativa risker

De operativa riskerna hanteras löpande genom dokumenterade arbetsbeskrivningar, dualitet i arbetsfördelning, utvecklade attest- och utanordningsrutiner, en allmän kontrollmedvetenhet hos ledning och personal, och strukturerad kompetensutveckling, se även avsnitt B. Bolaget använder standardmodellen i solvensregelverket för att kvantifiera de operativa riskerna.

Riskkoncentrationer och riskreduceringstekniker

Vd ansvar för att relevant information ges till berörda medarbetare och styrelse i samband med att nya regler och rutiner tillkommer, nya produkter introduceras etc. Till hjälp har vd compliance och riskhanteringsfunktion som övervakar regelefterlevnaden inom Bolaget.

Riskkänslighet

Stresstester (scenarioanalyser) för operativa risker genomförs.

C.6 Övriga materiella risker

Motpartrisk är risken som uppstår när motpart misslyckas med att fullgöra sitt kreditåtagande. Motpartrisker identifieras endast på tillgångssidan och omfattar Bolagets svenska bankplaceringar. Avgiven återförsäkring är av begränsad omfattning.

C.7 Övrig information

Som tidigare noterats under avsnitt A.5 och B.3 har det skett återköp under 2020 som påverkar Bolagets bas för intjäning. Detta ger att Bolaget har lägre marginaler vilket inverkar på bolagets riskprofil. I övrigt finns ingen materiell information om Bolagets riskprofil för rapporteringsperioden. Det finns inga materiella riskkoncentrationer som påverkar Bolagets risknivå.

D. Värdering för solvensändamål

Bolagets balansräkning, i den finansiella redovisningen, har upprättats i enlighet med IFRS, lagbegränsad IFRS. Bolagets solvensbalansräkning har upprättats i enlighet med IFRS, och justerats enligt värderingskraven i Solvens II-regelverket.

D.1 Tillgångar

Allmänna värderingsprinciper

Bolaget värderar tillgångar på två sätt i Bolagets affärsredovisning; till verkligt värde (nuvärdesmetoden) och till anskaffningsvärde. Bolagets tillgångar, som värderas till verkligt värde, är de tillgångar som innehas för handel, i enlighet med IFRS regelverket och IAS 39.

Handel på avistamarknader redovisas med bruk av affärsdagsredovisning, enligt:

1. Nivå 1, värdering till noterat marknadspris.
2. Nivå 2, modellvärdering utifrån observerbart marknadsdata (nuvärdesberäkning).
3. Nivå 3, modellvärdering utifrån icke-observerbart indata (nuvärdevärdesberäkning).

Övriga tillgångar i Bolaget värderas till anskaffningsvärde, antingen till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar eller till upplupet anskaffningsvärde.

Skillnader i värdering för solvensändamål och i finansiell rapportering

Tillgångar värderas enligt samma principer i Bolagets affärsredovisning, som i Solvens II redovisningen. Bolaget aktiverade tidigare förutbetalda anskaffningskostnader vilka då utgjort den enda skillnad i värdering mellan affärsredovisningen och Solvens II-balansräkningen. Under 2020 har hela avsättningen för förutbetalda anskaffningskostnader lösts upp, således föreligger det inte någon skillnad i värdering på tillgångssidan för rapporteringsperioden.

Tillgångar, 2020-12-31	Värderingsmetod
Placeringstillgångar	
Förutbetalda anskaffningskostnader	Verkligt värde
Tillgångar avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	Verkligt värde
Försäkringstagarnas placeringstillgångar	Verkligt värde
Kontanter och andra likvida medel	Verkligt värde
Övriga tillgångar	
Inventarier	Anskaffning med avskrivning
Fordringar	Verkligt värde
Förutbetalda driftskostnader/upplupna intäkter	Anskaffning med upplupen värdering

Tillgångar, 2020-12-31, tkr	Solvens II	IFRS	Skillnad
Placeringstillgångar			
Förutbetalda anskaffningskostnader	-	-	-
Tillgångar avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	53 591	53 591	-
Försäkringstagarnas placeringstillgångar	1 020 980	1 020 980	-
Kontanter och andra likvida medel	23 633	23 633	-
Övriga tillgångar			
Inventarier	605	605	-
Fordringar	6 959	6 959	-
Förutbetalda driftskostnader/upplupna intäkter	5	5	-
Summa	1 105 773	1 105 773	-

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Allmänna värderingsprinciper

Försäkringsteknisk avsättning (FTA) görs för företagets bestånd av fondförsäkringar. Några andra livförsäkringsklasser än denna förekommer inte.

