

Solvens och finansiell ställning  
Svensk Handel Fondförsäkring AB

2018

## Innehållsförteckning

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Verksamhet och resultat</b> .....	<b>5</b>
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>B. Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>7</b>
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
<b>C. Riskprofil</b> .....	<b>16</b>
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
<b>D. Värdering för solvensändamål</b> .....	<b>22</b>
D.1 Tillgångar .....	22
D.2 Försäkringstekniska avsättningar .....	24
D.3 Andra skulder .....	25
D.4 Alternativa värderingsmetoder .....	26
D.5 Övrig information .....	26
<b>E. Finansiering</b> .....	<b>26</b>
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
<b>Bilagor</b> .....	<b>30</b>

---

## 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 2018 och samtliga belopp är beskrivna i Ksek. I förekommande fall är föregående års jämförelsetal inom parentes.

Offentliggörande av rapporten kommer att ske den 23 april 2019 på SH Pensions hemsida [www.shpension.se](http://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 2018 blev 3 263 (1 319) 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.

### 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. Solvenskvoten (kapitalbasen ställd i relation till solvenskapitalkravet) uppgick per 2018-12-31 till 1,78 vilket innebär att kapitalbasen överstiger det solvenskapitalkrav 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](mailto: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 har återförsäkrat dödsfallsrisken för kapitalförsäkring. Sedan 1 januari 2013 erbjuder Bolaget 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.

Inga väsentliga händelser har 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 1 944 Ksek till 3 263 Ksek för år 2018. Intäkter från investeringsavtal ökade med 163 Ksek främst på grund av större förvaltad kapital. Övriga tekniska intäkter ökade med 2 657 Ksek väsentligen på grund av större förvaltad kapital och bättre avtal med fondförvaltare. Driftskostnader ökade med 876 Ksek huvudsakligen på grund av anpassningar till Solvens II-regelverket.

<b>Försäkringsresultat 2018, Ksek</b>	<b>Fondförsäkring</b>	<b>Totalt</b>
Intäkter från investeringsavtal	4 418	4 418
Övriga tekniska intäkter	9 339	9 339
Driftskostnader	-10 494	-10 494
<b>Summa</b>	<b>3 263</b>	<b>3 263</b>

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

## A.3 Investeringsresultat

Bolagets egna placeringstillgångar består av räntebärande värdepapper och ett eget lager av aktier avsedda till fondförsäkringstagarna. Investeringsresultatet minskade med 728 Ksek till -170 Ksek för år 2018, främst beroende på att räntenivån och kreditspreaden negativt påverkade avkastningen. Inga investeringar i värdepapperiserade instrument finns bland placeringstillgångarna.

<b>Investeringsresultat netto, Ksek</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aktier och andelar	-12	132
Räntebärande värdepapper	-114	507
Finansiella kostnader	-44	-81
<b>Summa</b>	<b>-170</b>	<b>558</b>

---

#### A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolagets övriga intäkter består av förmedlad affär från sjukvårds- och grupp-försäkringsprodukter och uppgick till 2 344 (2 456) 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

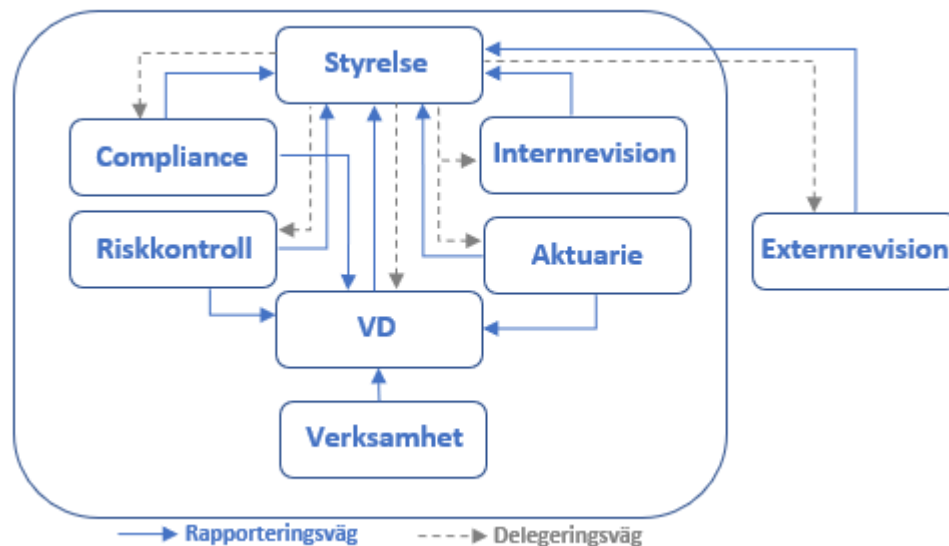
##### Företagsstyrningsstruktur med ansvar och rapportering

