

Solvens och finansiell ställning
Svensk Handel Fondförsäkring AB
2017

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet.....	5
A.2 Försäkringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat från övriga verksamheter	7
A.5 Övrig information.....	7
B. Företagsstyrningssystem	7
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	7
B.2 Lämplighetskrav.....	10
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	11
B.4 Internkontrollsystem.....	13
B.5 Internrevisionsfunktion	14
B.6 Aktuariefunktion	14
B.7 Uppdragsavtal.....	15
B.8 Övrig information.....	15
C. Riskprofil	16
C.1 Teckningsrisk.....	17
C.2 Marknadsrisk.....	18
C.3 Kreditrisk	19
C.4 Likviditetsrisk.....	20
C.5 Operativ risk.....	21
C.6 Övriga materiella risker.....	22
C.7 Övrig information.....	22
D. Värdering för solvensändamål	22
D.1 Tillgångar.....	22
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	24
D.3 Andra skulder.....	25
D.4 Alternativa värderingsmetoder	26
D.5 Övrig information	26
E. Finansiering	26
E.1 Kapitalbas.....	26
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	27
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	29
E.4 Skillnader mellan standardformeln och användande av interna modeller.....	29
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	29
E.6 Övrig information.....	29
Bilagor	30

Sammanfattning

Rapporten om solvens och finansiell ställning, SFCR, för Svensk Handel Fondförsäkring AB (Bolaget) beskriver Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat, och riskstyrning.

Rapporten avser år 2017 och samtliga belopp är beskrivna i Ksek. I förekommande fall är föregående års jämförelsetal inom parentes.

Offentliggörande av rapporten kommer att ske den 4 maj 2018 på SH Pensions hemsida www.shpension.se

Verksamhet och resultat

Svensk Handel Fondförsäkring är ett försäkringsaktiebolag med verksamhet i Sverige och 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. Försäkringsresultatet för år 2017 blev 1 319 (-512) Ksek.

Företagsstyrningssystem

En sund och effektiv företagsstyrning är Bolagets utgångspunkt för en tillfredställande riskhantering, stabilitet och ett gott kundskydd. Bolaget har en organisationsstruktur med tydlig delegering av ansvar, interna styrdokument, processer, rapporteringsstruktur, beslutsordningar och riskhanteringssystem samt system för internkontroll. Riskhanteringen är en central del i systemet för företagsstyrning. Styrelsen i Bolaget är ytterst ansvarig för företagsstyrningen och således ytterst ansvarig även för riskhanteringssystemet.

Under slutet av år 2017 har en ny VD tillsatts av styrelsen. Denna förändring skapar bättre möjligheter att nå Bolagets affärmål. Den nya VD:n har erfarenhet av försäljning och kundkontakt vilket möjliggör större förutsättningar att nå affärsplaneringsperiodens affärsvolym.

Riskprofil

Ett syfte med Solvens II-regelverket är att förstärka kvaliteten i riskhanteringen. Det uppmuntrar Bolaget till att ha en genomtänkt affärsriskpolicy, främja Bolagets finansiella riskstabilitet, och säkra en sund riskkontroll. Bolaget använder regelverkets standardmodell för att bedöma riskerna. Skattningen visar att aktiekursrisken, annullationsrisken samt driftskostnadsrisken är de dominerande riskerna Bolaget utsätts för.

Värdering för solvensändamål

Skillnaden mellan Solvens II och Bolagets affärsredovisning är att tillgångskategorin Förutbetalda anskaffningskostnader inte tas med i Solvens II-balansräkningen samt 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 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. Då minimikapitalkravet överstiger solvenskapitalkravet, utgör minimikapitalkravet det legala kapitalkravet. Minimikapitalkvoten (kapitalbasen ställd i relation till minimikapitalkravet) uppgick per 2017-12-31 till 1,89 vilket innebär att kapitalbasen överstiger minimikapitalkravet som ställs på verksamheten.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Svensk Handel Fondförsäkring (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), org.nr. 802005-5631, som är 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 uppdragsavtal är upprättat mellan företagen och innebär bland annat att Pensionskassan köper rådgivning från bolaget, samtliga rådgivare inom koncernen är anställda av Bolaget. Bolaget i sin tur köper försäkringsadministration och systemutveckling från Pensionskassan.

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

E-post: finansinspektionen@fi.se

Telefon: 08-408 980 00

Besöksadress: Brunnsgratan 3

Postadress: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm

Extern revisor för Bolaget är Morgan Sandström, PwC, med adress Torsgatan 21, 103 21 Stockholm.

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 har en försäkringsklass, fondförsäkring, och verksamheten bedrivs enbart i Sverige. Huvudverksamheten är att meddela tjänstepensionsförsäkring och kapitalförsäkring förvaltade som fondförsäkringar. Bolaget erbjuder sedan 1 januari 2013 förmedlade gruppförsäkringsprodukter efter övertag av affären från Svensk Handel Gruppförsäkringar.

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 också ett samarbete med externa förvaltare som riktar sig till en annan målgrupp än den ovan.