FTA för solvensändamål definieras som summan av Bästa skattningen och Riskmarginalen. Bästa skattningen beräknas som värdet av det förväntade framtida kassaflödet med hänsyn tagen till diskontering. Beräkningen sker enskilt för varje kontrakt och bästa skattningen utgörs av summan. Riskmarginalen beräknas som kostnaden för att hålla solvenskapitalkravet (SCR) över tid. Här avses endast de komponenter av SCR som ej är att betrakta som hedgebara (marknadsrisk anses vara hedgebar). Vid beräkningen tas hänsyn till tidsvärdet och kapitalkostnaden (Cost of Capital, CoC).

En förenklad metod används vid beräkning av riskmarginalen i det att prognoser för värdet av framtida underliggande SCR-komponenter skattas fram ur det faktiskt beräknade värdet av motsvarande komponent per balansdagen. Komponenterna i fråga är huvudsakligen kapitalkrav för de enskilda teckningsriskerna (inkl. kostnadsrisken). Kapitalkravet för en typisk sådan risk antas över tid utvecklas proportionellt mot en bestämd drivprocess. En av de drivare som används är försäkringskapitalets utveckling över tid.

Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensbalansräkning, 2020-12-31	tkr
Bästa skattning	990 765
Riskmarginal	19 259
Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål	1 010 024

Antaganden som ligger till grund för beräkningarna rör framför allt diskonteringsränta, flytt- och återköpsfrekvenser, kostnadsantagande inklusive inflation, dödlighetsintensitet och framtida avkastningsskatteavgifter.

Diskonteringsräntan tas fram enligt gällande regelverk. Skattningar för övriga parametrar tas fram främst utifrån egen erfarenhet om försäkringsbeståndet och i vissa fall även utifrån branschgemensam statistik.

Osäkerhet i värderingen drivs främst av osäkerhet i skattningen av parametrarna, inte minst p.g.a. det faktum att historiska data inte alltid är relevanta för utvecklingen i framtiden.

Skillnader i värdering för solvensändamål och i finansiell rapportering

Försäkringsteknisk avsättning i finansiell redovisning utgörs av värdet av försäkringstagarnas fondandelar inklusive oplacerade medel. Detta värde är per 2020-12-31 uppgår till 1 020 980 tkr.

Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensbalansräkning och finansiella rapporter 2020-12-31, tkr	Solvens-balansräkning	Finansiella rapporter	Skillnad
Fondförsäkring	1 010 024	1 020 980	10 957

Differensen mellan de två värderingarna av FTA utgörs av skillnaden mellan övervärdet och riskmarginalen. Med övervärdet menas här skillnaden mellan kapitalvärdet av alla framtida intäkter och kostnader definierade enligt Solvens II-regelverket, övervärdet uppgår per 2020-12-31 till 29 921 tkr.

Bolaget tillämpar varken matchnings- eller volatilitetsjustering i enlighet med artikel 77 i Solvens II-direktivet 2009/138/EG. Övergångsregler för riskfria räntesatser respektive försäkringstekniska avsättningar i enlighet med artikel 308 c, d, i samma direktiv används inte heller.

Bolaget har inga återkrav enligt återförsäkringsavtal eller från specialföretag.

Inga materiella förändringar har gjorts i de regler och metoder som används vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna jämfört med föregående rapporteringsperiod.

D.3 Andra skulder

Allmänna värderingsprinciper

Bolaget värderar samtliga andra skulder (utöver FTA skulden) till verkligt värde.

Skillnader i värdering för solvensändamål och i finansiell rapportering

Andra skulder värderas på samma sätt för både solvensändamål, och affärsändamål.

Andra skulder	Värderingsmetod
Uppskjutna skatteskulder	Verkligt värde
Skulder till återförsäkrare	Verkligt värde
Övriga skulder	Verkligt värde

Andra skulder 2020-12-31, tkr	Solvens II	IFRS	Skillnad
Uppskjutna skatteskulder	2 169	2 169	-
Skulder till återförsäkrare	230	230	-
Övriga skulder	17 596	17 596	-
Summa	19 995	19 995	-

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Inga alternativa värderingsmetoder har använts.