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 denne 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. Tillsynsmyndigheten övervakar att 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 compliancerisker, utreder incidenter, och ger råd till styrelsen och övriga delar i Bolaget. Compliance ansvarar även för undervisning och information om regelefterlevnad i Bolaget verksamhet. Rapportering från funktionen görs till styrelse och VD.

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 medarbetares, 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 Pensionskassan, 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 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. 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. Samtliga centrala funktioner rapporterar oberoende till styrelsen. Aktuariefunktionen, 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. Riskkontroll sköter den kvantitativa delen av riskhanteringen, och samarbetar med Aktuariefunktionen. Uppföljning av Bolagets riskregelefterlevnad genomförs av kontrollfunktionerna Compliance och Internrevision.

#### Risktolerans

Bolagets möjlighet att ta risk begränsas av det legala kapitalkravet, vilket per 2018-12-31 utgjordes av solvenskapitalkravet (SCR). 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, följsammast 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 styrdokumenten 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. Funktionen ansvarar 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, 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 verksamheten, och vidhåller oberoende och objektivitet genom att följa styrdokumentet för internrevision, som tydligt separerar funktionens åtagande och verksamheten.

#### 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.

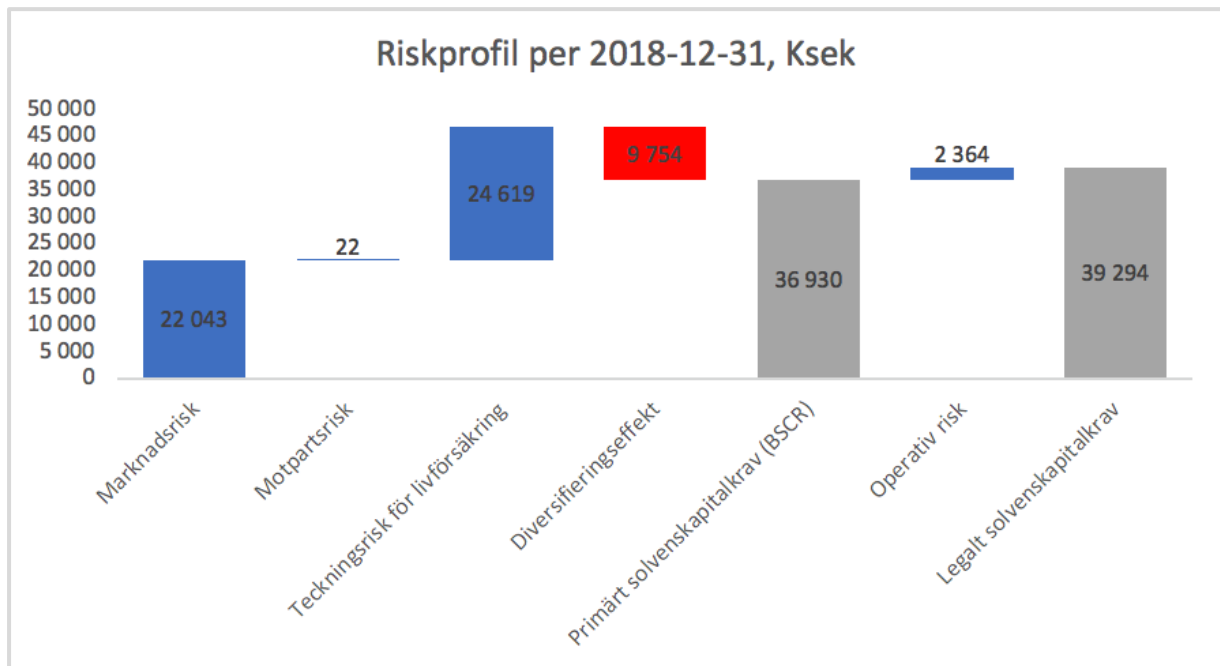
### B.8 Övrig information

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 2018-12-31 till 39 294 Ksek och utgjordes av solvenskapitalkravet då detta översteg minimikapitalkravet.



