

Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR)

per den 31 december 2024

Lysagruppen

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	5
A. Verksamhet och resultat	6
A.1 Verksamhet	6
A.1.1 Ägarförhållande och struktur	6
A.1.2 Tillsynsmyndighet och externrevisor	8
A.1.3 Beskrivning av dotterbolagen	8
A.1.4 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden	9
A.1.5 Väsentliga transaktioner inom Lysagruppen	9
A.2 Försäkringsresultat	10
A.3 Investeringsresultat	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter	11
A.5 Övrig information	11
B. Företagsstyrningssystem	11
B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet	11
B.1.1 Lysagruppens företagsstyrningssystem	11
B.1.2 Förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden	13
B.1.3 Beslutsfattande organ	13
B.1.3.1 Bolagsstämman	13
B.1.3.2 Styrelsen i Lysa Group	13
B.1.3.3 VD	13
B.1.4 Centrala funktioner	14
B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen	14
B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen	14
B.1.4.3 Aktuariefunktionen	14
B.1.4.4 Internrevisionsfunktionen	15
B.1.5 Ersättningssystem	15
B.1.5.1 Principer för ersättningar	15
B.1.5.2 Incitamentsprogram	16
B.1.6 Information om materiella transaktioner inom Lysagruppen	16
B.2 Lämplighetskrav	16
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	17
B.3.1 Allmän beskrivning av Lysagruppens riskhanteringssystem	17
B.3.2 Riskaptit	18
B.3.3 Risktolerans	18
B.3.4 Lysagruppens riskhanteringsprocess	19
B.3.5 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet	19
B.3.5.1 Team och bolagsfunktioner	19
B.3.5.2 Riskhanteringsfunktionen	20

B.3.5.3 Egen risk- och solvensbedömning på gruppnivå	20
B.4 Internkontrollsystem	21
B.4.1 Beskrivning av det interna kontrollsystemet	21
B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen	23
B.5 Internrevisionsfunktionen	24
B.6 Aktuariiefunktionen	24
B.7 Uppdragsavtal	25
B.8 Övrig information	25
C. Riskprofil	26
C.1 Teckningsrisk (livförsäkringsrisk)	26
C.1.1 Riskexponering	26
C.1.2 Riskkoncentrationer	27
C.1.3 Riskkänslighet	27
C.1.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	28
C.2 Marknadsrisk	29
C.2.1 Riskexponering	29
C.2.2 Riskkoncentrationer	29
C.2.3 Riskkänslighet	30
C.2.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	30
C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)	30
C.3.1 Riskexponering	31
C.3.2 Riskkoncentrationer	31
C.3.3 Riskkänslighet	31
C.3.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	31
C.4 Likviditetsrisk	32
C.4.1 Riskexponering	32
C.4.2 Riskkoncentration	32
C.4.3 Riskkänslighet	32
C.4.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	32
C.5 Operativ risk	32
C.5.1 Riskexponering	33
C.5.2 Riskkoncentrationer	34
C.5.3 Riskkänslighet	34
C.5.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	34
C.6 Övriga materiella risker	34
C.6.1 Riskexponering	35
C.6.2 Riskkänslighet	35
C.6.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	36
C.7 Övrig information	36
D. Värdering för solvensändamål	36
D.1 Tillgångar	37

D.1.1 Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal	37
D.1.2 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal	37
D.1.3 Övriga tillgångar	38
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	38
D.3 Andra skulder	39
D.3.1 Skulder enligt återförsäkringsavtal	39
D.4 Alternativa värderingsmetoder	40
D.5 Övrig information	40
E. Finansiering	40
E.1 Kapitalbas	40
E.1.1 Hantering av kapitalbasen	40
E.1.2 Kapitalbasens sammansättning	40
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	41
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	41
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	42
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	42
E.6 Övrig information	42
Ordlista	43
Bilagor - kvantitativa blanketter	45

Sammanfattning

Denna rapport har tagits fram i enlighet med det EU-gemensamma solvensregelverket för försäkringsföretag och försäkringsgrupper. Enligt regelverket ska en försäkringsgrupp minst årligen ta fram och offentliggöra en rapport med information om gruppens verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering. Rapporten ska särskilt belysa materiella förändringar under året inom dessa områden.

Denna rapport avser Lysagruppen som består av moderbolaget Lysa Group AB samt de tre helägda, och finansiellt reglerade, dotterbolagen Lysa AB, Lysa Fonder AB och Lysa Life Försäkring AB. I enlighet med Solvens 2-regelverket utgör Lysagruppen en försäkringsgrupp.

Den operativa verksamheten inom Lysagruppen bedrivs genom de tre dotterbolagen, med verksamhet i Stockholm och Karlskrona. Lysa AB erbjuder portföljförvaltning och sparkonton samt bedriver försäkringsdistribution. Lysa Fonder AB förvaltar de fonder som används i portföljförvaltningen. Lysa Life Försäkring AB är ett livförsäkringsbolag som erbjuder kapitalförsäkring och pensionssparande, där portföljförvaltningen sker via Lysa AB och investeringarna görs i fonder som tillhandahålls av Lysa Fonder AB.

Lysagruppen har inrättat ett effektivt och ändamålsenligt företagsstyrningssystem, anpassat efter gruppens storlek och verksamhet. Företagsstyrningssystemet omfattar ett riskhanteringssystem och ett internkontrollsystem, vilka beskrivs mer ingående i rapporten. I de reglerade företagen finns centrala funktioner (kontrollfunktioner) i enlighet med kraven i regelverken. Arbetet i de centrala funktionerna utförs dels av anställd personal, dels av externa personer genom outsourcingarrangemang.

Ur ett kapitalkravsperspektiv påverkas Lysagruppen mest av livförsäkringsrisk (främst annullationsrisk) och marknadsrisk (främst aktierisk). För annullationsrisken används branschdata och kundbeteendeanalys i syfte att skapa antaganden samt ett återförsäkringsarrangemang för att minska risken. Marknadsrisken kopplas främst till kundernas fondförsäkringar. Utöver nämnda risker återfinns även risker som motpartsrisk, hållbarhetsrisk, operativ risk och strategisk risk, vilka hanteras och i förekommande fall mitigeras enligt vad som är lämpligt.

Generellt gäller att styrelsen i Lysa Group AB fastställer toleransnivåer för olika risker och att risker sedan mäts, hanteras och följs upp för att säkerställa att både regulatoriska och interna krav är uppfyllda.

Solvensregelverket ställer krav på att försäkringsföretag och försäkringsgruppen har en kapitalbuffert mot de risker de är exponerade för, så att de kan stå emot även extrema händelser.

Lysagruppen hade vid utgången av år 2024 ett riskbaserat gruppssolvenskapitalkrav på 66 MSEK.

Vid utgången av 2024 uppgick minimikapitalkravet för gruppen till 47 MSEK, vilket med mycket god marginal uppfylldes. Det innebar att gruppens solvenskvot uppgick till 471 % och minimikapitalkvoten uppgick till 438 % vid utgången av 2024. Gruppens minimikapitalkrav är tröskelvärdet (AMCR) motsvarande 4 000 000 EUR.

Lysagruppen uppfyllde under år 2024 därmed de regulatoriska kraven på solvens- och minimikapitalkrav.

År 2024 var Lysa Life Försäkring AB:s första verksamhetsår. Under året inträffade inga materiella förändringar inom Lysagruppen.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

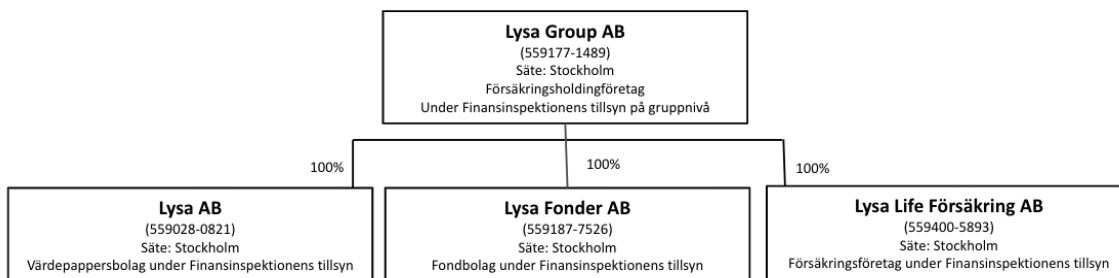
A.1.1 Ägarförhållande och struktur

Lysa Group AB (Lysa Group) är moderbolag till Lysa AB, Lysa Fonder AB (Lysa Fonder) och Lysa Life Försäkring AB (Lysa Life).

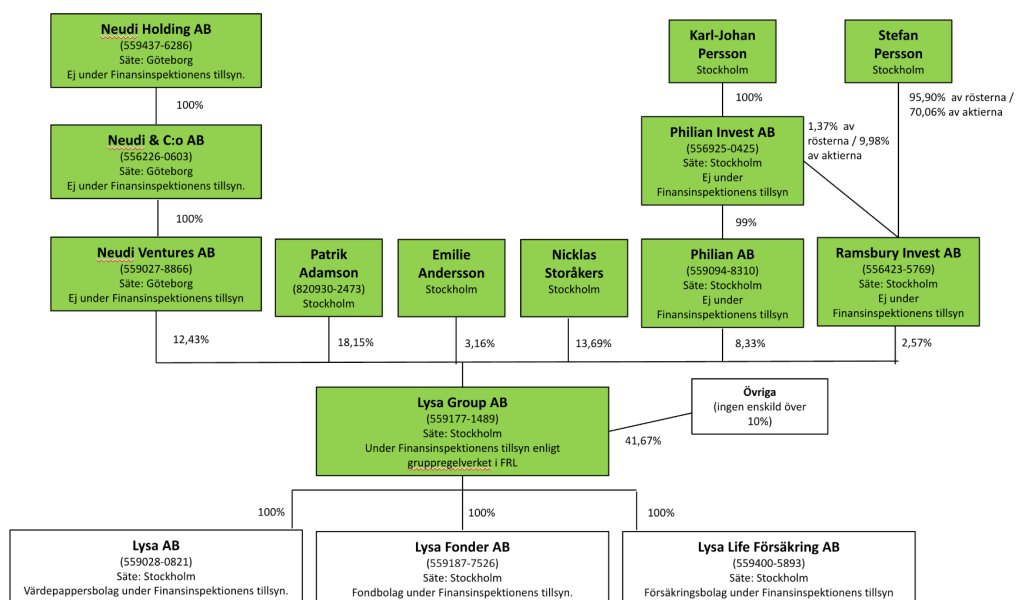
Lysa Group har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier i dotterbolag verksamma i finansbranschen, äga och förvalta fast och lös egendom och tillhandahålla företagsledande och andra funktioner för koncernen samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Lysa Group har inte några egna finansiella tillstånd av Finansinspektionen.

Lysa Group är ett försäkringsholdingföretag enligt definitionen i 1 kap. 12 § första stycket 6 försäkringsrörelselagen, varvid så kallad fullständig grupp tillsyn blir tillämplig för Lysagruppen enligt 19 kap. 2 § andra stycket 3 försäkringsrörelselagen.

Nedan följer en schematisk översikt över försäkringsgruppen:

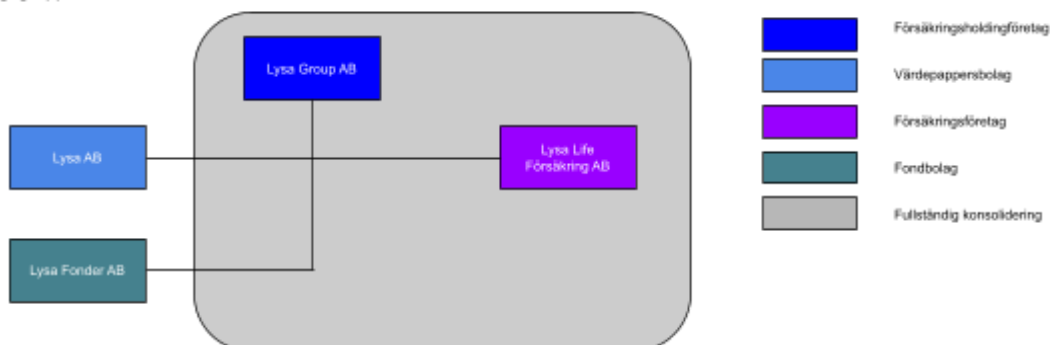


Nedan följer uppgifter om kvalificerade ägare (grönt):



Lysagruppen konsolideras ur ett försäkringsperspektiv enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden. Se nedan övergripande schematiska struktur för konsolidering:

Försäkringsgrupp



A.1.2 Tillsynsmyndighet och externrevisor

Tillsynsmyndighet tillika grupp tillsynsmyndighet är Finansinspektionen med adress Sveavägen 44, 111 34 Stockholm, Sverige. Postadressen är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige.