D.5 Övrig information

Ingen övrig materiell information om värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål finns.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Kapitalbasen i Bolaget uppgick till 75 754 tkr per 2020-12-31. Bolagets kapitalbas består endast av primärkapital av högsta kvalitet, är fullt förlusttäckande vid behov och kan användas för att täcka Bolagets kapitalkrav.

I kapitalbasen ingick aktiekapital, överkursfond, och en avstämningsreserv som omfattar balanserade vinstmedel, årets resultat och värderingsskillnader som finns mellan solvensbalansräkningen och balansräkningen i den finansiella rapporteringen. Värderingsskillnaderna är hänförliga till försäkringstekniska avsättningar. Eget kapital enligt affärsredovisningen uppgick till 64 797 tkr (82 830).

Kapitalbas, tkr	2020-12-31	2019-12-31
Aktiekapital	15 000	15 000
Överkursfond	15 000	15 000
Avstämningsreserv	45 754	55 122
Total kapitalbas	75 754	85 122

I kapitalbasen ingår som tidigare år aktiekapital, överkursfond och en avstämningsreserv som omfattar balanserade vinstmedel, årets resultat samt skillnader i värdering mellan redovisningen och solvensbalansräkningen. Skillnaderna består främst av försäkringstekniska avsättningar och upplupna anskaffningskostnader.

Hantering av kapitalbas

Styrelsen fastställer årligen principer för hantering av kapitalbasen, med kapitalmål, risktolerans och beredskapsplan baserade på Bolagets Egen risk- och solvensbedömning (ORSA). Kapitalpositionen följs upp regelbundet i den löpande solvensrapporteringen under året, där Bolaget säkerställer att nivåer ligger inom ramen för kapitalmål och risktolerans.

Bolagets skattade finansiella ställning, och avgjord risktolerans bestämmer Bolagets kapitalbehov. Överstiger kapitalbehovet tillgängligt kapital, under verksamhetsperioden, tar styrelsen beslut om ett omedelbart kapitaltillskott, eller om Bolaget behöver vidta andra åtgärder, för att ändra obalansen mellan kapitalbehov och kapitalbas.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav per riskmodul

Solvenskapitalkravet uppgick till 56 223 tkr per 2020-12-31 och bestod till största delen av SCR för marknadsrisk och teckningsrisk inom livförsäkring, vilket brutto summerar till 66 894 tkr. I SCR ingår en diversifieringseffekt med -13 945 tkr.

Solvenskapitalkrav, tkr	2020-12-31	2019-12-31
Marknadsrisk	35 917	38 912
Motpartsrisk	31	17
Teckningsrisk för livförsäkring	30 977	32 782
Diversifieringseffekt	-13 945	-14 902
Primärt solvenskapitalkrav	52 981	56 809
Operativ risk	3 242	2 102
Totalt solvenskapitalkrav	56 223	58 911

Under rapportperioden minskade SCR något med -2 688 tkr. Minskningen beror främst på en minskad volym under 2020 till följd av gjorda återköp vilket får effekt på såväl marknadsrisken som teckningsrisk för livförsäkring.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet uppgick till 38 351 tkr per 2020-12-31 och minskade under rapportperioden med 1 423 tkr till följd av en ändrad valutakurs för omräkning från det i EU direktivet givna garantibeloppet i EUR till SEK.

Solvenssituation

Bolaget är tillräckligt konsoliderat för att uppfylla det legala kapitalkravet. Solvenskapitalkvoten (kapitalbasen ställd i relation till solvenskapitalkravet) uppgick per 2020-12-31 till 1,35 vilket innebär att kapitalbasen överstiger det solvenskapitalkrav som ställs på verksamheten.

Solvenssituation, tkr	2020-12-31	2019-12-31
Solvenskapitalkrav (SCR)	56 223	58 911
Solvenskvot	1,35	1,44
Minimikapitalkrav (MCR)	38 351	39 774
Minimikapitalkvot	1,98	2,14

Då solvenskapitalkravet överstiger minimikapitalkravet, utgör solvenskapitalkravet det legala kapitalkravet för Bolaget.