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, operativ risk och ränterisk.



## 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, dödlighetsrisk och katastrofrisk.

### 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 2018 till 16 841 (12 050) Ksek och för driftkostnadsrisk för 2018 till 11 305 (9 758) 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.

### Riskkänslighet

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 879 861 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	899 825	899 825	0	879 861	896 702	16 841	-16 841
Driftkostnad	899 825	899 825	0	879 861	891 166	11 305	-11 305

---

## 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: aktiekursrisk, valutarisk, ränterisk och spreadrisk.

### 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 2018 till 22 043 (21 781) Ksek. Förändringarna i aktiekursrisk och ränterisk förklaras till stor del av metodförändring.

### 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.

### Riskkoncentrationer 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 tre största marknadsriskerna; aktierisk, valutarisk och ränterisk. Bästa skattning (försäkringstekniska avsättningar utan riskmarginal) är värderat till 879 666 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	655 335	431 609	-223 726	879 666	675 705	-203 961	-19 765
Valuta	178 503	133 877	-44 626	879 666	838 926	-40 740	-3 886
Ränta	341 799	342 007	208	879 666	882 291	2 625	-2 417

Beaktande av aktsamhetsprincipen i investeringar

Placeringarna på tillgångssidan sker i enlighet med den s.k. aktsamhetsprincipen. 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 aktsamhetsprincipen 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 2018 till 495 (449) Ksek.

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, affärstrategier.
- **Externa risker:** outsourcing, compliance, penningtvätt, finansiell rapportering, skatter, legala risker, naturkatastrof, terrorhot, strejker

### Materiella riskexponeringar

Bolagets solvenskapitalkrav för operativ risk uppgick för 2018 till 2 364 (1 952) Ksek. Skillnaden jämfört med år 2017 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 (nuvärdevärdesberäkning).

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, 2018-12-31	Värderingsmetod
<b>Placeringstillgångar</b>	
Förutbetalda anskaffningskostnader	Verkligt värde
Tillgångar avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	Verkligt värde
Försäkringstagarnas placeringstillgångar	Verkligt värde
Kontanter och andra likvida medel	Verkligt värde
<b>Övriga tillgångar</b>	
Inventarier	Anskaffning med avskrivning
Fordringar	Verkligt värde
Förutbetalda driftskostnader/upplupna intäkter	Anskaffning med upplupen värdering

Tillgångar, 2018-12-31, Ksek	Solvens II	IFRS	Skillnad
<b>Placeringstillgångar</b>			
Förutbetalda anskaffningskostnader	-	13 375	-13 375
Tillgångar avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	77 941	77 941	-
Försäkringstagarnas placeringstillgångar	899 825	899 825	-
Kontanter och andra likvida medel	17 694	17 694	-
<b>Övriga tillgångar</b>			
Inventarier	1 973	1 973	-
Fordringar	3 259	3 259	-
Förutbetalda driftskostnader/upplupna intäkter	482	482	-
<b>Summa</b>	<b>1 001 174</b>	<b>1 014 549</b>	<b>-13 375</b>

## 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*. En av de drivare som används är försäkringskapitalets utveckling över tid.

<b>Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensbalansräkning, 2018-12-31</b>	<b>Ksek</b>
Bästa skattning	879 861
Riskmarginal	14 682
<b>Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål</b>	<b>894 544</b>

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. Största osäkerheten återfinns i flyttfrekvensen och 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 2018-12-31 lika med 899 825 Ksek.

<b>Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensbalansräkning och finansiella rapporter 2018-12-31, Ksek</b>	<b>Solvens-balansräkning</b>	<b>Finansiella rapporter</b>	<b>Skillnad</b>
Fondförsäkring	894 544	899 825	5 281

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. Det uppgår per 2018-12-31 till 19 964 Ksek.