Revisionsbolag för företagen i Lysagruppen är Grant Thornton Sweden AB, Box 7623, 103 94 Stockholm och utsedd revisor är Nilla Rocknö.

A.1.3 Beskrivning av dotterbolagen

Den operativa verksamheten inom Lysagruppen bedrivs i Lysa Groups helägda dotterbolag Lysa AB, Lysa Fonder och Lysa Life.

Lysa AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva portföljförvaltning beträffande finansiella instrument enligt 2 kap. 1 § första stycket 4 lagen om värdepappersmarknaden samt tillstånd att förvara finansiella instrument för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet, enligt 2 kap. 2 § första stycket 1 samma lag. Lysa AB har även Finansinspektionens tillstånd att bedriva försäkringsdistribution som försäkringsförmedlare enligt 2 kap. 1 § lagen om försäkringsdistribution.

Lysa AB erbjuder en portföljförvaltningstjänst där kunder får en investeringsportfölj knuten till ett investeringssparkonto (privatkunder) eller en värdepappersdepå alternativt en kapitalförsäkring (företagskunder). Portföljen anpassas efter kundens riskprofil, sparandehorisont, investeringsmål och hållbarhetspreferenser. Investeringarna sker i värdepappersfonder med låg avgift, och portföljen ombalanseras automatiskt för att behålla rätt risknivå över tid. Avseende portföljförvaltningstjänsten gränsöverskider Lysa AB även till Danmark, Finland och Tyskland (endast privatkunder). Lysa AB tillhandahåller även en sparkontolösning till privatkunder i Sverige.

Lysa Fonder har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt 1 kap. 4 § första stycket lagen om värdepappersfonder. Lysa Fonder förvaltar de värdepappersfonder som ingår i Lysa AB:s portföljförvaltningstjänst.

Lysa Life har Finansinspektionens tillstånd att driva direkt livförsäkringsrörelse enligt försäkringsrörelselagen (klass III fondförsäkring). Lysa Life är ett vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag med möjlighet att dela ut överskott till aktieägaren. Lysa Life tillhandahåller dels företagsägd kapitalförsäkring, dels tjänstepensionsförsäkring och privat pensionsförsäkring i fribrev. Med fribrev menas att premieinbetalningarna till försäkringen har upphört. Försäkringarna distribueras digitalt av Lysa AB på webb och i app. Förvaltningen i försäkringarna sker genom

Lysa AB:s portföljförvaltningstjänst och fondandelarna utgörs av värdepappersfonder som tillhandahålls av Lysa Fonder.

Samtliga företag inom Lysagruppen har säte i Stockholm. Den operativa verksamheten bedrivs från kontoren i Stockholm och Karlskrona.

A.1.4 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Lysa Life startade sin försäkringsrörelse i början av år 2024. Anledningen var att tillgodose ett försäkringsbehov som efterfrågades av Lysakoncernens kunder. Innan Lysa Life startade sin verksamhet erbjöd Lysa AB sina företagskunder en kapitalförsäkring genom att agera försäkringsförmedlare åt ett externt försäkringsföretag. Lysakoncernen bedömde dock att ett eget försäkringsföretag inom gruppen skulle innebära flera fördelar som till exempel bättre kontroll och integrerade system samt möjlighet att erbjuda mer skräddarsydda och flexibla försäkringslösningar.

Lysa Life erbjöd i samband med verksamhetsstarten företagskunder som tecknat kapitalförsäkring genom Lysa AB att återköpa befintligt försäkringsavtal hos den tidigare försäkringsgivaren, för att istället teckna en ny företagsägd kapitalförsäkring med Lysa Life som försäkringsgivare. Merparten av företagskunderna valde det alternativet.

I början av sommaren 2024 lanserade Lysa Life nya försäkringsprodukter när företaget erbjöd ett mindre antal kunder att flytta fribrevslagda pensionsförsäkringar till Lysa Life. Under Q4 har Lysa Life erbjudit denna flyttmöjlighet till alla Lysakunder.

Lysa Lifes utveckling har sedan verksamhetsstarten i januari 2024 varit i linje med förväntningarna. Tillväxttakten när det gäller antal kapitalförsäkringsavtal och volym har varit något högre jämfört med de initiala prognoserna.

Under 2024 inträffade flera händelser som skapade geopolitisk osäkerhet i många delar av världen. Den makroekonomiska utvecklingen präglades av fallande räntor och minskad inflation, medan aktiemarknaderna i många fall utvecklades positivt.

A.1.5 Väsentliga transaktioner inom Lysagruppen

Moderbolaget Lysa Group tillförde ett ovillkorat aktieägartillskott till dotterbolaget Lysa Fonder om 3 MSEK under verksamhetsåret 2024.

Lysa Fonder genomförde ett koncernbidrag till systerbolaget Lysa AB om 14 MSEK under verksamhetsåret 2024.

A.2 Försäkringsresultat

Lysagruppen bedriver endast försäkringsverksamhet i Lysa Life. Lysa Lifes tekniska resultat uppgick år 2024 till 18 940 kSEK, vilket kan jämföras med -7 504 kSEK föregående år. I tabellerna nedan redovisas resultatet (kSEK) avseende 2023 och 2024.

Resultatanalys 2024 kSEK	Fondförsäkring	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	75	75
Premier för avgiven återförsäkring	-67	-67
Kapitalavkastning, intäkter	359	359
Avgifter för avkastningsskatt	27 729	27 729
Övriga tekniska intäkter	606	606
Försäkringsersättningar	0	0
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-478 302	-478 302
Driftskostnader	-9 761	-9 761
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	478 302	478 302
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	18 940	18 940

Resultatanalys 2023 kSEK	Fondförsäkring	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	0	0
Premier för avgiven återförsäkring	0	0
Kapitalavkastning, intäkter	0	0
Avgifter för avkastningsskatt	0	0
Övriga tekniska intäkter	0	0
Försäkringsersättningar	0	0
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	0	0
Driftskostnader	-7 504	-7 504
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	0	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-7 504	-7 504

Under 2024 bedrevs ett omfattande projekt inom Lysagruppen, främst inom IT, i syfte att skapa en ny plattform för flytt av pensionsförsäkringar till Lysa Life.

A.3 Investeringsresultat

Lysa Life erbjuder endast försäkringssparande utan garanti. Det är de försäkrades val av fonder i fondförsäkringar som styr avkastningen på försäkringskapitalet. Den positiva utvecklingen på investeringsmarknaden ledde till en uppgång i det förvaltade kapitalet. Avkastningen på tillgångarna för vilka de försäkrade bär placeringsrisken och där all avkastning tillfaller de försäkrade, uppgick till 478 301 740 kr.

Lysagruppens investeringsverksamhet är begränsad till det egna kapitalet som är insatt på räntebärande konto i bank. Lysagruppens investeringsresultat som består av avkastningen på egna tillgångar med avdrag för räntekostnader och förvaltningskostnader uppgick år 2024 till 8 702 824 kr.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Utöver sin livförsäkringsrörelse har Lysagruppen övrig verksamhet (förvaltningsrörelsen) där de huvudsakliga intäkterna består av förvaltningsintäkter och räntenetto. De huvudsakliga kostnaderna för förvaltningsrörelsen är personalkostnader och övriga administrationskostnader.

Resultaträkning, koncern kSEK	2024	2023
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	18 940	-7 504
Livförsäkringsrörelsens icke-tekniska resultat	2 619	872
Förvaltningsrörelsen		
Förvaltningsintäkter	74 493	45 542
Räntenetto	5 733	9 231
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-8	-12
Rörelsens kostnader	-94 369	-80 183
Förvaltningsrörelsens resultat	-14 151	-25 421
Resultat före skatt	7 408	-32 053
Skatt på periodens resultat	-	-533
Avkastningsskatt	-27 729	-
Periodens resultat	-20 320	-32 586

Förvaltningsrörelsens resultat uppgick till -14 151 kSEK per 2024-12-31 och Lysagruppens totala resultat per 2024-12-31 uppgick till -20 320 kSEK.

A.5 Övrig information

Någon övrig materiell information om Lysagruppens verksamhet och resultat bedöms inte föreligga.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om Företagsstyrningssystemet

B.1.1 Lysagruppens företagsstyrningssystem

Lysagruppen har, med beaktande av de reglerade företagens sektorsspecifika regler, inrättat liknande system för bland annat internkontroll, riskhantering och

rapportering i gruppen, i syfte att systemen och informationen enklare ska kunna kontrolleras på gruppnivå.

Principerna och reglerna formaliseras i ett företagsstyrningssystem som i huvudsak syftar till att:

- Skapa struktur och systematik i styrningen av Lysagruppens verksamhet,
- Stödja en effektiv måluppfyllelse av såväl affärsmål som strategiska mål,
- Säkerställa att risktagandet sker på ett kontrollerat och medvetet sätt,
- Garantera efterlevnad av både externa regelverk och interna styrdokument,
- Säkerställa en tillförlitlig intern och extern rapportering av såväl kvalitativa som kvantitativa uppgifter.

Företagsstyrningssystemet består huvudsakligen av följande delar:

- Internkontrollsystem,
- Riskhanteringssystem,
- Uppdragsavtal,
- Produktstyrning och distribution,
- Process för identifiering och hantering av intressekonflikter,
- Säkerhet och företagsstyrning avseende informations- och kommunikationsteknik,
- Process för incidenthantering,
- Kris- och kontinuitetsplaner,
- Ersättningar.

Lysagruppens organisations- och beslutsstruktur kännetecknas av en tydlig ansvarsfördelning, väl definierade arbetsuppgifter, effektiva beslutsprocesser samt en fungerande intern rapportering och informationsöverföring på samtliga relevanta nivåer inom gruppen. På en övergripande nivå bygger strukturen på principen om tre försvarslinjer:

Första försvarslinjen utgörs av den operativa verksamheten – den del av organisationen som tar risk. Denna försvarslinje har ansvar för att identifiera, förebygga, kontrollera, hantera och rapportera risker samt för att säkerställa efterlevnad av interna och externa regelverk.

Andra försvarslinjen omfattar funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och, i Lysa Life, aktuarie. Dessa funktioner har en normerande, uppföljande, rådgivande och stödjande roll gentemot den första försvarslinjen.

Tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionsfunktionen. Denna funktion har en oberoende kontrollerande och utvärderande roll i förhållande till både den första och andra försvarslinjen.

B.1.2 Förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av företagsstyrningssystemet under år 2024.

B.1.3 Beslutsfattande organ

B.1.3.1 Bolagsstämman

Bolagsstämman utgör det högsta beslutande organet inom respektive företag i Lysagruppen. I enlighet med bolagsordningen har bolagsstämman till uppgift att utse styrelseledamöter och revisor. Vidare fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av årets resultat inklusive eventuell utdelning, ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, fastställande av nomineringar samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Därtill hanteras andra ärenden av väsentlig betydelse.

B.1.3.2 Styrelsen i Lysa Group

Styrelsen i Lysa Group har det övergripande ansvaret för att säkerställa att varje företag inom Lysagruppen uppfyller de skyldigheter som följer av tillämpliga lagar och andra regelverk. Styrelsen ansvarar också för den interna styrningen och kontrollen i respektive företag, vilket innefattar att fastställa övergripande principer och krav för verksamheten, säkerställa att det finns ändamålsenliga processer och rutiner samt att verksamheten tilldelas tillräckliga resurser för att fullgöra sina uppgifter på ett effektivt sätt.

Därutöver har styrelsen ansvar för att styrning, kontroll och uppföljning av risker sker på ett tillfredsställande sätt. Detta omfattar även riskhantering, fastställande av riskaptit och samlad risktolerans. Styrelsen beslutar om affärsstrategin och fastställer strategin för hur målen ska uppnås, med beaktande av respektive företags långsiktiga finansiella intressen, aktuella och framtida riskexponeringar samt det kapital som krävs för att täcka dessa risker.

B.1.3.3 VD

VD i respektive företag inom Lysagruppen ansvarar för den löpande förvaltningen av verksamheten i enlighet med de riktlinjer och anvisningar som fastställts av styrelsen, samt i enlighet med godkänd budget och verksamhets-/affärsplan. VD:s uppdrag innefattar att leda verksamheten affärsmässigt och målinriktat, med beaktande av en balanserad risknivå och med hänsyn till de anställdas behov.

VD får utan styrelsens bemyndigande vidta åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av företagets verksamhet är av ovanligt slag eller av stor betydelse, om styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för företagets verksamhet. VD ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att företagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Respektive styrelse har antagit en arbetsordning för VD som närmare beskriver VD:s arbete och befogenheter.