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

Ej relevant för Bolaget.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och användande av interna modeller

Ej relevant då Bolaget använder sig av standardformeln för beräkning.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Under rapporteringsperioden har inga överträdelser skett gällande minikapitalkravet och solvenskapitalkravet.

E.6 Övrig information

Ingen övrig information för Bolagets finansiering finns att redovisa.

Bilaga från årlig kvantitativ rapportering (QRT)

S.02.01.01.01 Balance sheet			Solvency II value	Statutory accounts value
			C0010	C0020
Assets	Goodwill	R0010		
	Deferred acquisition costs	R0020		
	Intangible assets	R0030		
	Deferred tax assets	R0040		
	Pension benefit surplus	R0050		
	Property, plant & equipment held for own use	R0060		
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	53 591 018	53 591 018
	Property (other than for own use)	R0080		
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
	Equities	R0100		
	Equities - listed	R0110		
	Equities - unlisted	R0120		
	Bonds	R0130		
	Government Bonds	R0140		
	Corporate Bonds	R0150		
	Structured notes	R0160		
	Collateralised securities	R0170		
	Collective Investments Undertakings	R0180	53 591 018	53 591 018
	Derivatives	R0190		
	Deposits other than cash equivalents	R0200		
	Other investments	R0210		
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	1 020 980 268	1 020 980 268
	Loans and mortgages	R0230		
	Loans on policies	R0240		
	Loans and mortgages to individuals	R0250		
	Other loans and mortgages	R0260		
	Reinsurance recoverables from:	R0270		
	Non-life and health similar to non-life	R0280		
	Non-life excluding health	R0290		
	Health similar to non-life	R0300		
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
	Health similar to life	R0320		
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340			
Deposits to cedants	R0350			
Insurance and intermediaries receivables	R0360			
Reinsurance receivables	R0370			
Receivables (trade, not insurance)	R0380			
Own shares (held directly)	R0390			
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400			
Cash and cash equivalents	R0410	23 632 654	23 632 654	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	7 569 149	7 569 149	
Total assets	R0500	1 105 773 089	1 105 773 089	

Liabilities	Technical provisions – non-life	R0510		
	Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520		
	Technical provisions calculated as a whole	R0530		
	Best Estimate	R0540		
	Risk margin	R0550		
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560		
	Technical provisions calculated as a whole	R0570		
	Best Estimate	R0580		
	Risk margin	R0590		
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600		
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
	Technical provisions calculated as a whole	R0620		
	Best Estimate	R0630		
	Risk margin	R0640		
	Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
	Technical provisions calculated as a whole	R0660		
	Best Estimate	R0670		
	Risk margin	R0680		
	Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	1 010 023 733	1 020 980 268
	Technical provisions calculated as a whole	R0700		
	Best Estimate	R0710	990 764 737	
	Risk margin	R0720	19 258 996	
	Other technical provisions	R0730		
	Contingent liabilities	R0740		
	Provisions other than technical provisions	R0750		
	Pension benefit obligations	R0760		
	Deposits from reinsurers	R0770	230 110	230 110
Deferred tax liabilities	R0780	2 169 328	2 169 328	
Derivatives	R0790			
Debts owed to credit institutions	R0800			
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810			
Insurance & intermediaries payables	R0820			
Reinsurance payables	R0830			
Payables (trade, not insurance)	R0840			
Subordinated liabilities	R0850			
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860			
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870			
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	17 596 092	17 596 092	
Total liabilities	R0900	1 030 019 263	1 040 975 798	
Excess of assets over liabilities	R1000	75 753 826	64 797 291	