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, metoder och 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 ovisa 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
Skulder till återförsäkrare	Verkligt värde
Övriga skulder	Verkligt värde

Andra skulder 2018-12-31, Ksek	Solvens II	IFRS	Skillnad
Uppskjutna skatteskulder	1 360	993	-367
Skulder till återförsäkrare	204	204	-
Övriga skulder	35 282	35 649	367
<b>Summa</b>	<b>36 846</b>	<b>36 846</b>	-

#### 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 har 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 69 784 Ksek per 2018-12-31. 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 77 878 (75 796) Ksek.

<b>Kapitalbas, Ksek</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Aktiekapital	15 000	15 000
Överkursfond	15 000	15 000
Avstämningsreserv	39 784	37 943
<b>Total kapitalbas</b>	<b>69 784</b>	<b>67 943</b>

Under rapportperioden har kapitalbasen ökat med 1 841 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

Det legala kapitalkravet förändrades under rapportperioden från att utgöras av minimikapitalkravet till att utgöras av solvenskapitalkravet, då detta var högre än minimikapitalkravet vid rapportperiodens slut.

#### Solvenskapitalkrav per riskmodul

Solvenskapitalkravet uppgick till 39 294 Ksek per 2018-12-31 och bestod till största delen av SCR för marknadsrisk och teckningsrisk inom livförsäkring, vilket summerar till 46 662 Ksek. I SCR ingick en diversifieringseffekt med -9 754 Ksek.

<b>Solvenskapitalkrav, Ksek</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Marknadsrisk	22 043	21 781
Motpartsrisk	22	14
Teckningsrisk för livförsäkring	24 619	18 991
Diversifieringseffekt	-9 754	-8 503
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>36 930</b>	<b>32 283</b>
Operativ risk	2 364	1 952
<b>Totalt solvenskapitalkrav</b>	<b>39 294</b>	<b>34 236</b>

Under rapportperioden ökade SCR med 5 059 Ksek, där ökningen främst berodde på en ökning i teckningsrisk för livförsäkring med 5 627 Ksek i kombination med en ökad diversifieringseffekt med 1 251 Ksek.

#### Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet uppgick till 38 486 Ksek per 2018-12-31 och ökade under rapportperioden med 2 442 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. Solvenskapitalkvoten (kapitalbasen ställd i relation till solvenskapitalkravet) uppgick per 2018-12-31 till 1,78 vilket innebär att kapitalbasen överstiger det solvenskapitalkrav som ställs på verksamheten.

<b>Solvenssituation, Ksek</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>39 294</b>	<b>34 236</b>
Solvenskvot	1,78	1,98
<b>Minimikapitalkrav (MCR)</b>	<b>38 486</b>	<b>36 044</b>
Minimikapitalkvot	1,81	1,89

Då solvenskapitalkravet överstiger minimikapitalkravet, så 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 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

<b>S.02.01.02 Balansräkning, Ksek</b>		<b>Solvens II värde</b>
		<b>C0010</b>
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill		
Upplupna anskaffningskostnader		
Immateriella tillgångar	<b>R0030</b>	
Uppskjutna skattefordringar	<b>R0040</b>	
Överskott av pensionsförmåner	<b>R0050</b>	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	<b>R0060</b>	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	<b>R0070</b>	77 941
Fastighet (annat än för eget bruk)	<b>R0080</b>	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	<b>R0090</b>	
Aktier	<b>R0100</b>	
Aktier – börsnoterade	<b>R0110</b>	
Aktier – icke börsnoterade	<b>R0120</b>	
Obligationer	<b>R0130</b>	
Statsobligationer	<b>R0140</b>	
Företagsobligationer	<b>R0150</b>	
Strukturerade produkter	<b>R0160</b>	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	<b>R0170</b>	
Investeringsfonder	<b>R0180</b>	77 941
Derivat	<b>R0190</b>	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	<b>R0200</b>	
Övriga investeringar	<b>R0210</b>	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	<b>R0220</b>	899 825
Lån och hypotekslån	<b>R0230</b>	
Lån på försäkringsbrev	<b>R0240</b>	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	<b>R0250</b>	
Andra lån och hypotekslån	<b>R0260</b>	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	<b>R0270</b>	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	<b>R0280</b>	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	<b>R0290</b>	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	<b>R0300</b>	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	<b>R0310</b>	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	<b>R0320</b>	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	<b>R0330</b>	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	<b>R0340</b>	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	<b>R0350</b>	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	<b>R0360</b>	
Återförsäkringsfordringar	<b>R0370</b>	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	<b>R0380</b>	
Egna aktier (direkt innehav)	<b>R0390</b>	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	<b>R0400</b>	
Kontanter och andra likvida medel	<b>R0410</b>	17 694
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	<b>R0420</b>	5 714
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>1 001 174</b>