B.1.4 Centrala funktioner

B.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen utgör en av Lysagruppens centrala funktioner (kontrollfunktioner). Inom varje tillståndspliktigt företag ansvarar en utsedd person för att genomföra och rapportera funktionens arbete.

Funktionens huvudsakliga uppgift är att säkerställa att ett ändamålsenligt riskhanteringssystem är väl integrerat i Lysagruppens organisations- och beslutsstruktur, med hänsyn till varje företags specifika verksamhet. Riskhanteringsfunktionen är organisatoriskt oberoende från den operativa verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i respektive företag.

B.1.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen är en av Lysagruppens centrala funktioner (kontrollfunktioner). I varje tillståndspliktigt företag ansvarar en utsedd person för att genomföra och avrapportera funktionens arbete.

Funktionen har till uppgift att identifiera, övervaka och bedöma risker relaterade till bristande efterlevnad av såväl externa regelverk som interna regler. Den ansvarar även för att löpande följa upp och kontrollera att dessa regler efterlevs inom verksamheten.

Regelefterlevnadsfunktionen är organisatoriskt oberoende från den operativa verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i respektive företag inom Lysagruppen.

B.1.4.3 Aktuariiefunktionen

Aktuariiefunktionen är en central funktion inom Lysa Life och utförs av en utsedd konsult där en styrelseledamot ansvarar för funktionen.

Funktionen har som uppgift att bistå med rådgivning i aktuariella frågor samt att utföra uppgifter i enlighet med den arbetsordning som gäller för aktuariefunktionen. Funktionen är organisatoriskt oberoende från den operativa verksamheten och rapporterar direkt till VD och styrelse i Lysa Life.

B.1.4.4 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen är en oberoende funktion som är organisatoriskt helt fristående från både den operativa verksamheten och övriga centrala funktioner inom respektive företag inom Lysagruppen. Funktionen rapporterar direkt till styrelserna i de enskilda reglerade företagen, men kan även rapportera till styrelsen i Lysa Group.

B.1.5 Ersättningssystem

Lysagruppen tillämpar ett ersättningssystem som syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering samt stödja koncernens långsiktiga intressen, utan att uppmuntra till överdrivet risktagande.

Ersättningssystemet, liksom identifieringen av anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig påverkan på företagets riskprofil, ses över årligen.

I styrelserna finns inga ersättningskommittéer inrättade, utan respektive styrelse som en helhet ansvarar för att hantera de uppgifter som en ersättningskommitté annars skulle ha haft. Koncernlika ersättningspolicyer fastställs minst årligen av respektive reglerat företags styrelse.

B.1.5.1 Principer för ersättningar

Endast fast ersättning i form av lön utgår till samtliga anställda samt VD. Någon rörlig ersättning betalas alltså inte ut. Lönesättningen är individuell och bestäms på förhand baserat på den anställdes arbetsuppgifter, roll, ansvar, resultat och kompetens samt det generella löneläget, både kopplat till geografisk placering och marknadsmässighet för motsvarande roll. Även styrelseledamöterna erhåller endast fast ersättning.

Lysagruppen erbjuder sina anställda pensionsavsättningar motsvarande ITP1. Storleken på pensionsavsättningarna baseras procentuellt på den fasta lönen enligt en premiestruktur, vilken är lika för alla heltidsanställda.

Lysagruppen erbjuder sina anställda så kallad föräldralön, vilket innebär att den anställdes lön "toppas upp" så att den totala lönenivån för den anställde bibehålls förutsatt att vissa objektiva förutsättningar är uppfyllda. Storleken på föräldralönen baseras på den fasta lönen och är lika för alla anställda.

B.1.5.2 Incitamentsprogram

För att uppmuntra goda prestationer och för att säkra kvalificerad arbetskraft över tid har Lysagruppen upprättat ett långsiktigt incitamentsprogram där alla anställda inklusive VD och styrelseledamöter erbjuds att köpa teckningsoptioner i Lysa Group. Teckningsoptionerna förvärvas till marknadsvärde och utgör därför inte någon ersättning eller förmån.

B.1.6 Information om materiella transaktioner inom Lysagruppen

Lysa AB tillhandahåller sina systerbolag Lysa Fonder och Lysa Life, enligt uppdragsavtal, olika slag av tjänster som till exempel IT-drift, kundtjänst, AML-hantering och redovisning.

Moderbolaget Lysa Group tillförde ett ovillkorat aktieägartillskott till dotterbolaget Lysa Fonder om 3 MSEK under verksamhetsåret 2024.

Lysa Fonder AB genomförde ett koncernbidrag till systerbolaget Lysa AB om 14 MSEK under verksamhetsåret 2024.

Det har i övrigt inte förekommit några materiella transaktioner mellan de reglerade företagen i Lysagruppen och aktieägare eller personer som kan utöva ett betydande inflytande över respektive företag eller som är medlemmar av ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan.

B.2 Lämplighetskrav

Styrelserna i respektive reglerat företag inom Lysagruppen har antagit styrdokument för lämplighetsbedömning. Dessa dokument anger kriterier och processer för att bedöma lämpligheten hos föreslagna och utsedda ledamöter i ledningsorgan, ledande befattningshavare, ansvariga för utlagd verksamhet, ansvariga för och utförare av centrala funktioner samt övriga nyckelfunktioner.

Syftet med processen är att säkerställa att berörda individer – eller funktionerna som helhet – besitter tillräcklig kompetens, kunskap och erfarenhet inom relevanta verksamhetsområden för att kunna utöva en sund och ansvarsfull styrning. Därtill ska de uppvisa ett gott anseende och hög integritet.

I styrdokumentet anges vilka kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som krävs för personer i ledande roller eller i andra centrala funktioner. Vid genomförandet av en lämplighetsbedömning beaktas den enskildes professionella meriter, formella utbildningar, kunskaper samt relevanta erfarenheter inom försäkringsbranschen, finanssektorn eller andra branscher. Bedömningen omfattar även tidigare erfarenhet av försäkring, finans, redovisning, aktuariefrågor samt ledarskap.

Lysa Life omfattas därutöver av särskilda krav på att styrelsens samlade kompetens i sin helhet är tillräcklig för att möta verksamhetens behov.

De reglerade företagen i Lysagruppen säkerställer regelbundet att styrelseledamöter, VD och centrala funktioner (kontrollfunktioner) uppfyller gällande krav på insikt, erfarenhet och personlig lämplighet för att kunna delta i ledningen eller granskningen av verksamheten.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Allmän beskrivning av Lysagruppens riskhanteringssystem

Lysagruppens riskhanteringssystem innefattar strategier, processer, rutiner, interna regelverk, kontroller samt rapporteringsmekanismer relaterade till riskhantering. Systemet är utformat för att säkerställa att koncernen fortlöpande kan identifiera, bedöma, övervaka, hantera och rapportera risker – samt samband och beroenden mellan olika risktyper – som Lysagruppen är, eller kan komma att bli, exponerad för.

Verksamheterna i de reglerade företagen inom Lysagruppen är exponerade mot flera risker, vilket innebär en riskexponering även på gruppnivå. Det är av stor betydelse att företagens riskexponering är i enlighet med fastställd riskaptit och risktolerans. Lysagruppen är beroende av verksamhetens förmåga att identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera risker. En väl fungerande riskhantering i respektive företag och på gruppnivå är en förutsättning för att värna om kundernas intressen och upprätthålla ett högt förtroende, vilket är av avgörande betydelse för Lysakoncernens långsiktiga lönsamhet och existens.

För att upprätta en effektiv riskhantering på gruppnivå och fastställa en tydlig ansvarsfördelning mellan företagen inom Lysagruppen har gruppen valt att tillämpa följande struktur och organisation:

- Väsentliga processer: Respektive reglerat företag i gruppen arbetar med operativa risker på ett enhetligt sätt och i enlighet med väsentliga processer i syfte att få god överblick av dessa risker även på gruppnivå.
- Informationsutbyte på styrelsenivå: Styrelserna i respektive företag i gruppen samverkar och har ett informationsutbyte med varandra i frågor som rör risker som kan uppstå i gruppen när det är lämpligt (både på enskild företagsnivå och gruppnivå). Styrelsernas ansvar är att fastställa övergripande riskstrategier och styrdokument, m.m.
- Riskägare i varje företag: I varje reglerat företag i gruppen finns utpekade riskägare som är ansvariga för att hantera och övervaka risker som är specifika för respektive företag. De centrala funktionerna i respektive

reglerat företag fungerar som kontaktpersoner för gruppnivån och ska säkerställa att riskinformation och rapportering kommuniceras och delas med VD och styrelse i Lysa Group.

- Riskregister: Respektive reglerat företag i gruppen har ett riskregister för operativa risker. Riskregistret innehåller en bedömning av identifierade risker, kvantifiering av risker och åtgärder för att hantera risker. Riskregistren för operativa risker ska ge en samlad vy över sådana risker för hela gruppen.
- Riskrapportering till styrelse: De centrala funktionerna (kontrollfunktionerna) i respektive reglerat företag inom Lysagruppen rapporterar regelbundet, minst halvårsvis, relevant riskinformation till styrelse och VD för de reglerade företagen samt konsoliderat för Lysagruppen. Detta inkluderar rapportering av aktuella risker, uppföljning av risktolerans, utveckling av riskläget och effektiviteten av riskhanteringsåtgärder.

De reglerade företagen i Lysagruppen beaktar dessutom i sina respektive riskhanteringssystem risker på både enskild företagsnivå och på gruppnivå och deras inbördes beroenden, i synnerhet:

- Ryktesrisk och risker som uppstår i samband med transaktioner i gruppen och riskkoncentrationer, inklusive smittorisken, på gruppnivå,
- Inbördes beroenden mellan risker som uppstår i samband med verksamhet som bedrivs genom de olika företagen i gruppen,
- Risker som härrör från det icke-reglerade företaget Lysa Group,
- Risker som härrör från de andra reglerade företagen i gruppen.

B.3.2 Riskkaptit

Respektive reglerat företags styrelse beslutar om riskkaptit för olika risker samt utvärderar och uppdaterar dem vid behov.

Riskkaptit definieras som kvalitativa eller kvantitativa uttryck för relevanta risker med avseende på om företaget är villigt att acceptera risken (för att uppnå ett visst mål), i linje med företagets affärsplan och affärsstrategi. Riskkaptiten ska anges för respektive relevant risktyp. Riskkaptiten kan bestå i att företaget har "hög", "medel" eller "låg" riskkaptit alternativt vill "undvika" viss risk.

B.3.3 Risktolerans

Med risktolerans avses mätbara begränsningar avsedda för att uppnå och övervaka fastställda riskkaptiter. Risktoleranserna uttrycker de limiter som respektive reglerat företag har beslutat ska gälla när det tar risker. De uttrycker den maximala risknivå som företaget är villigt att ta. En risktoleransöverträdelse fungerar som en varning för ledningen om att aktuell risk måste minskas eller att andra åtgärder behöver vidtas.

VD, med stöd av framförallt riskhanteringsfunktionen, utvärderar regelbundet samt uppdaterar limiterna för de risker som företaget utsätts för. Eventuella förändringar underbyggs och dokumenteras samt ska godkännas av styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. Limiterna följs kontinuerligt upp av riskhanteringsfunktionen och resultatet av det ska presenteras till styrelsen.

B.3.4 Lysagruppens riskhanteringsprocess

Lysagruppens övergripande ramverk för att arbeta med och hantera risk bygger på en återkommande process bestående av fem steg:

- **Identifiering** - Lysagruppen har inrättat processer och metoder för att identifiera risker i verksamheten. Dessa ska identifiera risker i både nuvarande verksamhet samt i nya eller förändrade delar av verksamheten. Identifieringen av risker sker bland annat i produktgodkännandeprocessen, NPAP, incidentrapportering och i det återkommande arbetet med operativ risk.
- **Värdering** - Identifierade risker värderas och sätts i relation till den riskaptit och de risklimiter som fastställts.
- **Hantering** - De identifierade riskerna hanteras genom att antingen risken elimineras, begränsas eller accepteras.
- **Genomförande** - De beslutade åtgärderna genomförs så att risknivån når önskad nivå.
- **Rapportering** - Funktionen för riskhantering följer upp och utvärderar de risker som har identifierats och om de beslutade åtgärderna har önskad effekt. Funktionen ansvarar även för att rapportera resultatet till VD och styrelse.

B.3.5 Ansvar inom, och implementering av, riskhanteringssystemet

Styrelsen i Lysa Group och styrelserna i respektive dotterbolag bär det övergripande ansvaret för att riskstyrning, uppföljning och kontroll sker på ett tillfredsställande sätt. Styrelserna i de reglerade företagen fastställer minst en gång per år riskrelaterade styrdokument.