Under slutet av år 2017 har en ny VD tillsatts av styrelsen. I övrigt har inga väsentliga händelser skett under perioden som haft en betydande inverkan på Bolaget.

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.

Försäkringsresultatet ökade under rapportperioden med 1 831 Ksek till 1 319 Ksek för år 2017. Intäkter från investeringsavtal ökade med 1 072 Ksek främst på grund av större förvaltad kapital. Övriga tekniska intäkter ökade med 2 302 Ksek väsentligen på grund av större förvaltad kapital och bättre avtal med fondförvaltare. Driftskostnader ökade med 1 543 Ksek huvudsakligen på grund av anpassningar till Solvens II-regelverket.

Försäkringsresultat 2017, Ksek	Fondförsäkring	Totalt
Intäkter från investeringsavtal	4 255	4 255
Övriga tekniska intäkter	6 682	6 682
Driftskostnader	-9 618	-9 618
Summa	1 319	1 319

Försäkringsresultat 2016, Ksek	Fondförsäkring	Totalt
Intäkter från investeringsavtal	3 183	3 183
Övriga tekniska intäkter	4 380	4 380
Driftskostnader	-8 075	-8 075
Summa	-512	-512

A.3 Investeringsresultat

Bolagets egna placeringstillgångar består av räntebärande värdepapper och ett eget lager av aktier avsedda till fondförsäkringstagarna. Investeringsresultatet minskade med 467 Ksek till 558 Ksek för år 2017, främst beroende på att räntenivån och kreditspreaden negativt påverkade avkastningen. Inga investeringar i värdepapperiserade instrument finns bland placeringstillgångarna.

Investeringsresultat netto, Ksek	2017	2016
Aktier och andelar	132	206
Räntebärande värdepapper	507	856
Finansiella kostnader	-81	-37
Summa	558	1 025

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolagets övriga intäkter består av förmedlad affär från sjukvårds- och grupp-försäkringsprodukter och uppgick till 2 456 (1 328) Ksek netto efter avdrag för driftskostnader.

A.5 Övrig information

Det finns ingen ytterligare materiell information om Bolagets verksamhet och resultat.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

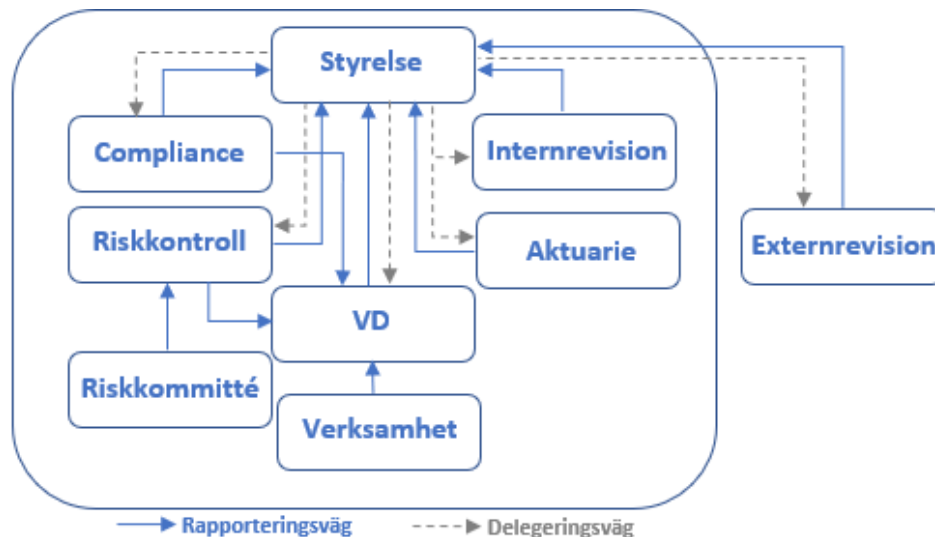
Företagsstyrningsstruktur med ansvar och rapportering

Bolagets ledning består av styrelsen. Styrelsen utgörs av styrelseordförande, VD, och tre ledamöter. Styrelsen har huvudansvaret för hur Bolaget förvaltas, och som stöd har styrelsen antagit, och ansvarar för, ett antal styrdokument som beskriver hur verksamheten ska bedrivas. Bolaget har beslutat att inte ha ett särskilt revisionsutskott, utan att styrelsen fullgör dessa uppgifter. Detta är möjligt, då minst en av styrelseledamöterna har redovisnings- eller revisionskompetens.

Styrelseordförande ansvarar för de övergripande strategiska aktiviteterna. VD ansvarar för de löpande operativa delarna i Bolaget. Styrelsen utser VD, och VD rapporterar till styrelsen. För att förtydliga VD:s uppdrag i förhållande till styrelsen har styrelsen antagit en instruktion som anger VD:s åtaganden. Lagar och regler ställer även krav på att centrala funktioner ska agera oberoende och objektivt. Tillsynsorgan i Bolaget fyller den uppgiften.