<b>Skulder</b>		
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	894 544
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	879 861
Riskmarginal	R0720	14 682
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	3
Uppskjutna skatteskulder	R0780	1 359
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	201
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	35 282
<b>Summa skulder</b>	<b>R0900</b>	<b>931 390</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>R1000</b>	<b>69 784</b>

S.05.01.02 Premier, ersättningar, och kostnader per livförsäkringsförpliktelser, Ksek		Affärsgrän 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	
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto	R1410			171 302						171 302
Återförsäkrarens andel	R1420			213						213
Netto	R1500			171 089						171 089
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto	R1510			171 302						171 302
Återförsäkrarens andel	R1520			213						213
Netto	R1600			171 089						171 089
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto	R1610			85 820						85 820
Återförsäkrarens andel	R1620			9						9
Netto	R1700			85 811						85 811
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	R1710			49 615						49 615
Återförsäkrarens andel	R1720			3						3
Netto	R1800			49 611						49 611
<b>Uppkomna kostnader</b>	R1900			10 495						10 495
<b>Övriga kostnader</b>	R2500									0
<b>Totala kostnader</b>	R2600									10 495



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			879 861							879 861
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			879 861							879 861
Riskmarginal	R0100		14 682								14 682
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200		894 544								894 544

S.23.01.01 Kapitalbas, Ksek		Totalt	Nivå 1 Utan begränsningar	Nivå 1 Med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	15 000	15 000			
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	15 000	15 000			
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag						
Efterställda medlemskonton						
Överskottsmedel						
Preferensaktier						
Överkursfond relaterad till preferensaktier						
Avstämningsreserv	R0130	39 784	39 784			
Efterställda skulder	R0140					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160					
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220					
<b>Avdrag</b>						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	R0290	69 784	69 784			
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	R0400					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	69 784	69 784			
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	69 784	69 784			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	69 784	69 784			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	69 784	69 784			
<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0580	39 294				
<b>Minimikapitalkrav</b>	R0600	38 486				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b>	R0620	177,59%				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b>	R0640	181,33%				
		C0060				
<b>Avstämningsreserv</b>						
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	69 784				
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710					
Förtutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720					
Andra primärkapitalposter	R0730	30 000				
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740					
<b>Avstämningsreserv</b>	R0760	39 784				
<b>Förväntade vinster</b>						
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770					
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780					
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	R0790					

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav, standardformeln, Ksek		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar	Företagsspecifika parametrar
		C0110	C0120	C0090
Marknadsrisk	R0010	22 043	Förenklingar används	
Motpartsrisk	R0020	22		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	24 619	Inga förenklingar används	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040		Inga förenklingar används	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050		Inga förenklingar används	
Diversifiering	R0060	-9 754		
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	36 930		
<b>Beräkning av solvenskapitalkrav</b>		C0100		
Operativ risk	R0130	2 364		
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	39 294		
Kapitaltillägg redan infört	R0210			
Solvenskapitalkrav	R0220	39 294		
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>				
<b>Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk</b>	<b>R0400</b>			
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

		<b>C0040</b>
Minimikapitalkrav, Resultat	<b>R0200</b>	6 159

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	<b>R0210</b>		
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	<b>R0220</b>		
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	<b>R0230</b>	879 861	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	<b>R0240</b>		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	<b>R0250</b>		

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav		
		<b>C0070</b>
Linjärt minikapitalkrav	<b>R0300</b>	6 159
Solvenskapitalkrav	<b>R0310</b>	39 294
Högsta minikapitalkrav	<b>R0320</b>	17 682
Lägsta minikapitalkrav	<b>R0330</b>	9 824
Kombinerat minikapitalkrav	<b>R0340</b>	9 824
Tröskelvärde för minikapitalkrav	<b>R0350</b>	<b>38 486</b>
		<b>C0070</b>
Minimikapitalkrav	<b>R0400</b>	38 486