VD ansvarar för att leda och övervaka den operativa verksamheten i respektive företag.

B.3.5.1 Team och bolagsfunktioner

Det är verksamheten, i egenskap av riskägare, som ansvarar för riskhanteringen inom sina respektive områden och tillhörande processer. Riskägarna har i uppgift

att identifiera, utvärdera, hantera, följa upp samt rapportera risker inom den första försvarslinjen.

B.3.5.2 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen i respektive företag ansvarar för att styra och kontrollera Lysagruppens riskhantering. Funktionens huvudsakliga uppgifter innefattar att:

- Säkerställa att väsentliga risker identifieras och hanteras inom affärsverksamheten, samt löpande ge VD och styrelse en relevant helhetsbild av koncernens riskexponering och riskhantering,
- Utveckla och fortlöpande underhålla ett ändamålsenligt riskramverk, inklusive tillhörande regler och rutiner för riskhantering och riskkontroll,
- Följa upp och rapportera överträdelser av fastställda riskaptiter och risktoleranser,
- Utföra oberoende analyser av koncernens väsentliga risker och deras utveckling, samt identifiera nya risker som kan uppstå vid förändrade förutsättningar,
- Kontinuerligt utbilda och stödja medarbetare inom Lysagruppen i hanteringen av relevanta risker,
- Genomföra riskworkshops.

B.3.5.3 Egen risk- och solvensbedömning på gruppnivå

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) är en kontinuerlig process som syftar till att bedöma Lysagruppens kapitalbehov i relation till såväl gruppens interna riskbedömning som det regulatoriska solvenskravet. Bedömningen baseras på metoder och analyser som styrelsen i Lysa Group har bedömt som relevanta för en effektiv styrning och kontroll av verksamheten.

Inom ramen för ORSA genomförs scenariobaserade stresstester, vilka ger en framåtblickande bild av solvenssituationen samt Lysagruppens förmåga att fullgöra sina åtaganden under pressade förhållanden.

En fullständig ORSA genomförs minst en gång per år och är en integrerad del av Lysagruppens strategi- och affärsplaneringsprocess. Vid behov – exempelvis vid väsentliga förändringar i gruppens riskprofil eller solvensposition – kan en uppdaterad bedömning genomföras.

Styrelsen i Lysa Group har fastställt övergripande principer för ORSA-processen och styrelsen i Lysa Life har antagit ett styrdokument som närmare beskriver processens genomförande samt de olika funktionernas ansvar. Styrdokumentet ses över och uppdateras minst årligen.

ORSA-processen är nära integrerad med Lysagruppens strategi- och affärsplanering, kapitalplanering samt riskhanteringssystem.

För att säkerställa att Lysagruppen inte enbart är solvent givet nuvarande riskprofil, utan även på längre sikt, genomförs en framåtblickande bedömning av solvenssituationen. En solvensbalansräkning upprättas för vart och ett av de fem kommande åren, där kapitalkrav och kapitalbas beräknas. Detta möjliggör analys av den förväntade solvenskvoten utifrån affärsplanen.

Därefter bedöms Lysagruppens interna kapitalbehov utifrån riskprofilen och de framåtblickande planerna. Ett avslutande steg i processen är att analysera hur solvenssituationen påverkas i ett mer ansträngt affärsläge. Lysagruppen identifierar ett antal relevanta scenarier och genomför stresstester. Dessa analyser tar hänsyn till både de aktuella planerna och resultaten från stresstesterna.

Baserat på resultatet av samtliga moment i processen sammanställs en ORSA-rapport på gruppnivå. Styrelsen i Lysa Group godkänner processen och granskar, utmanar samt godkänner rapporten. ORSA-rapporten skickas därefter till Finansinspektionen senast två veckor efter styrelsens godkännande.

ORSA för 2024 visade att Lysagruppen är tillräckligt kapitaliserat utifrån nuvarande riskprofil.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Beskrivning av det interna kontrollsystemet

Internkontrollsystemen i de reglerade företagen är uppsatta på ett liknande sätt bland annat för att upprätthålla en tydlig struktur i Lysagruppen med enkla och effektiva rapporteringsvägar. Detta bidrar till att uppfylla gruppens målsättning om en effektiv organisation, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar, regleringar och styrdokument.

Systemen utgörs av definierade policyer, instruktioner, rutiner och processer samt kontrollaktiviteter, m.m., som oberoende ska testas och följas upp av de centrala funktionerna.

Den interna kontrollen i de reglerade företagen i Lysagruppen bygger på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen med tre försvarslinjer. De tre försvarslinjerna utgör den generella organisatoriska grunden för företagens och gruppens interna styrning och kontroll. Principen med tre försvarslinjer syftar till att tydliggöra uppdelningen av ansvar gällande intern styrning och kontroll inom företagen/gruppen.

Första försvarslinjen, den operativa verksamheten, bär ansvaret för den interna styrningen, vilket innebär att styra och kontrollera verksamheten med dess risker och krav på regelefterlevnad. I ansvaret ingår att identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp samt rapportera risker inom respektive ansvarsområde. Den operativa verksamheten ansvarar vidare för att implementera styrdokument och löpande tillse att externa och interna regler efterlevs.

Den andra försvarslinjen, regelefterlevnadsfunktionen och riskhanteringsfunktionen (och aktuariefunktionen samt informationssäkerhetsfunktionen i Lysa Life) samt centralt funktionsansvarig och dataskyddsombud, ska stödja och kontrollera första linjens arbete med regelefterlevnad och riskhantering. Funktionerna verkar oberoende från den operativa verksamheten. Regelefterlevnadsfunktionen ska utgöra ett stöd för styrelsen och VD samt andra medarbetare för att se till att verksamheten bedrivs enligt tillämpliga externa och interna regler. Riskhanteringsfunktionen (och aktuariefunktionen) ska kontrollera bland annat att det finns en riskmedvetenhet samt förmåga och insikt att hantera risker. Dessa funktioner ska även agera stödjande och arbeta för att verksamheten har de verktyg, system och rutiner som krävs för att upprätthålla den löpande hanteringen av risker.

Den tredje försvarslinjen, internrevisionsfunktionen, verkar oberoende från den operativa verksamheten och funktionerna i den andra linjen och rapporterar direkt till respektive styrelse. Internrevisionsfunktionen ska på ett objektivt, korrekt och oberoende sätt granska verksamheten i första och andra linjen i enlighet med den granskningsplan som beslutas av respektive styrelse.

Dualitet tillämpas i rapporteringsprocesserna för de kvantitativa och kvalitativa rapporterna på gruppnivå. Med dualitet menas att olika personer upprättar respektive kontrollerar att innehållet och uppgifterna i en rapportering är korrekta, utöver det godkännande som ska ske av styrelse eller VD. Dualitet bidrar till att ge förutsättningar för en korrekt rapportering och därmed till att styrelse och VD kan skapa sig en större trygghet i att rapporteringen inte innehåller väsentliga fel. Det ska även finnas en spårbarhet till det data som ligger till underlag för varje rapportering.

För att implementera och upprätthålla en struktur som bidrar till god intern styrning och kontroll har de reglerade företagen i gruppen upprättat åtskilliga instruktioner/policys, rutiner och andra styrdokument för olika delar av verksamheten. Lysakoncernen har tagit fram mallar för styrdokument för att bland annat tillämpa dem konsekvent i gruppen. Styrdokument som rör liknande frågor i de reglerade företagen är antingen koncerngemesamma eller koncernlika.

Relevanta anställda i de reglerade företagen i gruppen ska minst kvartalsvis (inför kommande styrelsemöten) på Group compliance- och riskforum diskutera aktuella

gruppöverskridande frågor, initiativ och samordningar i syfte att till exempel säkerställa framdrift och fånga upp risker kopplade till dessa. Respektive reglerat företag ska även, minst kvartalsvis, sammankalla till compliance- och riskforum med relevanta representanter från första och andra försvarslinjen i syfte att bland annat följa upp öppna observationer, diskutera incidenter, informera om kommande granskningar.

Av arbetsordningen för styrelsen för respektive reglerat företag följer att styrelsen en gång om året ska utvärdera systemet för internkontroll, dvs. årligen se över och anta samtliga styrdokument. Lysakoncernen har en gemensam årsklocka för antagande av styrdokument i syfte att säkerställa att utvärdering sker av samtliga delar av kontrollsystemet, samt att koncerngemensamma eller koncernlika styrdokument antas i de reglerade bolagen vid styrelsemöten i nära anslutning till varandra.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen utgör en viktig del av systemet för internkontroll och bidrar till att säkerställa att risker rörande efterlevnad av externa och interna regler identifieras och kontrolleras.

Funktionen ger stöd och vägledning till ledning och andra personer inom den första försvarslinjen i frågor som faller inom dess ansvarsområde. Detta innefattar bland annat att säkerställa att risker kopplade till regelefterlevnad identifieras, hanteras och kontrolleras. Vidare omfattar det stöd i att säkerställa att interna regelverk är utformade på ett sätt som möjliggör att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och övriga regleringar.

Funktionen ska tillhandahålla styrelsen och medarbetarna relevant information och utbildning om både befintliga och nya regelverk som är av betydelse för företagets tillståndspliktiga verksamhet. Den ska även bidra till analysen av hur nya och ändrade regler påverkar Lysagruppen. Ur ett regelefterlevnadsperspektiv ska funktionen dessutom ge rådgivning vid utveckling av nya produkter, tjänster eller vid betydande förändringar i företagets organisation och tillståndspliktiga verksamhet.

Regelefterlevnadsfunktionen genomför kontroller i den omfattning som krävs med hänsyn till verksamhetens art, storlek, komplexitet samt de risker inom regelefterlevnad som verksamheten innebär. Funktionen ansvarar också för att utvärdera hur ändamålsenliga och effektiva de åtgärder är som införts för att hantera dessa risker. Som en del av sitt uppdrag tar funktionen fram en riskbaserad årsplan, vilken föreläggs styrelsen för beslut. Planen specificerar de kontrollaktiviteter som funktionen avser att genomföra under det kommande året.

Regelefterlevnadsfunktionen i respektive reglerat företag inom Lysagruppen är organisatoriskt underställd VD, och är fristående från den verksamhet som funktionen granskar. Styrelserna har beslutat om en instruktion för regelefterlevnadsfunktionen som bland annat tydliggör befogenheter, säkerställer resurser och operativt oberoende. Funktionen rapporterar till såväl VD som styrelse.

Funktionen för regelefterlevnad ges åtkomst till personal och information från alla relevanta funktioner inom organisationen för att kunna fullgöra de uppgifter som den ansvarar för.

Funktionen deltar med antingen skriftlig och/eller muntlig rapportering vid styrelsemöte. Rapporteringen innehåller uppgifter om utförda aktiviteter och iakttagelser som gjorts inom regelefterlevnadsområdet.

B.5 Internrevisionsfunktionen

De reglerade företagen inom Lysagruppen har outsourcat utförandet av uppgifterna i internrevisionsfunktionen till en extern tjänsteleverantör. Funktionen har i uppdrag av styrelserna att granska och utvärdera styrning, riskhantering och intern kontroll, inklusive de centrala funktionerna. Internrevisionsfunktionen ansvarar för att kontinuerligt bedöma om företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt samt lämna rekommendationer till VD och styrelse.

Internrevisionsfunktionen är underställd respektive styrelse, som har fastställt en instruktion för dess verksamhet. Funktionen är oberoende från den verksamhet den granskar och rapporterar till både VD och styrelse.

Internrevisionsfunktionens granskning bygger på ett riskbaserat angreppssätt. Varje år upprättar funktionen en årsplan som beslutas av respektive styrelse. Granskningen genomförs i enlighet med gällande externa regelverk, avtal och den fastställda årsplanen. Vid behov kan internrevisionsfunktionen även genomföra revisioner utanför den ordinarie planen. Granskningen omfattar dessutom en uppföljning av verksamhetens implementering av åtgärder som vidtagits med anledning av funktionens tidigare observationer.

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är underställd styrelse och VD i Lysa Life. Funktionen är en integrerad del av företagsstyrningssystemet och ansvarar för att samordna och säkerställa kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår styrelsen och VD samt har en självständig rapporteringsskyldighet gentemot dem i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och finansiell rapportering.

Funktionen ansvarar även för värdering av försäkringsrisker, återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.

Som en del av riskhanteringssystemet bidrar aktuariefunktionen till att Lysa Life har en effektiv hantering av försäkringsrisker genom att säkerställa att alla väsentliga risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras.