För att säkerställa en sund och effektiv riskhantering särskiljer Bolaget centrala funktioner från den operativa, affärsdrivna, delen av Bolaget. De centrala funktionerna ska agera självständigt och vidsynt. Det skapar oberoende och objektivitet, för att uppfylla de regulativa kraven i Solvens II-regelverket. Bolagets centrala funktioner utgörs av aktuariefunktionen, funktion för regelverksefterlevnad (Compliance), riskhanteringsfunktionen (Riskkontroll) och internrevisionsfunktionen (Internrevision). De centrala funktionernas ansvarsfördelning regleras i Bolagets styrdokument.

Bolagets organisationsschema med rapporterings- och delegeringsvägar:



Verksamhetsfunktionen omfattar ekonomi, operativ aktuarie, försäkringsservice, IT, marknad, rådgivning, och kapitalförvaltning, dvs de operationella delarna i Bolaget.

Aktuariefunktionen samordnar och svarar 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. 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.

Compliance, ett externt organ, är också särskilt från affären i Bolaget. Compliance övervakar regelefterlevnad, och är ett stöd i Bolagets strävan efter regulatorisk följsamhet i verksamheten. Compliance hanterar även compliance-risker, utreder incidenter, och ger råd till styrelsen och övriga delar i Bolaget. Compliance ansvarar även för undervisning och information om regelefterlevnad i Bolaget verksamhet. Compliance ska minst en gång per år, föredra sin rapportering till styrelsen.

Riskkontroll, ett externt organ, övervakar Bolagets risker, både på total nivå och delnivå. Funktionen rapporterar löpande till styrelse och VD om Bolagets totala risksituation. Riskhantering är en stående punkt på styrelsemötena.

Internrevision, ett externt organ, ska utvärdera Bolagets internkontroll och företagsstyrning, och följsamhet i processer. Funktionen är underställd styrelsen och rapporterar till styrelsen. Internrevision agerar genom att upprätthålla en oberoende revisionsplan, som sedan rapporteras till styrelsen och VD en gång per år.

Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella förändringar i företagsstyrningssystemet har skett under rapportperioden.

Ersättningspolicy

Bolagets ersättning till de anställda består av fast lön, och en rörlig del som kan utgå under vissa villkor. Bolaget följer aktuella kollektivavtal, och gällande arbetsrättslagstiftning för ersättningar. För att begränsa risken för intressekonflikter mellan enskild medarbetare, eventuella kortsiktiga, ekonomiska intressen och Bolagets långsiktiga mål, förekommer rörliga ersättningar endast i begränsad omfattning.

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

Styrelsen har beslutat att fasta ersättningar är den övervägande ersättningsformen för anställda. Den fasta ersättningen till anställd ska vara marknadsmässig, och baserad på medarbetarens ansvar och prestation.

Den rörliga ersättningen baseras på verksamhetsmål, och präglas av ett långsiktigt förhållningssätt, som att den inte får begränsa målet med i stark kapitalbas över en rapportperiod. Den rörliga ersättningen, anses inte ge upphov till ett väsentligt risktagande. VD har ingen rörlig ersättning.

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.

Pensionsförmåner till VD utgår i enlighet med anställningsavtal. Pension till anställda tecknas i enlighet med kollektivavtalet. Aktuella pensionsförmåner är FTP1 och FTP2 beroende på den anställdes ålder. 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.

Materiella transaktioner

Inga 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 lämplighetsprövning. Enligt styrdokumentet ska anställda i Bolaget ha lämpliga kvalifikationer, och erfarenheter utifrån sina arbetsuppgifter. Prövning av styrelse 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, bokföring och revision, riskhantering, och regler inom den tillståndspliktiga verksamheten. 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. 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.

Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner

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. För personer i centrala positioner, kontrolleras personens bakgrund flera år bakåt i tiden, och även en kontroll i domstolsmål och medieexponering kan förekomma. En arbetstagares kvalifikationer och anseende bedöms sedan av närmaste chef.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

En sund intern riskstyrning och riskkontroll är Bolagets utgångspunkt för en tillfredställande riskhantering, efterlevandet av principen om stabilitet, och ett sunt och effektivt kundskydd.

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. Riskhanteringsfunktion
5. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Riskorganisation

Inom företagsstyrningen delas riskhanteringen i tre kvalitativa försvarslinjer. Den operativa riskhanteringen, anger att alla har ett eget ansvar att efterleva ett sunt rationellt riskmedvetande, och följa styrdokumenten. Den operativa verksamheten tillhör den första försvarslinjen. Aktuariefunktionen rapporterar oberoende till styrelsen. Riskkontroll och Compliance tillhör andra försvarslinjen och stödjer första försvarslinjen. Tredje försvarslinjen är Internrevision.

Styrmodell

Styrelsen beslutar om principer för riskhantering, riskrapportering, uppföljning och intern kontroll. Styrelsen har antagit ett styrdokument för risk, som på total nivå, sätter omfattningen för Bolagets riskhantering. Styrdokumentet innehåller instruktioner för respektive riskkategori. VD har operativt ansvar för en sund och effektiv riskhantering i Bolaget. En riskkommitté stödjer riskkontroll och VD i att, operativt, analysera Bolagets risksituation och försäkrar även att kapitalförvaltningen följer riktlinjer och regelverk. Den centrala riskfunktionen sköter den kvantitativa delen av riskhanteringen, och samarbetar med aktuariefunktionen. Uppföljning av Bolagets interna riskkontroll och riskregelefterlevnad genomförs av kontrollfunktionerna Compliance och Internrevision.