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations			Total
	Health insurance C0210	Insurance with profit C0220	Index-linked and unit-linked insurance C0230	Other life insurance C0240	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to C0250	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to C0260	Health reinsurance C0270	Life reinsurance C0280		
Premiums written	R1410									
	Gross			160 300 848						160 300 848
	Reinsurers' share			224 568						224 568
	Net			160 076 280						160 076 280
Premiums earned	R1510			160 300 848						160 300 848
	Gross			160 300 848						160 300 848
	Reinsurers' share			224 568						224 568
	Net			160 076 280						160 076 280
Claims incurred	R1610			549 640 189						549 640 189
	Gross			549 640 189						549 640 189
	Reinsurers' share									0
	Net			549 640 189						549 640 189
Changes in other technical provisions	R1700			303 922 742						303 922 742
	Gross			303 922 742						303 922 742
	Reinsurers' share									0
	Net			303 922 742						303 922 742
Expenses incurred	R1800									
	Gross									
	Reinsurers' share									
	Net									
Administrative expenses	R1910		Gross							
	Reinsurers' share		Net							
Investment management expenses	R2010		Gross							
	Reinsurers' share		Net							
Claims management expenses	R2110		Gross							
	Reinsurers' share		Net							
Acquisition expenses	R2210		Gross							
	Reinsurers' share		Net							
Overhead expenses	R2310		Gross							
	Reinsurers' share		Net							
Other expenses	R2400									
Total expenses	R2500									
Total amount of surrenders	R2600			489 357 675						29 623 103
	R2700									489 357 675

S.12.01.01.01. Life and Health -SIT Technical Provisions		R0010 R0020	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to obligation other than health insurance obligations		Accepted reinsurance				Total (life other than health insurance, incl. Unit-linked)		C0190	C0200	C0210
				C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140			
Technical provisions calculated as a whole		R0010																
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for		R0020																
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM/Estimate	Gross Best Estimate	R0030																
	Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040																
	Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050																
	Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060																
	Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070																
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080																
	Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090																
	Risk Margin	R0100																
Amount of the transitional on Technical Provisions		R0110																
Technical Provisions calculated as a whole		R0120																
Best estimate		R0130																
Risk margin		R0200																
Technical provisions - total		R0210																
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0220																
Best Estimate of products with a surrender option		R0230																
Gross BE for Cash out-flow		R0240																
Future guaranteed and discretionary benefits		R0250																
Future guaranteed benefits		R0260																
Future discretionary benefits		R0270																
Future expenses and other cash outflows		R0280																
Cash in-flows		R0290																
Future premiums		R0300																
Other cash in-flows		R0310																
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0320																
Surrender value		R0330																
Best estimate subject to transitional of the interest rate		R0340																
Technical provisions without transitional on interest rate		R0350																
Best estimate subject to volatility adjustment		R0360																
Technical provisions without volatility adjustment and without others		R0370																
Best estimate subject to matching adjustment		R0380																
Technical provisions without matching adjustment and without all the others		R0390																

S.23.01.01.01 Own funds		Total	C0010	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0020	C0030	C0040	C0050		
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/735	RO010	15 000 000					
	RO030	15 000 000	15 000 000				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	RO040						
	RO050						
	RO070						
	RO090						
	RO110						
	RO130	45 753 826					
	RO140						
	RO160						
	RO180						
	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	RO220						
	RO230						
Deductions	RO290	75 753 826					
	RO300						
Total basic own funds after deductions	RO310						
	RO320						
	RO330						
	RO340						
	RO350						
	RO360						
	RO370						
	RO400						
	RO500	75 753 826	75 753 826				
	RO510	75 753 826	75 753 826				
	RO540	75 753 826	75 753 826				
	RO550	75 753 826	75 753 826				
	RO580	56 222 836					
RO600	38 350 500						
RO620	134,74%						
RO640	197,53%						
Total ancillary own funds	RO650						
	RO660						
Available and eligible own funds	RO670						
	RO680						
SCR	RO690						
	RO700						
MCR	RO710						
	RO720						
Ratio of Eligible own funds to SCR	RO730						
	RO740						
Ratio of Eligible own funds to MCR	RO750						
	RO760						

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	
Market risk	R0010	35 916 787	35 916 787	
Counterparty default risk	R0020	31 397	31 397	
Life underwriting risk	R0030	30 977 126	30 977 126	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-13 944 668	-13 944 668	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	52 980 642	52 980 642	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	3 242 194
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	56 222 836
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	56 222 836
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.01.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		C0040
		C0040
MCRL Result	R0200	6 935 353

S.28.01.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	990 764 737	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation		C0070
		C0070
Linear MCR	R0300	6 935 353
SCR	R0310	56 222 836
MCR cap	R0320	25 300 276
MCR floor	R0330	14 055 709
Combined MCR	R0340	14 055 709
Absolute floor of the MCR	R0350	38 350 500
Minimum Capital Requirement	R0400	38 350 500