Funktionen arbetar utifrån en av styrelsen fastställd instruktion. Funktionen är oberoende från den verksamhet den granskar och rapporterar till både VD och styrelse. Varje år sammanställer funktionen en skriftlig rapport där det utförda arbetet under året redovisas.

B.7 Uppdragsavtal

De reglerade företagen inom Lysagruppen har möjlighet att anlita en annan juridisk person för att utföra specifika arbetsuppgifter eller vissa funktioner som ingår i företagets verksamhet. Att verksamhet outsourcas genom uppdragsavtal innebär dock inte att företagen fransäger sig sitt ansvar för den utlagda verksamheten.

Respektive reglerat företags styrelse har antagit en instruktion för utläggning av verksamhet som fastställer de krav som måste uppfyllas innan en verksamhet eller funktion läggs ut. Instruktionen reglerar bland annat vilka analyser som ska genomföras, vad ett skriftligt uppdragsavtal ska innehålla, hur uppföljning ska ske samt vilka ytterligare åtgärder som krävs vid outsourcing av verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse. Syftet är att säkerställa att outsourcingen bidrar till kostnadsminskningar eller ökad effektivitet, samtidigt som de risker som kan uppstå hanteras på ett strukturerat och ändamålsenligt sätt.

Företagen har därutöver tagit fram underliggande rutiner och processer som ska tillämpas vid olika skeden i processen för hantering av utlagd verksamhet.

Vid outsourcing av verksamhet eller funktioner av "väsentlig" (eller "kritisk") betydelse ställs särskilda krav på avtalets innehåll. Respektive styrelse beslutar om uppdragsavtal av väsentlig eller kritisk betydelse. Att en funktion eller verksamhet anses vara av väsentlig eller kritisk betydelse innebär bland annat att den är nödvändig för att företagen ska kunna tillhandahålla sina tjänster till kunderna i enlighet med sitt tillstånd.

Lysagruppen har inga direkta uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

B.8 Övrig information

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

Detta avsnitt innehåller en beskrivning av Lysagruppens riskprofil, där gruppens riskexponering presenteras utifrån olika risktyper.

Lysagruppen exponeras främst mot livförsäkringsrisk (teckningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), motpartsrisk, operativ risk och strategisk risk. Gruppen kvantifierar livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk med Solvens 2-regelverkets standardformel. Mer om solvenskapitalkrav beskrivs i kapitel E nedan. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är livförsäkringsrisk och marknadsrisk.

C.1 Teckningsrisk (livförsäkringsrisk)

Livförsäkringsrisk definieras som risken för en förändring i resultat, eget kapital eller värde på grund av avvikelse mellan faktiska försäkringsersättningar eller kassaflöde och förväntade försäkringsersättningar eller kassaflöden.

Livförsäkringsrisk förekommer inom gruppen i Lysa Lives verksamhet och mäts främst som ett resultat av de osäkerheter som föreligger vid försäkringsföretagets värdering av försäkringstekniska avsättningar. Under livförsäkringsrisk inkluderas driftkostnadsrisk, annullationsrisk, dödsfallsrisk, katastrofrisk och långlevnadsrisk.

C.1.1 Riskexponering

Lysa Life är främst exponerat mot annullationsrisk och driftkostnadsrisk motsvarande 19 % respektive 7 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet. Exponeringen för annullationsrisk förklaras av att Lysa Life erbjuder fri flytträtt samt att en stor andel av försäkringsbeståndet är placerat i kapitalförsäkring utan större inlåsnings effekter. Detta medför att kapitalförsäkringar delåterköps kontinuerligt under försäkringstiden. Lysa Life tar inte ut någon flytt- eller återköpsavgift.

Lysa Life hanterar annullationsrisken genom att kontinuerligt erbjuda konkurrenskraftiga försäkringslösningar och för kunderna attraktiva placeringsalternativ. Lysa Life har även tecknat ett återförsäkringsavtal som ger Lysa Life ersättning vid händelse av massannullation. Arrangemanget innebär att Lysa Life får kontant ersättning om inträffade massannullationer sammantaget är större än 25 % men mindre än 40 % av pensionsförsäkringsbeståndet.

Exponering mot driftkostnadsrisk uppkommer i form av osäkerheter gällande utvecklingen av verksamhetens kostnader. Genom noggrann uppföljning och

hantering av kostnaderna säkerställer Lysa Life att driftskostnadsrisken inte utvecklas negativt.

Lysa Life exponeras för dödsfallsrisk, 0,1 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet, i kapitalförsäkringsprodukten genom att 1 % utöver försäkringskapitalet försäkras och betalas ut vid ett eventuellt dödsfall. Risken hanteras genom löpande uppföljning av riskresultatet och genom ett återförsäkringarrangemang. 90 % kvotåterförsäkring används enligt avtalet med återförsäkringsgivaren. Detta innebär att riskpremie för återbetalningsskyddet samt tillskjutna positiva risksummor i händelse av försäkrads dödsfall delas enligt fördelningen 90 % / 10 % mellan återförsäkringsgivaren och Lysa Life.

Lysa Life exponeras för langlevnadsrisk, 0,1 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet, i form av fördelning av arvsvinster inom produkterna tjänstepensionsförsäkring respektive privat pensionsförsäkring utan återbetalningsskydd. Langlevnadsrisk hanteras genom löpande uppföljning av riskresultat. Risken hanteras även genom ett återförsäkringsarrangemang. Arrangemanget innebär att återförsäkringsgivaren löpande betalar ut 50 % av arvsvinsttilldelningen till Lysa Life medan återförsäkringsgivaren erhåller 50 % av kapitalet från de inträffade dödsfallen. Observera att produkten nyligen lanserats och ännu har mycket små volymer.

Resultatet av återförsäkringsarrangemangen följs upp regelbundet och aktuariefunktionen gör en utvärdering av arrangemangen minst årligen.

Lysa Life planerar för närvarande inte att ingå avtal avseende ytterligare riskreduceringstekniker.

Lysa Life mäter och utvärderar löpande försäkringsresultatet.

C.1.2 Riskkoncentrationer

Lysagruppen har inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom livförsäkringsrisk per 31 december 2024 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Lysa Life följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.1.3 Riskkänslighet

Ett nystartat försäkringsföretags initiala antaganden om annullationer är av naturliga skäl behäftade med viss osäkerhet. Lysagruppen har bedömt det

ändamålsenligt att testa ett scenario där annulationerna ökar respektive minskar, jämfört med de initiala antagandena.

Lysa Lifes initiala antaganden grundade sig på erfarenheter från den operativa verksamheten, centrala funktioner och ledning. Lysa Lifes utgångspunkt var att tillämpa antaganden om annulationer i enlighet med en någorlunda vedertagen branschstandard för kapitalförsäkringar respektive pensionsförsäkringar.

De initiala antaganden som Lysa Life använde var 15 % årlig annulation för kapitalförsäkringsprodukten respektive 5 % årlig annulation för pensionsförsäkringsprodukterna.

Preliminär data visar en lägre annulation än vad som prognosticerats framåt. Dessa hittills observerade, lägre siffror antas öka i framtiden eftersom år 2024 var Lysa Lifes första verksamhetsår där samtliga kunder tagit aktivt beslut att teckna kapitalförsäkring hos Lysa Life. Lysa Life kan för år 2024 inte mäta några annulationer för pensionsförsäkringsprodukterna.

I ett tänkt scenario där annulationerna är 50 % fler än Lysa Lifes antaganden, påverkas kapitalbasen påtagligt. SCR-kvoten påverkas dock inte nämnvärt. Det beror på den symmetri som föreligger mellan Value of In-Force Business (VIF) och kapitalkravet. Effekten är att SCR-kvoten endast marginellt avviker från bassenariot. Att annulationerna ökar med 50 % påverkar Lysa Lifes resultat och i förlängningen Lysa Lifes egna kapital.

I scenariot där annulationerna minskar med 50 % påverkas kapitalbasen påtagligt. Effekten på solvenskvoten är större än i fallet med ökande annulation. Även detta annulationsscenario kan Lysa Life utan svårighet hantera ur ett kapitaltäckningsperspektiv. Påverkan på Lysa Lifes resultaträkning och kapitalbas blir märkbart positiv istället för negativ. Effekten är här att SCR-kvoten över tid endast marginellt avviker från basscenariot.

Observera att dessa scenarier enbart träffar Lysa Lifes kunder. Annulationer som härrör från andra finansiella sektorer än Lysa Life stressas ej.

C.1.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2024 som har påverkat Lysagruppens syn på exponeringen för livförsäkringsrisk.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att resultatet, eget kapital eller tillgångsvärde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar till exempel aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutarisk.

C.2.1 Riskexponering

Lysa Life bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring som klassificeras som försäkringsavtal där avkastningen tillfaller de försäkrade. Lysa Lifes försäkrade ansvarar fullt ut för sina investeringsbeslut och förvaltningen av försäkringskapitalet, vilket innebär att försäkringstagarna bär investeringsrisken. Lysa Lifes intäkter består av försäkringsavgiften (0,2 % av försäkringskapitalet). Det innebär att intäktsmassan är en funktion av mängden kapital som finns förvaltad. Det i sin tur driver Lysa Lifes solvenskapitalkrav inom marknadsrisk.

Eftersom de försäkrade till stor del innehar aktier är aktiekursrisk den enskilt största risken inom marknadsrisk motsvarande 14 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet. Det följs av valutarisk som beror på direkt och indirekt (via fondplaceringar) exponering i utländska värdepapper motsvarande 7 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet. Ränterisk och spreadrisk är mindre risker motsvarande 2 % respektive 0,3 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet.

De egna medel som upparbetas placeras enligt fastställd riskaptit på bankkonton, vilket begränsar ränterisken. För att säkerställa att försäkringskapitalet och det egna kapitalet investeras på ett aktsamt sätt har Lysa Lifes styrelse fastställt ett styrdokument med principer för hanteringen av investeringsrisk. Styrdokumentet anger bland annat hur aktsamhetsprincipen ska tillämpas för såväl Lysa Lifes egna placeringar som för de investeringar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Styrdokumentet sätter ramarna för hur Lysa Lifes försäkrade och andra placeringsberättigade får investera försäkringskapitalet samt hur Lysa Life får investera det egna kapitalet. Det innebär till exempel att det endast är tillåtet att investera i värdepappersfonder vars risker Lysa Life kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta i ORSA:n.

Lysa Life har alltid tillgångar som exakt motsvarar de försäkrades fordran och tillgångar registreras i förmånsrättsregistret.

C.2.2 Riskkoncentrationer

Lysagruppen har inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom marknadsrisk per 31 december 2024 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under

affärsplanens planeringsperiod. Lysa Life följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.2.3 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer i marknadsrisk har stresstest utförts för att bedöma hur solvenspositionen påverkas av förändring i marknadsvärdet på kundernas aktietillgångar.

Lysagruppen har analyserat på vilket sätt kraftiga rörelser i aktiemarknaden påverkar gruppen. Lysagruppen har i detta sammanhang valt att pröva effekterna av ett momentant fall i aktiemarknaden om 40 %, men även effekterna av en uppgång i aktiemarknaden om 25 % per år under fem år i rad. Genom att testa dessa båda extremer har gruppen bildat sig en uppfattning om hur stor riskexponering verksamheten är utsatt för. Vid tidpunkten för de genomförda stresserna av aktiemarknaden var Lysa Lifes egna medel endast investerade på inlåningskonto i bank. När det gäller kundernas investerade medel genom fondandelar bestod aktiedelen till 87 % och räntedelen till 13 %.

Lysagruppen har god beredskap för ett kraftigt fall på aktiemarknaden. Den främsta förklaringen är att aktiedämparen sjunker avsevärt vilket minskar kapitalkravet för aktierisk. Denna nedgång i kapitalkrav kompenserar med marginal för det minskade bidraget till kapitalbasen som en minskning av tillgångsmassan utgör.

Lysagruppen har inte någon exponering av egna medel mot aktiemarknaden. En kraftig ökning av försäkringstillgångarna skulle dock medföra ett ökat kapitalkrav och även ett ökat bidrag av Value of In-Force Business (VIF). Detta scenario får större påverkan på SCR-kvoten än den momentana aktiestressen enligt ovan, dels på grund av de ökade volymerna under förvaltning, dels då detta scenario förutsätter att aktiedämparen nästan konstant är plus tio procentenheter, vilket ger en stress på marknadsrisken om 39 % plus 10 % för aktie typ 1 och 49 % plus 10 % för aktie typ 2.

C.2.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2024 som har påverkat Lysagruppens syn på exponeringen för marknadsrisk.

C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)

Motpartsrisk är risken för en oväntad förlust på grund av en motparts betalningsinställelse eller på grund av att motparten av andra skäl inte uppfyller sina åtaganden.