Risktolerans

Bolagets möjlighet att ta risk begränsas av det legala kapitalkravet, vilket per 2017-12-31 utgjordes av minimikapitalkravet (MCR). Vidare har styrelsen satt två nivåer för risktoleransen, uttryckta i kapitalbasen i förhållande till solvenskapitalkrav respektive minimikapitalkrav. I styrdokumentet för riskhantering har Bolaget även definierat riskmått gentemot övriga riskkategorier i verksamheten, som löpande följs upp för att kontrollera att Bolagets riskhantering är sund och effektiv.

Riskhanteringsprocess

Den löpande riskhanteringen utförs av Riskkontroll och omfattar rutiner för att identifiera, övervaka, hantera, utvärdera och rapportera risker. Interna riskrapporter med bolagets övergripande risknivå bereds och föredras av Riskkontroll på styrelsemöten och riskkommittémöten.

Operativa risker hanteras genom att sprida ansvarstagande, genom interna kontroller, och genom strävan av kvalitet i inköpta, eller egenutvecklat systemstöd. Bolaget har styrdokument för olika typer av operativa risker.

Affärsrisker styrs i affärsplaneringen, och genom löpande uppföljningen av verksamheten. Affärsplaneringen bygger på, omvärldsbevakning, utvärderingar av försäkringsmarknaden, utvärderingar av förordade lag- och regelverk förändringar, och konkurrentanalyser.

Bolagets strategi för att minska teckningsriskerna är att öka antalet försäkringsavtal och därigenom få ökad spridning av den risken. I meddelad fondförsäkring, som är Bolagets huvudverksamhet, står försäkringstagaren för placeringsrisken. Intäkter (avgifter) beror på fondandelarnas värde och påverkas därför Bolagets intjäning. Styrningen av de finansiella riskerna bestäms i Bolagets placeringsriktlinjer, och antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning och finansiell riskstyrning.

Riskhanteringsfunktion

Bolagets riskhanteringsfunktion (Riskkontroll) ansvarar för underhåll och förvaltning av riskhanteringsystemet, samt ansvarar för den löpande riskhanteringen. I detta ingår exempelvis underhåll av metodik och dokumentation, samt övergripande bedömning om riskhanteringsystemet bidrar till bolagets mål på ett ändamålsenligt sätt. Funktionen medverkar i ORSA-processen och gör även en oberoende granskning av bolagets ORSA-rapporten. Riskkontroll rapporterar direkt till Styrelsen och samlar Riskkommittén.

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

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

Resultatet presenteras i en ORSA-rapport inför styrelsen som granskar och godkänner rapporten och processen. Utgående från utfallet av ORSA gör styrelsen en bedömning om Bolagets kapitalbehov och risktolerans behöver ses över. Resultatet av ORSA kan även leda till att Bolagets strategi behöver omvärderas, vilket föranleder framtagande av en ny ORSA-rapport.

B.4 Internkontrollsystem

Ramverk för internkontroll

Bolagets system för internkontroll ska trygga att lagar och regler, rapporteringsvägar, interna regler, följsammis i verksamheten. Styrelsen har ansvaret att säkerställa efterlevnaden. VD underhåller kontrollmiljön (styrdokument och processer) genom löpande arbete med internkontroll och riskhantering. Riskkontroll svarar för riskbedömningar, och beslutar om kontrollaktiviteter för identifierade risker i verksamhetsprocesserna. Compliance svarar för bedömningar, och tillämpning av de juridiska omfattningarna i Bolagets verksamhet. Bevakning av internkontrollsystemet utförs av både Compliance och Internrevision, där funktionerna bland annat värderar riskerna i bristande efterlevnad av internkontrollen. Bolagets verksamhet vilar på de styrdokument som fastställts av styrelsen. Bolaget utvärderar löpande styrdokument och processerna, och får därigenom förutsättningar för en närvarande internkontroll. Kontrollaktiviteterna, uppföljningen, är riskbaserade, och bestäms utifrån ett riskfokus, i de processer internkontrollen ska revidera. Uppföljningen kan vara regelbunden, automatisk, manuell, eller ske genom stickprovsgranskning av de oberoende centrala funktionerna. Kontrollaktiviteterna validerar Bolagets mål med internkontrollen.

Funktion för regelverksefterlevnad

Compliance är Bolagets oberoende funktion för regelefterlevnad. Compliance rapporterar till styrelse och VD. Deras ansvarssägande beskrivs i styrdokumentet "Styrdokument för funktionen för regelefterlevnad", som antagits av styrelsen. Compliance ansvarar för hantering av compliance-risker, rådgivning i compliance-frågor, tillämpning av regler, utveckla interna regler inom compliance, informera och undervisa, övervakning, konsumentskydd, förebygga penningtvätt och terroristfinansiering, utreda incidenter, och utvärdera Bolagets marknadsuppförande. Funktionen upprättar varje år en skriftlig plan, som godkänns av styrelsen. Planen beskriver aktiviteter för kommande rapporteringsperiod i verksamheten. Funktionen rapporterar även skriftligen resultatet av sitt arbete, under föregående rapporteringsperiod i verksamheten, till styrelsen. Compliance har full åtkomst till material, personal och egendom för att utföra sina åtaganden, och anställda är skyldiga att samarbeta med Compliance. 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

Syftet med Internrevisionsfunktionen är att utvärdera delar av Bolaget och säkra att Bolaget fungerar enligt styrningen, internkontrollen, och även att hitta möjligheter till förbättringar i Bolaget. Funktionen avrapporterar utvärderingen till styrelsen. Internrevisionsfunktionen är oberoende affären, och vidhåller oberoende och objektivitet genom att följa styrdokumentet för internrevision, som tydligt separerar funktionens åtagande och affären.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen samordnar och svarar 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. 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 Uppdragsavtal

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

Bolaget har lagt ut följande verksamheter: Compliance, Riskkontroll, Internrevision, och Externrevision. Samtliga tjänsteleverantörer är belägna i Sverige och omfattas av svensk lagstiftning.

Ett uppdragsavtal 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 försäkringsadministration och systemutveckling från Pensionskassan.

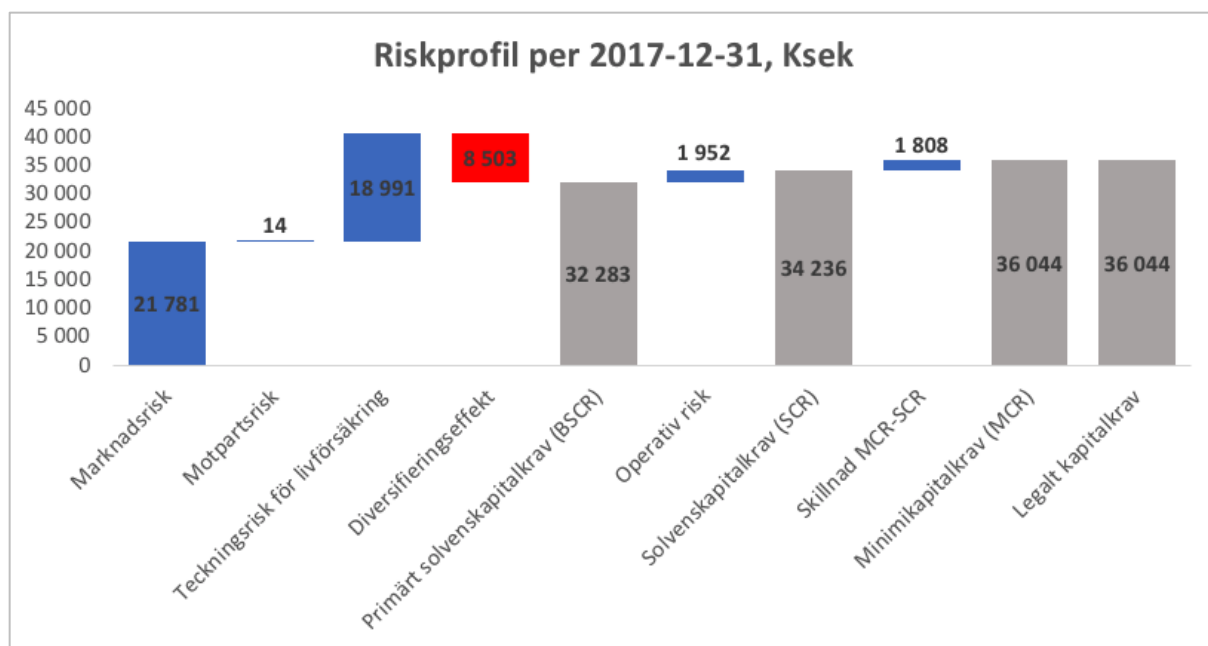
B.8 Övrig information

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 2017-12-31 till 36 044 Ksek och utgjordes av minikapitalkravet då detta översteg solvenskapitalkravet.



De två dominerande riskkategorierna är marknadsrisk och teckningsrisk för livförsäkring, och är ungefär av samma storleksordning. Sett till bruttorisker så utgörs riskprofilen i fallande ordning i huvudsak utav aktierisk, annullationsrisk, kostnadsrisk, valutarisk och operativ risk.

C.1 Teckningsrisk

Allmän information

Bolagets teckningsrisker förekommer inom livförsäkringsverksamheten och är riskerna för ogynnsam premie mellan det estimerade försäkringstekniskt åtagandet och utfallet av dödlighet, långlevnad, annulleringar, och effektiva kostnader. Bolagets teckningsrisker delas upp i driftkostnadsrisk, annullationsrisk, långlevnadsrisk, och dödlighetsrisk.