C.3.1 Riskexponering

Motpartsrisiker i försäkringsföretag uppstår främst i samband med fordringar relaterade till återförsäkring och via fordringar på banker baserade på bankkonton, vilket även är fallet för Lysa Life.

För att säkerställa motpartsrisken vid återförsäkringsarrangemang ska Lysa Life ingå återförsäkringsavtal med återförsäkringsföretag som har minst "A"-rating och som har sitt säte i en jurisdiktion som tillämpar Solvens 2-regelverket eller som har en solvenslagstiftning som har bedömts likvärdig med Solvens 2-regelverket och som uppfyller solvenskraven. Det framgår vidare att Lysa Lifes egna bankplaceringar endast får göras på räntebärande konto i bank som har minst "A"-rating.

Lysagruppen har kontanter på bankkonto hos SEB respektive Danske Bank, vilka båda har hög kreditvärdighet.

Lysa Life har återförsäkringsavtal för massannullation med Hannover Re Bermuda Ltd som har kreditbetyg AA-. Lysa Life har även ett återförsäkringsarrangemang avseende långlevnadsrisk med Hannover Rück SE, Tyskland Filial, som omfattas av kreditbetyg AA-. Bankernas och återförsäkringsgivarens kreditvärdighet granskas regelbundet.

För att följa utvecklingen av motpartsrisk finns enligt internt regelverk processer för löpande motpartsbedömningar i samband med till exempel tecknande av återförsäkringsavtal och vid uppföljning av placering av banktillgodohavanden.

C.3.2 Riskkoncentrationer

Lysagruppen har inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom kreditrisk per 31 december 2024 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Lysagruppen följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.3.3 Riskkänslighet

Till följd av Lysagruppens affärsmodell är Bolagets exponering mot kreditrisk mycket begränsad. Bolaget har inte gjort några känslighetsanalyser avseende kreditrisk.

C.3.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2024 som har påverkat Lysagruppens syn på exponeringen för kreditrisk.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna fullgöra sina betalningsåtaganden vid förfallotidpunkten eller endast kunna göra detta till en väsentligt förhöjd kostnad.

C.4.1 Riskexponering

Lysa Life tillhandahåller inga produkter med garanterad avkastning och de försäkrade bestämmer på egen hand hur deras tillgångar ska placeras. Som tidigare nämnts i avsnittet för marknadsrisk och kreditrisk, tillåts endast placeringar i värdepappersfonder samt att egna likvida tillgångar endast får placeras på räntebärande konto i bank som har minst "A"-rating.

C.4.2 Riskkoncentration

Lysagruppen har inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom likviditetsrisk per 31 december 2024 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Lysagruppen följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.4.3 Riskkänslighet

Lysagruppens känslighet för likviditetsrisk är låg. Lysagruppen kan exekvera tillgångar snabbt och därmed få tillgång till likviditet.

C.4.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2024 som har påverkat Lysagruppens syn på exponeringen för likviditetsrisk.

C.5 Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. För att underlätta vid identifiering av operativa risker samt för att enklare kunna prioritera åtgärder så har Lysagruppen valt att bryta ned operativa risker i fem olika underkategorier:

- 1) HR-risker,
- 2) processrisker,
- 3) IKT-risker,
- 4) externa risker, och
- 5) legala risker.

C.5.1 Riskexponering

Operativa risker är en naturlig konsekvens av att driva finansiell verksamhet. Operativa risker kan få till följd att Lysagruppen drabbas av ekonomiska förluster till följd av exempelvis påförda böter eller sanktionsavgifter eller på grund av inträffade incidenter. Operativa risker kan också innebära regulatorisk eller ryktesmässig påverkan, inklusive kundpåverkan. Inom Lysagruppen har hanteringen av operativa risker hög prioritet.

De reglerade företagen i Lysagruppen identifierar och graderar operativa risker i det löpande arbetet enligt det arbetssätt som gäller för "väsentliga processer" enligt FFFS 2014:4. Detta beskrivs närmare i upprättade styrdokument.

Graderingen för kvalitativa operativa risker sker enligt en riskmatris. För sådana risker gäller som riskaptit att inte någon identifierad risk ska vara "väldigt hög".¹ Höga risker ska antingen accepteras av VD eller ha en tydlig handlingsplan för att på medellång sikt (12 månader) mitigera risken. Om VD väljer att acceptera risken ska detta dokumenteras och styrelsen ska informeras. Om det inte finns någon handlingsplan eller om den övre tidsbegränsningen på 12 månader har överskridits ska styrelsen informeras på nästa styrelsemöte. Information om riskerna finns i respektive riskhanteringsfunktions rapportering till VD och styrelse.

För kvantitativa operativa risker gäller som riskaptit/risktolerans att kostnaden för en incident inte ska överstiga 100 000 kr per reglerat företag. Att incidenter uppstår är som sagts en naturlig del av verksamheten och risktoleransen ämnar inte förhindra att incidenter sker. Limitens syfte är att tydliggöra att risknivån har överskridit rådande riskaptit. Limitbrott ska eskaleras av VD vid nästa styrelsemöte. Information om riskerna finns i respektive riskhanteringsfunktions rapportering till VD och styrelse.

Fastställda kvalitativa och kvantitativa riskaptiter/risktoleranser för operativ risk speglar Lysagruppens strategi för att uppnå hög kundnöjdhet och uppsatta finansiella mål. De beaktar också riskernas betydelse när det gäller hanteringen av operativa risker. Fastställda gränser gör det enklare för Lysagruppen att prioritera och fokusera på materiella risker som kan orsaka finansiella och/eller icke-finansiella skador.

Lysagruppen anser att det löpande arbetet för operativ risk som sker enligt arbetssättet som gäller för "väsentliga processer" ger Lysagruppen robusta metoder för att identifiera och hantera operativa risker. Det är en effektiv metod för att säkerställa att respektive företag inte överskrider sina fastställda limiter.

¹ Väldigt höga risker kan dock accepteras av styrelsen.

C.5.2 Riskkoncentrationer

Lysagruppen har inte identifierat några väsentliga koncentrationer inom operativ risk per 31 december 2024 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Lysagruppen följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.5.3 Riskkänslighet

Mot bakgrund av de riskbedömningar som respektive reglerat företag har gjort och dokumenterat i respektive väsentlig process, har företagen bedömt den sammantagna operativa risken i respektive företag. Efter att ha analyserat identifierade risker i respektive väsentlig process samt de åtgärder som vidtas för att mitigera riskerna, bedöms residualriskerna kunna hanteras.

C.5.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2024 som har påverkat Lysagruppens syn på exponeringen för operativ risk.

C.6 Övriga materiella risker

Strategisk risk kan bestå i risken för förlust på grund av olämpliga affärsbeslut, felaktig implementering av beslut eller oförmåga att på ett adekvat sätt svara på olika förändringar i samhället.

Exempel på *framväxande risker* kan inkludera teknologiska förändringar.

Koncentrationsrisk uppstår när det finns en stor koncentration av exponeringar mot en enskild motpart.

Klimatrisker delas upp i fysiska risker och omställningsrisker. Med fysiska risker avses klimatförändringens finansiella påverkan, inbegripet alltmer vanligt förekommande extrema väderhändelser, gradvisa förändringar av klimatet samt av miljöförstöring som luft-, vatten- och jordföroreningar, vattenstress, förlust av biologisk mångfald och avskogning. Med omställningsrisk avses finansiella förluster till följd av direkt eller indirekt omställning till en koldioxidsnål och mer ekonomiskt hållbar ekonomi. Detta kan till exempel utlösas av ett relativt abrupt införande av ny klimat- och miljöpolicy, tekniska framsteg eller förändringar i preferenser och stämningssläge på marknaden.

C.6.1 Riskexponering

Lysagruppen är exponerad mot *strategiska risker* i förhållande till exempelvis ny lagstiftning. Nya lagar som bygger på exempelvis IDD- respektive MiFID 2-direktivet har införts under senare år. Dessa kan förändra den framtida marknaden som Lysagruppen verkar på. Därutöver har nya bestämmelser införts som begränsar möjligheten för försäkringsföretag att ta ut avgifter för vissa pensionsförsäkringsflyttar. Detta har ökat konkurrensen ytterligare på flyttmarknaden. Lysagruppen anser att det är positivt med både ökad kostnadstransparens och mer liberala flyttregler eftersom Lysa Lifes försäkringsprodukter är konkurrenskraftiga.

Lysagruppen är exponerad mot *framväxande risker* genom till exempel det förändringsarbete som pågår inom den finansiella sektorn som ett resultat av de möjligheter som digitaliseringen erbjuder. Många finansiella företag måste idag hantera föråldrade IT-system, vilket kan leda till dålig kundupplevelse, tröghet i processer samt incidenter. Lysagruppen erbjuder sina kunder ett automatiserat sparande genom en webbaserad tjänst och app som möjliggör en sömlös och användarvänlig upplevelse. Gruppen har som grundläggande affärsidé att utveckla sina egna IT-system för att snabbt och effektivt kunna utveckla nya produkter och tjänster och för att enklare göra justeringar till nya regelverk. Sammanfattningsvis innebär detta att Lysagruppen är väl positionerad för att hantera risker kopplade till digitaliseringen.

Lysagruppen gör inte några egna investeringar av den typ som skulle kunna innebära en *koncentrationsrisk*. Investeringsstillgångarna i kundernas försäkringar består huvudsakligen av fondandelar, vilket innebär en god diversifiering av riskerna. Affärsmodellen innebär också att kundernas tillgångar investeras i ett stort antal olika underliggande innehav, vilket bidrar till att exponeringen mot enskilda utgivare är mycket liten.

Avseende *klimatrisker* har Lysagruppen i sin ORSA genomfört två klimatscenarier där gruppen har mätt hur marknaden kan komma att påverkas vid två tänkbara utfall när det gäller målsättningarna i Parisavtalet. Det första scenariot har framförallt beaktat omställningsrisker som handlar om hur företag kan komma att påverkas av den globala omställningen till en mer koldioxidsnål ekonomi. Det andra scenariot har bedömt hur företags värde kan komma att påverkas vid ett scenario av global uppvärmning. Analysen av de båda scenarierna visar att påverkan på Lysagruppens solvenskvot är mycket marginell.

C.6.2 Riskkänslighet

Lysagruppen bedömer att gruppens känslighet mot strategisk risk, framväxande risker, koncentrationsrisk och klimatrisk är begränsad.

C.6.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2024 som har påverkat Lysagruppens syn på exponeringen för strategisk risk, framväxande risker, koncentrationsrisk eller klimatrisk.

C.7 Övrig information

Lysagruppen har ingen övrig information att redovisa som rör gruppens riskprofil.

D. Värdering för solvensändamål

Enligt Solvens 2-regelverket ska ett försäkringsföretags balansräkning värderas med verkliga värden. Detta innebär att det kan uppstå skillnader mellan balansräkningen för den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen som beräknas i enlighet med Solvens 2-regelverket.

Lysagruppens finansiella redovisning upprättas i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23 och FFFS 2022:7) inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Lysagruppens försäkringstillgångar utgörs uteslutande av placeringstillgångar där den försäkrade bär placeringsrisken. På skuldsidan utgör försäkringstekniska avsättningar för fondförsäkringstillgångar största delen av skulderna samt utgör störst skillnad i värdering mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. All försäkringsverksamhet inom Lysagruppen återfinns inom affärsgrenen fondförsäkringsavtal.

Den stora skillnaden i de försäkringstekniska avsättningarna mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen, se bilaga "S.02.01.02", grundar sig i att nuvärdet av framtida vinster räknas in direkt vid ingången av ett kontrakt och således minskar de försäkringstekniska avsättningarna motsvarande med framtida vinster. Därtill beräknas en riskmarginal som ökar de försäkringstekniska avsättningarna.

Det finns endast en skillnad på tillgångssidan mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. Det omfattar nuvärde av framtida kassaflöden gentemot återförsäkrare, se avsnitt D.1.2.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal

De investeringstillgångar som försäkringstagarna och andra placeringsberättigade investerar i ska värderas till verkligt värde. Verkligt värde fastställs genom användning av en hierarki som återspeglar betydelsen av de indata som används i värderingen av de finansiella tillgångarna. Hierarkin innehåller följande nivåer:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen.

Nivå 2 - För de värdepapper som saknar en aktiv marknad ska verkligt värde fastställas genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser, huvudsakligen fondbolagens NAV-kurser, där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Fonder (ej börshandlade) återfinns i denna kategori och baseras på priser satta av fondadministratörer. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och ska värderas på avkastningskurvan för räntor.

Nivå 3 - Indata avseende tillgångar, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata). I det fall en tidigare marknadsnoterad tillgång har avnoterats och det inte finns någon värdering av det finansiella instrumentet att tillgå, ska tillgångens verkliga värde sättas till 0.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

Lysagruppen har bara tillgångar klassificerade som nivå 1 enligt ovan klassificering.

D.1.2 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal

Mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen uppstår en skillnad i värdering med anledning av återförsäkring, se bilaga "S.02.01.02". Lysa Life har för dödsfallrisk ingått ett återförsäkringsavtal för att minska risken som uppstår i kapitalförsäkringsprodukten med 101 % återbetalningsskydd. 90 % kvotåterförsäkring används enligt avtalet med återförsäkringsföretaget Hannover Re. Detta innebär att riskpremie för återbetalningsskyddet samt tillskjutna positiva risksummor i händelse av försäkrads dödsfall delas enligt fördelningen 90 % / 10 % mellan återförsäkringsföretaget och Lysa Life. I den finansiella redovisningen

uppgår fordran mot återförsäkringsgivaren till återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador. Skillnaden mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen består av att återförsäkrarens andel av framtida förväntade skador (enligt bästa skattning) har adderats till återförsäkrarens andel av hittills oreglerade skador.

D.1.3 Övriga tillgångar

Utöver tillgångar som innehas inom fondförsäkringsavtal samt tillgångar enligt återförsäkringsavtal finns endast tillgångar av rörelsekaraktär såsom förutbetalda kostnader, bankmedel och Lysa Groups bokförda värde av aktier i dotterbolagen.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Det finns endast försäkringstekniska avsättningar (FTA) för fondförsäkringstillgångar i Lysa Life. FTA består av en bästa skattning, som utgör nuvärdet av det sannolikhetsvägda genomsnittet för de förväntade framtida kassaflödena med beaktande av pengars tidsvärde, samt en riskmarginal. Skillnaden mellan bästa skattning och motsvarande tillgångsvärde för fondförsäkringsåtaganden utgörs av de förväntade framtida vinsterna (Value of In-Force Business) som uppstår på grund av ingångna försäkringsavtal. Då bästa skattningen är mindre än tillgångsvärdet betyder det att de förväntade framtida intäkterna är större än de förväntade framtida kostnader som är förknippade med försäkringsåtaganden och skillnaden gottgör sig Lysa Life i kapitalbasen (se nedan under E.1).

Enligt den finansiella redovisningen uppgår försäkringsteknisk avsättning för fondförsäkringsåtaganden där den försäkrade bär placeringsrisken till det samlade värdet av placeringstillgångarna och skillnaden jämfört med solvensbalansräkningen återfinns i bilaga "S.02.01.02".

Vid framräknandet av bästa skattning tillämpas en rad realistiska antaganden däribland:

- Årliga annullationsfrekvenser avseende flytt och återköp (mätt i antal kontrakt och försäkringsvärde),
- Rörliga intäkter per försäkringskontrakt i form av försäkringsavgift,
- Rörliga kostnader per försäkringskontrakt,
- Dödlighet hos de försäkrade,
- Avkastningsskatt,
- Avgifter i underliggande fondinnehav (förvaltnings- och transaktionsavgifter),
- Riskpremier och arvsvinst.

Med ovan nämnda antaganden vid beräkningen av bästa skattning är det ofrånkomligt att en grad av osäkerhet uppkommer. Av den anledningen räknas det fram en riskmarginal, som utgår ifrån storleken på bästa skattning av skulden. Lysa Life beräknar riskmarginalen i enlighet med EIOPAs riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar enligt metod nummer två. Detta innebär att riskmarginalen beräknas med antagandet om att kvoten mellan solvenskapitalkravet och bästa skattning är konstant över alla framtida år, där kvoten bestäms av förhållandet mellan solvenskapitalkravet och bästa skattning vid respektive värderingstidpunkt. Det projicerade solvenskapitalkravet i beräkning av riskmarginalen utgår ifrån att tillgångarna väljs på ett sådant sätt att de minimerar solvenskapitalkravet för marknadsrisk.

Antaganden baseras primärt utifrån egen erfarenhet med hänsyn tagen till hur representativ den historiska perioden antas vara för framtiden. Dödlighetsantaganden är baserade på de i försäkringsbranschen gemensamma dödlighetsundersökningarna, där senast gällande är "Dödlighetsundersökningen 2023"².

Antaganden ses över löpande och bygger på en kombination av analys av kunders beteende och branschdata.

D.3 Andra skulder

Övriga skulder än försäkringstekniska avsättningar är av rörelsekaraktär och värderas i solvensbalansräkningen på samma sätt som i den finansiella redovisningen. Skulderna enligt solvensbalansräkningen framgår av bilaga "S.02.01.02". Undantaget är skulder enligt återförsäkringsavtal som redogörs för i nedan avsnitt D.3.1.

D.3.1 Skulder enligt återförsäkringsavtal

Mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen uppstår en skillnad i värdering med anledning av återförsäkring, se bilaga "S.02.01.02". Lysa Life har för dödsfallsrisk ingått ett återförsäkringsavtal för att minska risken som uppstår i kapitalförsäkringsprodukten med 101 % återbetalningsskydd. 90 % kvotåterförsäkring används enligt avtalet med återförsäkringsföretaget Hannover Re. Detta innebär att riskpremie för återbetalningsskyddet samt tillskjutna positiva risksummor i händelse av försäkrads dödsfall delas enligt fördelningen 90 % / 10 % mellan återförsäkringsföretaget och Lysa Life. I den finansiella redovisningen uppgår skuld mot återförsäkringsgivaren till återförsäkrarens andel av riskpremien.

2

https://www.svenskforsakring.se/globalassets/rapporter/dus-23/dodlighetsundersokningen-2023-dus23---en-vidareutveckling-av-dus21_2.pdf/

Skillnaden mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen består av att återförsäkrarens andel av framtida förväntade riskpremier (enligt bästa skattning) har adderats till återförsäkrarens andel av hittills ackumulerad riskpremie. I Lysa Lifes fall är nuvärdet av framtida försäkringsersättningar från återförsäkringsgivaren mindre än nuvärdet av framtida återförsäkringspremier som Lysa Life betalar.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Lysagruppen använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Lysagruppen har ingen övrig materiell information om värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen

Lysagruppen genomför minst årligen en ORSA som tillsammans med affärsplanen ger en framåtblickande överblick av gruppens kapitalbehov. Dessa ligger till grund för den årliga kapitalplanen. Kapitalplanens basscenario baseras på gällande affärsplan och sträcker sig över drygt fem år framåt. Dessutom stressas affären med potentiella risker för att säkerställa att förhållandet mellan krav från försäkringstagare, lagstiftare, ägare samt affärsverksamheten hanteras på ett effektivt sätt som inte äventyrar en långsiktig fortlevnad. Vid en optimal solvenssituationen ska eventuellt överflödigt kapital delas ut till aktieägaren men vid behov finns en åtgärdsberedskap för att stärka gruppens solvenssituation över planeringshorisonten. Styrelsen kontrollerar och följer utvecklingen och förvaltning av kapitalplanen över planeringshorisonten.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Lysasgruppens kapitalbas består av det egna kapitalet och omvärdering av vissa balansposter i och med övergången till en solvensbalansräkning.

Lysagruppen konsolideras ur ett försäkringsperspektiv enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

Lysagruppens kapitalbas uppgår till 309 MSEK, varav aktiekapital uppgår till 71 TSEK. I Solvens 2-beräkningen av kapitalbasen ingår aktiekapitalet i kapitalbasen som primärkapital i nivå 1 (unrestricted capital) genom att det är hänförligt till stamaktier utan några ytterligare villkor som begränsar efterställbarheten och förlusttäckningsförmågan. De balanserade vinstmedlen kommer att ingå i avstämningsreserven och därmed också i primärkapitalet nivå 1, eftersom inga villkor är förknippade med aktieägartillskotten. Samtliga poster i kapitalbasen är alltså medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Årets resultat på -20 320 TSEKkr har påverkat Lysagruppens eget kapital. I övrigt har inga materiella förändringar skett avseende Lysagruppens kapitalbas under året.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav ("SCR") är det minsta kapital ett försäkringsföretag ska innehå för att med 99,5 % sannolikhet infria sina åtaganden under kommande tolv månaders period gentemot sina försäkringstagare. Minimikapitalkravet ("MCR") är det minsta kapital som krävs för att med 85 % sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Lysagruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 66 MSEK respektive 47 MSEK per den 31 december 2024.

Standardformeln appliceras för samtliga riskmoduler.

Solvenskapitalkravet ska ställas mot kapitalbasen vilket för Lysagruppen ger en solvenskvot på 471 %, vilket innebär att gruppen med tillräckligt god marginal har det kapital som krävs för att med 99,5 % sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Ställt mot minimikapitalkravet har gruppen också med god marginal det kapital som krävs för att med 85 % sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Eftersom år 2024 var Lysa Lifes första verksamhetsår finns inga jämförelsesiffror gällande Lysagruppens solvensposition bakåt i tiden.

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

Lysagruppen använder inte durationsbaserad aktiekursrisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Lysagruppen använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Lysagruppen har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Minimikapitalkravet ska särskilt beaktas när minimikapitalkravet utgör det högre av Lysagruppens två kapitalkrav. Gruppens målsättning är att kapitalbasen ska överstiga 130 % av solvenskapitalkravet (alternativt kapitalbehovet).

Lysagruppen har även fastställt en bevakningsnivå, som inträder när kapitalbasen underskrider 125 % av solvenskapitalkravet (alternativt kapitalbehovet) samt en toleransnivå som inträder när kapitalbasen underskrider 115 % av solvenskapitalkravet (alternativt kapitalbehovet).

Följande ska gälla avseende åtgärder:

- Om bevakningsnivån inträder ska VD och styrelsen överväga vilka åtgärder som behöver vidtas för att stärka solvenssituationen,
- Om toleransnivån inträder ska VD omgående ta fram en åtgärdsplan till styrelsen för beslut, i syfte att stärka solvenssituationen. En extra ORSA ska även genomföras enligt instruktionen för försäkringsgruppen.

Ordlista

Aktsamhetsprincipen Principen syftar till att ta tillvara kundernas intressen genom att kapitalet ska förvaltas för att ge så hög förväntad avkastning som möjligt utan att ta för stora risker.

Bästa skattning av försäkringsåtaganden Nuvärdet av försäkringsavtalens samtliga kassaflöden beräknade med realistiska antaganden.

EIOPA (European Insurance and Occupational Pension Authority) Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten.

Fondförsäkring Försäkring som är anknuten till fonder vilka förvaltas av fondförvaltare som har rätt att driva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder (fondförsäkring). Försäkringstagaren/den försäkrade bestämmer själv i vilka fonder pengarna ska placeras.

Försäkringstekniska avsättningar När en kund tecknar en försäkring ingår kunden ett försäkringsavtal med Lysa Life, avtalet ger upphov till ett försäkringsåtagande för Lysa Life. Detta åtagande ska värderas vilket ger upphov till en skuld i balansräkningen. Skulden, försäkringstekniska avsättningar, värderas utifrån av lagstiftaren föreskrivna regler. Lysa Life beräknar två olika försäkringstekniska avsättningar, en till den finansiella redovisningen och en för solvensändamål.

Kapitalbas Kapitalbasen är summan av det egna kapitalet och det diskonterade nuvärdet av alla framtida inkomster och utgifter exklusive antagen utdelning. I det diskonterade nuvärdet inkluderas provisionsintäkter, driftskostnader, tekniska intäkter och kostnader.

Kapitalkrav Det kapital som krävs utifrån ett enskilt försäkringsföretags verksamhet och för att bolaget ska ha tillräcklig kapitaltäckning som skydd mot de risker som bolaget ställs inför, vilket inkluderar att ha tillräcklig förmåga att stå för sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. I försäkringsföretag finns ett flertal olika kategorier av kapitalkrav.

Legalt kapitalkrav enligt försäkringsrörelselagen.

Minimikapitalkrav (MCR) Det lägsta absoluta kapitalkravet för fortsatt verksamhet beräknat enligt Solvens 2-regelverket.

Primärkapital är det kapital som ett försäkringsföretag kan använda för att täcka sitt solvenskrav.

Riskaptit En av styrelsen beslutad nivå för den risk som styrelsen är beredd att exponera företaget för i syfte att uppnå dess strategiska mål.

Riskmarginal Riskmarginalen ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva, utöver den bästa skattningen av framtida kassaflöden, för att ta över och infria försäkringsföretaget.

Risktolerans De limiter som sätts av styrelsen inom ramen för den riskaptit som styrelsen beslutat.

Solvens 2 Ett heltäckande regelverk för försäkringsföretag och försäkringsgrupper som trädde i kraft den 1 januari 2016.