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 2017 till 12 050 (9 293) Ksek och för driftkostnadsrisk för 2017 till 9 758 (9 453) Ksek. Skillnaden jämfört med år 2016 är framförallt att risken för annullationer ökat, 2 757 Ksek, medan driftkostnadsrisken förändrats obetydligt, 305 Ksek.

Bedömning av teckningsrisk

Bolaget hanterar teckningsrisker genom Bolagets försäkringstekniska riktlinjer, som fastställt av Bolagets styrelse.

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.

Risikkänslighet

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.

Tabell för de två största teckningsriskerna; annullationsrisk och driftkostnadsrisk. Bästa skattning (försäkringstekniska avsättningar utan riskmarginal) är värderat till 834 023 Ksek. Skillnaden i tabellen visar påverkan på kapitalbasen innan diversifieringseffekt.

Risikfaktor, Ksek	Före stress tillgångar	Efter stress tillgångar	Förändring tillgångar	Före stress skulder	Efter stress skulder	Förändring skulder	Effekt kapitalbas
Annullation	850 210	850 210	0	834 023	846 073	12 050	-12 050
Driftkostnad	850 210	850 210	0	834 023	843 781	9 758	-9 758

C.2 Marknadsrisk

Allmän information

Marknadsrisk är risken för ogynnsamma rörelser i marknadsnivåer på tillgångssidan och skuldsidan. Marknadsrisk på skuldsidan avser risken för minskad intjäning (avgifter) till följd av ogynnsam utveckling i fondförsäkringstagarnas innehav. Bolaget exponeras för följande marknadsrisker: ränterisk, aktiekursrisk, spreadrisk, och valutarisk.

Materiella riskexponeringar

Aktiekursrisken är den enskilt största marknadsrisken för Bolaget. Negativa förändringar i försäkringstagarnas tillgångar (skuldsidan), medför en minskad förväntad framtida intjäning i form av avgifter och rabatter. Marknadsrisk finns även i Bolagets egna investeringsportfölj. Solvenskapitalkravet uppgick för 2017 till 21 781 (21 838) Ksek. Skillnaden jämfört med år 2016 är framförallt att aktierisken och valutarisken minskat i Bolagets egna investeringsportfölj pga omallokering av värdepapper.

Bedömning av marknadsrisker

Styrelsen placeringsriktlinjer och riskpolicy styr hanteringen av marknadsrisker. Policyn omfattar riktlinjer för riskrestriktioner, avkastningsmål, hänsyn till myndighetskrav, tillämpning av aktsamhetsprincipen, riskreducering där de försäkringstekniska avsättningarna beaktas. Bolagets riskkontrollfunktion rapporterar löpande, efter av styrelsen fastställt årsplan för riskkontroll, om bolagets totala risksituation. Bolaget använder standardmodellen i solvensregelverket för att kvantifiera marknadsriskerna.

Risikkoncentrationer och riskreduceringstekniker

Aktiekursrisk på tillgångssidan motverkas även genom diversifiering av investeringsportföljen. Bolaget tillhandahåller endast fondförsäkring, vilket innebär att försäkringstagaren och andra ersättningsberättigade bär placeringsrisken. Premier för denna typ av försäkring investeras så att de så nära som möjligt motsvarar andelar i de fonder som är knutna till försäkringen och som försäkringstagaren eller den försäkrade från tid till annan bestämmer.

Risikkänslighet

Stresstester (scenarioanalyser) för marknadsrisker genomförs. Aktierisken stressas både på tillgångssidan och skuldsidan. Marknadsrisk på skuldsidan avser risken för minskad intjäning (avgifter) till följd av ogynnsam utveckling i fondförsäkringstagarnas innehav. Aktieplaceringar på reglerade marknader inom EEA och OECD stressas med en förändring på -39 % och aktieplaceringar på oreglerade marknader, i onoterade aktiepapper med en förändring på -49 %, enligt solvensregelverket. 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.

Tabell för de två största marknadsriskerna; aktierisk och valutarisk. Bästa skattning (försäkringstekniska avsättningar utan riskmarginal) är värderat till 834 023 Ksek. Skillnaden i tabellen visar påverkan på kapitalbasen innan diversifieringseffekt.

Risikfaktor, Ksek	Före stress tillgångar	Efter stress tillgångar	Förändring tillgångar	Före stress skulder	Efter stress skulder	Förändring skulder	Effekt kapitalbas
Aktier	645 546	382 969	-262 577	834 023	592 414	-241 609	-20 968
Valuta	193 769	145 327	-48 442	834 023	789 430	-44 593	-3 849

Beaktande av akksamhetsprincipen i investeringar

Placeringarna på tillgångssidan sker i enlighet med den s.k. akksamhetsprincipen. Detta innebär att Bolagets tillgångar endast investeras i instrument vars risker Bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera, och sedan beakta vid bedömningen av det övergripande solvensbehovet. Bolaget anser sig därför uppfylla akksamhetsprincipen i alla väsentliga aspekter.

C.3 Kreditrisk

Allmän information

Med kreditrisk avses här risken att räntespreaden 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 2017 till 449 (2 194) Ksek. Skillnaden jämfört med år 2016 är framförallt beroende av omallokering i Bolagets egna investeringsportfölj, vilket medfört en lägre kreditrisk.

Bedömning 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.

Risikkoncentrationer och riskreduceringstekniker

Inga risikkoncentrationer 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.

Risikkänslighet

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.

Bedömning 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.

Risikkoncentrationer och riskreduceringstekniker

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

Risikkänslighet

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, legal risk, extern risk, och fysisk risk. Bolaget gör följande modulindelning:

- **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).
- **Affärstrategirisk:** 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 2017 till 1 952 (1 805) Ksek. Skillnaden jämfört med år 2016 är framförallt pga ökade driftskostnader i samband med Solvens II-anpassning.

Bedömning 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. Bolaget använder även standardmodellen i solvensregelverket för att kvantifiera de operativa riskerna.

Risikkoncentrationer 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 riskkontroll som övervakar regelefterlevnaden inom Bolaget.

Risikkänslighet

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.

C.7 Övrig information

Det finns ingen övrig 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 (nuvärdesvärdesberäkning).

Övriga tillgångar i Bolaget värderas till anskaffningsvärde, antingen till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar eller till upplupet anskaffningsvärde. Alla tillgångskategorier i Bolaget värderas med metoden verkligt värde, förutom tillgångskategorin "Övriga tillgångar", vars delkategorier värderas olika, beroende på tillgångsklassificering.

Skillnader i värdering för solvensändamål och i finansiell rapportering

Tillgångar värderas enligt samma principer i Bolagets affärsredovisning, som i Solvens II-redovisningen. Den enda skillnad är att tillgångskategorin "Förutbetalda anskaffningskostnader" inte tas med i Solvens II-balansräkningen. Den värderas till noll i Solvens II-redovisningen.

Tillgångar, 2017-12-31	Värderingsmetod
Placeringsstillgångar	
Investeringsfonder	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, 2017-12-31, Ksek	Solvens II	IFRS	Skillnad
Placeringsstillgångar			
Investeringsfonder	-	11 764	-11 764
Tillgångar avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	72 961	72 961	-
Försäkringstagarnas placeringstillgångar	850 210	850 210	-
Kontanter och andra likvida medel	21 804	21 804	-
Övriga tillgångar			
Inventarier	1 649	1 649	-
Fordringar	1 775	1 775	-
Förutbetalda driftskostnader/upplupna intäkter	84	84	-
Summa	948 483	960 247	-11 764

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 *försäkringsriskerna* (inkl. kostnadsrisken). Kapitalkravet för en typisk sådan risk antas över tid utvecklas proportionellt mot en bestämd *drivarprocess*. I de flesta fall utgörs den senare av försäkringskapitalets utveckling över tid.

Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensbalansräkning, 2017-12-31	Ksek
Bästa skattning	834 023
Riskmarginal	12 277
Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål	846 300

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

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

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. Största osäkerheten återfinns i flytt- och återköpsfrekvenser samt kostnadsantagandet.

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 2017-12-31 lika med 850 210 Ksek.

Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensbalansräkning och finansiella rapporter 2017-12-31, Ksek	Solvens-balansräkning	Finansiella rapporter	Skillnad
Fondförsäkring	846 300	850 210	3 910

Skillnaden mellan FTA i finansiell redovisning och bästa skattningen är det s.k. övervärdet som per 2017-12-31 uppgår till 16 187 Ksek. Differensen mellan de två värderingarna av FTA utgörs då av skillnaden mellan riskmarginalen och övervärdet, och uppgår till 3 910 Ksek. Inga skillnader i regler, metoder eller antaganden föreligger i övrigt.

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 antaganden som görs 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. De två skuldkategorierna i "Andra skulder" är ovissa avsättningar, och bestäms till verkligt värde vid rapporteringstillfället. Samtliga skuldkategorier i Andra skulder, oavsett vald värderingsmetod, värderas enligt samma principer i Solvens II-redovisningen, som i den finansiella redovisningen. Andra skulder klassificeras vid första redovisningstillfället, utifrån vilket syfte skulden uppkom, och redovisas sedan i tillämpad skuldkategori.

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
Övriga skulder	Verkligt värde

Andra skulder 2017-12-31, Ksek	Solvens II	IFRS	Skillnad
Uppskjutna skatteskulder	537	537	-
Övriga skulder	33 702	33 702	-
Summa	34 239	34 239	-

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. Inga materiella förändringar skett i de antaganden som görs vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna jämfört med föregående rapporteringsperiod.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Kapitalbasen i Bolaget uppgick till 67 943 Ksek per 2017-12-31. 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 hänfördes till försäkringstekniska avsättningar och upplupna anskaffningskostnader. Eget kapital enligt affärsredovisningen uppgick till 75 796 (74 071) Ksek.

Kapitalbas, Ksek	2017-12-31	2016-12-31
Aktiekapital	15 000	15 000
Överkursfond	15 000	15 000
Avstämningsreserv	37 943	31 468
Total kapitalbas	67 943	61 468

Under rapportperioden har kapitalbasen ökat med 6 475 Ksek, främst på grund av en positiv resultatpåverkan från ökad affärsvolym. Det har inte skett någon strukturförändring i kapitalbasen under rapportperioden.