Solvensbalansräkning En balansräkning med verkliga värden som behöver upprättas i och med regler i Solvens 2.

Solvenskapitalkrav (SCR) på engelska Solvency Capital Requirement. Lysa Life beräknar solvenskapitalkrav enligt Solvens 2-direktivets standardformel. Solvenskapitalkravet är i sin tur summan av ett primärt solvenskapitalkrav och solvenskapitalkravet för operationella risker. Det primära solvenskapitalkravet beräknas utifrån sex moduler som i sin tur kan bestå av sub-moduler. Ett försäkringsföretag ska använda sig av de moduler som är relevanta för bolagets verksamhet. Lysa Life använder sig av modulerna för marknadsrisk, livförsäkringsrisk, motpartsrisk och operationell risk.

Solvenskapitalkvot Kapitalbasen enligt Solvens 2 dividerad med solvenskapitalkravet (SCR).

Standardformeln De regler som ska tillämpas för att beräkna solvenskapitalkravet för bolag som omfattas av Solvens 2 och som inte har ansökt om och fått godkänt att använda en intern modell.

Stresstest Scenario som skapas genom att ändra (stressa) en given modells inputvariabler och därigenom testa modellens resultat i en given situation.

Value of In-Force Business (VIF) Nuvärdet av framtida vinster från gällande försäkringsavtal.

Återförsäkring Försäkringsföretag återförsäkrar ofta delar av sina åtaganden för efterlevandeskydd och massannullation gentemot kund hos återförsäkringsbolag. Med andra ord återförsäkrar sig försäkringsföretag för att minska risker i form av ersättningsskyldigheter mot sina kunder.

Bilagor - kvantitativa blanketter

Här redovisas kvantitativ information enligt EU-kommissionens förordning 2023/895.

Följande blanketter, vilka redovisas nedan, är tillämpliga för Lysa Life:

- S.02.01.02 Balansräkning - tillgångar
- S.02.01.02 Balansräkning - skulder
- S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelser
- S.23.01.22 Kapitalbas
- S.23.01.22 Avstämningsreserv
- S.25.01.22 Solvenskapitalkrav
- S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

S.02.01.02 Balansräkning - tillgångar

S.02.01.02.01 - Balance sheet

				Solvency II value
				C0010
Assets	Goodwill		R0010	
	Deferred acquisition costs		R0020	
	Intangible assets		R0030	
	Deferred tax assets		R0040	
	Pension benefit surplus		R0050	
	Property, plant & equipment held for own use		R0060	
			R0070	278,342,761
	Property (other than for own use)		R0080	
	Holdings in related undertakings,		R0090	278,342,761
			R0100	
	Equities	Equities - listed	R0110	
		Equities - unlisted	R0120	
			R0130	
	Bonds	Government Bonds	R0140	
		Corporate Bonds	R0150	
		Structured notes	R0160	
		Collateralised	R0170	
	Collective Investments Undertakings		R0180	
	Derivatives		R0190	
	Deposits other than cash equivalents		R0200	
	Other investments		R0210	
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts		R0220	3,100,956,557
			R0230	
	Loans and mortgages	Loans on policies	R0240	
		Loans and mortgages to individuals	R0250	
		Other loans and mortgages	R0260	
			R0270	387,970
	Reinsurance recoverables from:	Non-life and health similar to non-life	R0280	
		Non-life excluding Health similar to	R0290	
		Life and health similar to life, excluding health	R0300	
		Health similar to Life excluding	R0310	
		Life index-linked and unit-linked	R0320	
			R0330	
			R0340	387,970
	Deposits to cedants		R0350	
	Insurance and intermediaries receivables		R0360	
	Reinsurance receivables		R0370	
	Receivables (trade, not insurance)		R0380	
	Own shares (held directly)		R0390	
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund		R0400	
	Cash and cash equivalents		R0410	215,897,213
	Any other assets, not elsewhere shown		R0420	2,052,615
	Total assets		R0500	3,597,637,116

S.02.01.02 Balansräkning - skulder

S.02.01.02.01 - Balance sheet

S.02.01.02.01 - Balance sheet				Solvency II value			
				C0010			
Liabilities	Technical provisions - non-life	Technical provisions - non-life (excluding health)	Technical	R0510			
			Technical	R0520			
			Best Estimate	R0530			
			Risk margin	R0540			
		Technical provisions - health (similar to non-life)	Technical	R0550			
			Technical	R0560			
			Best Estimate	R0570			
			Risk margin	R0580			
		Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	Technical provisions - health (similar to life)	Technical	R0590		
	Technical			R0600			
	Best Estimate			R0610			
	Risk margin			R0620			
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked)		Technical	R0630			
			Technical	R0640			
			Best Estimate	R0650			
			Risk margin	R0660			
	Technical provisions - index-linked and unit-linked		Technical provisions calculated as a	Technical	R0670		
		Best Estimate		R0680			
		Risk margin		R0690	3,106,159,433		
				R0700			
	Other technical provisions	Technical provisions calculated as a	Best Estimate	R0710	3,100,305,317		
			Risk margin	R0720	5,854,116		
				R0730	-		
		Contingent liabilities			R0740		
		Provisions other than technical provisions			R0750	4,074,306	
		Pension benefit obligations			R0760		
		Deposits from reinsurers			R0770		
		Deferred tax liabilities			R0780		
		Derivatives			R0790		
		Debts owed to credit institutions			R0800		
		Financial liabilities other than debts owed to credit			R0810		
		Insurance & intermediaries payables			R0820		
Reinsurance payables			R0830	1,161,361			
Payables (trade, not insurance)			R0840				
Subordinated liabilities					R0850		
		Subordinated liabilities not in Basic				R0860	
			Subordinated liabilities in Basic Own			R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown			R0880	4,257,840			
Total liabilities			R0900	3,115,652,941			
Excess of assets over liabilities			R1000	481.984.175			

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelser

S.05.01.02.02 - Life

Z Axis: (Z0001)

			Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written	Gross	R1410			2,849,866,086						2,849,866,086
	Reinsurers' share	R1420			60,121						60,121
	Net	R1500			2,849,805,965						2,849,805,965
Premiums earned	Gross	R1510			2,849,866,086						2,849,866,086
	Reinsurers' share	R1520			60,121						60,121
	Net	R1600			2,849,805,965						2,849,805,965
Claims incurred	Gross	R1610			199,860,585						199,860,585
	Reinsurers' share	R1620			-						-
	Net	R1700			199,860,585						199,860,585
Expenses incurred		R1900			10,906,048						10,906,048
Balance - other technical		R2510									
Total technical expenses		R2600									
Total amount of surrenders		R2700			199,860,585						199,860,585

S.23.01.22 Kapitalbas

S.23.01.22.01 - Own funds

Z Axis: (Z0001)			Total C0010	Tier 1 - C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction	Ordinary share capital (gross of	R0010	70,628	70,628			
	Non-available called but not	R0020					
	Share premium account related	R0030	416,910,935	416,910,935			
	Initial funds, members'	R0040					
	Subordinated mutual member	R0050					
	Non-available subordinated	R0060					
	Surplus funds	R0070					
	Non-available surplus funds to	R0080					
	Preference shares	R0090					
	Non-available preference shares	R0100					
	Share premium account related	R0110					
	Non-available share premium	R0120					
	Reconciliation reserve	R0130	65,002,612	65,002,612			
	Subordinated liabilities	R0140					
	Non-available subordinated	R0150					
	An amount equal to the value of	R0160					
	The amount equal to the value	R0170					
	Other items approved by	R0180					
	Non available own funds related	R0190					
	Minority interests	R0200					
	Non-available minority interests	R0210					
Own funds from	Own funds from the financial	R0220					
Deductions	Deductions for participations in	R0230	278,342,761	278,342,761			
	whereof deducted according to	R0240					
	Deductions for participations	R0250					
	Deduction for participations	R0260					
	Total of non-available own fund	R0270					
Total deductions		R0280	278,342,761	278,342,761			
Total basic own funds after deductions		R0290	203,641,414	203,641,414			
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary	R0300					
	Unpaid and uncalled initial	R0310					
	Unpaid and uncalled preference	R0320					
	A legally binding commitment to	R0330					
	Letters of credit and guarantees	R0340					
	Letters of credit and guarantees	R0350					
	Supplementary members calls	R0360					
	Supplementary members calls -	R0370					
	Non available ancillary own	R0380					
	Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds		R0400					
Own funds of other financial sectors	Credit institutions, investment	R0410	105,481,022	105,481,022			
	Institutions for occupational	R0420					
	Non regulated undertakings	R0430					
	Total own funds of other	R0440	105,481,022	105,481,022			
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination with method 1	Own funds aggregated when	R0450					
	Own funds aggregated when	R0460					
	Total available own funds to	R0520	203,641,414	203,641,414			
	Total available own funds to	R0530	203,641,414	203,641,414			
	Total eligible own funds to meet	R0560	203,641,414	203,641,414			
	Total eligible own funds to meet	R0570	203,641,414	203,641,414			
Minimum consolidated Group SCR		R0610	46,523,200				
Ratio of Eligible own funds to Minimum		R0650	438%				
Total eligible own funds to meet the total group SCR		R0660	309,122,436	309,122,436			
Total Group SCR		R0680	65,685,572				
Ratio of Total Eligible own funds to Total group SCR -		R0690	471%				

S.23.01.22 Avstämningsreserv

S.23.01.22.02 - Reconciliation reserve

Z Axis: (Z0001)			
			Value
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	481,984,175
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	416,981,563
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
	Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve		R0760	65,002,612
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	

S.25.01.22 Solvenskapitalkrav

S.25.01.22.01 - Basic Solvency Capital Requirement

Z Axis: (Z0001)			
		Gross solvency C0110	Simplifications C0120
Market risk	R0010	12,516,260	
Counterparty default risk	R0020	10,159,036	
Life underwriting risk	R0030	15,465,171	
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050		
Diversification	R0060	- 10,975,241	
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	27,165,226	

S.25.01.22.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

			Value C0100
Operational risk	R0130		2,731,856
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive	R0160		
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of	R0200		29,897,082
Capital add-ons already set		R0210	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Consolidated Group SCR	R0220		65,685,572
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
	Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	46,523,200
Information on other entities	Capital requirement for other financial	R0500	35,788,489
	Capital requirement for other financial	R0510	35,788,489
	Capital requirement for other financial	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital)		R0530	
	Capital requirement for non-controlled participation	R0540	
	Capital requirement for residual undertakings	R0550	
	Capital requirement for collective investment undertakings	R0555	
Overall SCR	SCR for undertakings included via D&A method	R0560	29,897,082
	Total group solvency capital requirement	R0570	65,685,572

S.25.01.22.03 - Basic Solvency Capital Requirement (USP) ▼

Z Axis: (Z0001)		
		USP
		C0090
Life underwriting risk	R0030	
Health underwriting risk	R0040	
Non-life underwriting risk	R0050	

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

S.32.01.22.01 - Undertakings in the scope of the group

Identification code and type of code of the undertaking (C0020) *"natural key*" "mandatory"	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Criteria of influence						Inclusion in the scope of		Group solvency
							% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	
	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
LEI/636700NTWXRXKS8U77	s2c_GA:SE (SWEDEN)	Lysa Life Försäkring AB	s2c_SE:x95 (Life undertakings)	Försäkrings aktiebolag	s2c_SE:x58 (Non-mutual)	Finansinspektionen	100%	100%	100%		s2c_CS:x17 (Dominant)	100%	s2c_CS:x19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CS:x10 (Method 1: Full consolidation)
LEI/5493008EABGOL4YDDY43	s2c_GA:SE (SWEDEN)	Lysa Fonder AB	s2c_SE:x103 (UCITS management companies as	Aktiebolag	s2c_SE:x58 (Non-mutual)	Finansinspektionen	100%	100%	100%		s2c_CS:x17 (Dominant)	100%	s2c_CS:x19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CS:x41 (Method 1: Sectoral rules)
LEI/5493009C07FMOBT5C026	s2c_GA:SE (SWEDEN)	Lysa AB	s2c_SE:x93 (Other)	Aktiebolag	s2c_SE:x58 (Non-mutual)	Finansinspektionen	100%	100%	100%		s2c_CS:x17 (Dominant)	100%	s2c_CS:x19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CS:x41 (Method 1: Sectoral rules)
LEI/6367001EPWUE4EGXIF43	s2c_GA:SE (SWEDEN)	Lysa Group AB	s2c_SE:x41 (Insurance holding company as	Aktiebolag	s2c_SE:x58 (Non-mutual)	Finansinspektionen							s2c_CS:x19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CS:x10 (Method 1: Full consolidation)