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

Under rapportperioden så var solvenskapitalkravet lägre än minimikapitalkravet, varför det senare utgjorde det legala kapitalkravet.

Solvenskapitalkrav per riskmodul

Solvenskapitalkravet uppgick till 34 235 Ksek per 2017-12-31 och bestod till största delen av SCR för marknadsrisk och teckningsrisk inom livförsäkring, vilket summerar till 40 772 Ksek. I SCR ingick en diversifieringseffekt med -8 503 Ksek.

Solvenskapitalkrav, Ksek	2017-12-31	2016-12-31
Marknadsrisk	21 781	21 838
Motpartsrisk	14	19
Teckningsrisk för livförsäkring	18 991	16 299
Diversifieringseffekt	-8 503	-7 810

Primärt solvenskapitalkrav	32 283	30 346
Operativ risk	1 952	1 805
Totalt solvenskapitalkrav	34 235	32 151

Under rapportperioden ökade SCR med 2 084 Ksek, där ökningen främst berodde på en ökning i teckningsrisk för livförsäkring med 2 692 Ksek i kombination med en ökad diversifieringseffekt med 693 Ksek.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet uppgick till 36 044 Ksek per 2017-12-31 och minskade under rapportperioden med 457 Ksek till följd av 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. Minimikapitalkvoten (kapitalbasen ställd i relation till minimikapitalkravet) uppgick per 2017-12-31 till 1,89 vilket innebär att kapitalbasen överstiger det minimikapitalkrav som ställs på verksamheten.

Solvenssituation, Ksek	2017-12-31	2016-12-31
Solvenskapitalkrav (SCR)	34 235	32 151
Solvenskvot	1,98	1,91
Minimikapitalkrav (MCR)	36 043	36 501
Minimikapitalkvot	1,89	1,68

Då solvenskapitalkravet understiger minimikapitalkravet, så gäller endast minimikapitalkravet 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 för Bolaget.

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.

Bilagor

S.02.01.02 Balansräkning, Ksek		Solvens II värde
		C0010
Tillgångar		
Goodwill		
Upplupna anskaffningskostnader		
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	72 960
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	
Statsobligationer	R0140	
Företagsobligationer	R0150	
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	72 960
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	850 210
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	
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	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	21 804
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	3 508
Summa tillgångar	R0500	948 483

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	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	
Riskmarginal	R0680	
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	846 300
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	834 023
Riskmarginal	R0720	12 277
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	538
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	
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	33 702
Summa skulder	R0900	880 540
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	67 943

S.05.01.02 Premier, ersättningar, och kostnader per livförsäkringsförpliktelser, Ksek		Affärsgren för livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring	Övrigt liv	Skadeförsäkring	Livräntor	Sjukförsäkring		Livåterförsäkring
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270		C0280
Premieinkomst										
Brutto	R1410			194 872					194 872	
Återförsäkrares andel	R1420			0					0	
Netto	R1500			194 872					194 872	
Intjänade premier										
Brutto	R1510			194 872					194 872	
Återförsäkrares andel	R1520			0					0	
Netto	R1600			194 872					194 872	
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610			38 977					38 977	
Återförsäkrares andel	R1620								0	
Netto	R1700			38 977					38 977	
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710			202 485					202 485	
Återförsäkrares andel	R1720			0					0	
Netto	R1800			202 485					202 485	
Uppkomna kostnader	R1900			9 617					9 617	
Övriga kostnader	R2500								0	
Totala kostnader	R2600								9 617	

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring, Ksek		Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond och indexförsäkring)
				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
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			834 023							834 023
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0040										
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0050										
Riskmarginal	R0060										
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar	R0070										
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0080										
Bästa skattning	R0090			834 023							834 023
Riskmarginal	R0100		12 277								12 277
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200		846 300								846 300

S.25.01.01 Solvenskapitalkrav, standardformeln, Ksek		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010	21 781	21 781	
Motpartsrisk	R0020	14	14	
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	18 991	18 991	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040			
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050			
Diversifiering	R0060	-8 503	-8 503	
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	32 283	32 283	
Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100		
Operativ risk	R0130	1 952		
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140			
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150			
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160			
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	34 236		
Kapitaltillägg redan infört	R0210			
Solvenskapitalkrav	R0220	34 236		
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			

S.28.01.01 Minimikapitalkrav, enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet, Ksek

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
Minimikapitalkrav, Resultat	R0200	5 838

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210		
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220		
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	832 023	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav		
		C0070
Linjärt minikapitalkrav	R0300	5 838
Solvenskapitalkrav	R0310	34 236
Högsta minikapitalkrav	R0320	15 406
Lägsta minikapitalkrav	R0330	8 559
Kombinerat minikapitalkrav	R0340	8 559
Tröskelvärde för minikapitalkrav	R0350	36 044
		C0070
Minimikapitalkrav	R0400	36 044