

Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR)

per den 31 december 2024

**Lysa Life Försäkring AB,
559400-5893**

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	5
A. Verksamhet och resultat	6
A.1 Verksamhet	6
A.1.1 Gruppstruktur och ägare	6
A.1.2 Verksamhetsinriktning och legal form	7
A.1.3 Tillsynsmyndighet	7
A.1.4 Externrevisor	7
A.1.5 Produktområden och geografiska områden där verksamheten bedrivs	7
A.1.6 Betydande affärshändelser eller andra händelser under perioden	7
A.2 Försäkringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B. Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.1.1 Roller och ansvar i företagsstyrningssystemet	13
B.1.1.1 Styrelsen	13
B.1.1.2 VD	13
B.1.1.3 Regelefterlevnadsfunktionen	13
B.1.1.4 Riskhanteringsfunktionen	14
B.1.1.5 Aktuariefunktionen	14
B.1.1.6 Internrevisionsfunktionen	14
B.1.2 Information om ersättningspolicyn	15
B.1.3 Information om materiella transaktioner under rapporteringsperioden	15
B.2 Lämplighetskrav	16
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	17
B.3.1 Riskhanteringssystemet	17
B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning	19
B.4 Internkontrollsystem	21
B.4.1 Beskrivning av det interna kontrollsystemet	21
B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen	22
B.5 Internrevisionsfunktionen	23
B.6 Aktuariefunktionen	24
B.7 Uppdragsavtal	24
B.8 Övrig information	25
C. Riskprofil	25
C.1 Teckningsrisk (livförsäkringsrisk)	25
C.1.1 Riskexponering	25
C.1.2 Riskkänslighet	27

C.1.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	28
C.2 Marknadsrisk	28
C.2.1 Riskexponering	28
C.2.2 Riskkänslighet	29
C.2.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	29
C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)	30
C.3.1 Riskexponering	30
C.3.2 Riskkänslighet	30
C.3.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	30
C.4 Likviditetsrisk	30
C.4.1 Riskexponering	31
C.4.2 Riskkänslighet	31
C.4.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	31
C.5 Operativ risk	31
C.5.1 Riskexponering	31
C.5.2 Riskkänslighet	32
C.5.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	32
C.6 Övriga materiella risker	32
C.6.1 Riskexponering	33
C.6.2 Riskkänslighet	34
C.6.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	34
C.7 Övrig information	34
D. Värdering för solvensändamål	34
D.1 Tillgångar	35
D.1.1 Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal	35
D.1.2 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal	36
D.1.3 Övriga tillgångar	36
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	36
D.3 Andra skulder	38
D.3.1 Skulder enligt återförsäkringsavtal	38
D.4 Alternativa värderingsmetoder	38
D.5 Övrig information	38
E. Finansiering	38
E.1 Kapitalbas	38
E.1.1 Hantering av kapitalbasen	38
E.1.2 Kapitalbasens sammansättning	39
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	39
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	40
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	40
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	40

E.6 Övrig information	40
Ordlista	42
Bilagor - kvantitativa blanketter	44

Sammanfattning

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

Denna rapport avser endast Lysa Life Försäkring AB ("Lysa Life" eller "Bolaget"). Eftersom Lysa Life ingår i en försäkringsgrupp enligt 19 kap. försäkringsrörelselagen har även Bolagets moderbolag, Lysa Group AB, upprättat en motsvarande separat rapport som omfattar hela gruppen.

Lysa Life bedriver fondförsäkringsrörelse och tillhandahåller produkterna företagsägd kapitalförsäkring samt tjänstepensionsförsäkring respektive privat pensionsförsäkring i fribrev. Med fribrev menas att premieinbetalningarna till försäkringen har upphört.

Bolaget startade sin försäkringsrörelse i början av år 2024. Verksamheten bedrivs från kontoren i Stockholm och Karlskrona. Produkterna distribueras endast digitalt av Lysa Lifes systerbolag, Lysa AB. Bolaget är ett vinstutdelande försäkringsaktiebolag med möjlighet att betala ut överskott till aktieägaren.

Bolagets tillgångar som var placerade för kundernas räkning uppgick år 2024 till 3 101 MSEK, varav 3 041 MSEK avsåg företagsägd kapitalförsäkring och 60 MSEK avsåg pensionsförsäkring.

Lysa Life har inrättat ett effektivt och ändamålsenligt företagsstyrningssystem, anpassat efter Bolagets storlek och verksamhet. Företagsstyrningssystemet omfattar ett riskhanteringssystem och ett internkontrollsystem, vilka beskrivs mer ingående i rapporten. Det finns fyra centrala funktioner i enlighet med kraven i solvensregelverket. Arbetet i de centrala funktionerna utförs dels av en person anställd i Lysa Life, dels av externa personer genom outsourcingarrangemang.

Lysa Life erbjuder inte fondförsäkringsprodukter med garantier. Kunderna bär själva risken för värdeutvecklingen på placeringstillgångarna i deras försäkringar. Detta innebär att Bolagets direkta exponering för marknadsrisk är låg. Bolagets framtida intäkter och resultat påverkas dock av utvecklingen av försäkringskapitalet och därmed indirekt av marknadsutvecklingen. Lysa Lifes riskprofil domineras av marknadsrisk och försäkringsrisk, men Bolaget är även utsatt för exempelvis operativa risk, motpartsrisk, hållbarhetsrisk och strategiska risk. Vissa försäkringsrisker begränsas genom återförsäkringsarrangemang, till exempel återförsäkring mot annullationer i form av massflyttar.

Generellt gäller att Lysa Lifes styrelse 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 har en kapitalbuffert mot de risker de är exponerade för, så att de kan stå emot även extrema händelser. Lysa Life har en kapitalbuffert i form av en kapitalbas som består av så kallat nivå 1-kapital, det vill säga den högsta kvalitetsnivån.

Lysa Life hade vid utgången av år 2024 ett riskbaserat solvenskapitalkrav på 27 MSEK.

Vid utgången av 2024 uppgick minimikapitalkravet till 47 MSEK, vilket med mycket god marginal uppfylldes. Det innebär att Bolagets solvenskvot uppgick till 371 % och minimikapitalkvoten uppgick till 216 % vid utgången av 2024. Bolagets minimikapitalkrav är tröskelvärdet (AMCR) motsvarande 4 000 000 EUR.

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

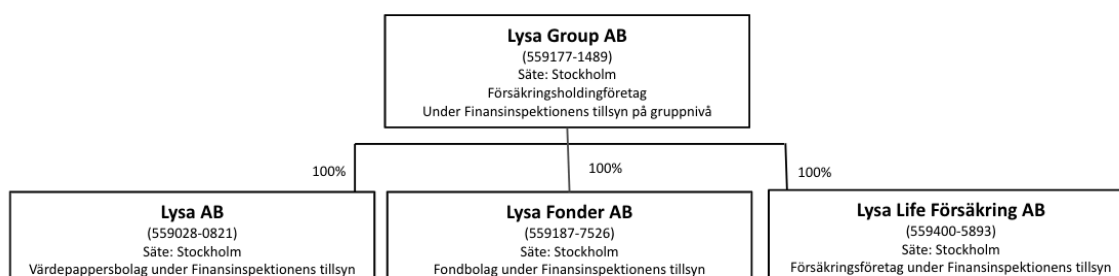
Under år 2024 inträffade inga materiella förändringar inom Lysa Life.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Gruppstruktur och ägare

Lysa Life ägs av Lysa Group AB. I koncernen ingår även Lysa AB och Lysa Fonder AB. Koncernen utgör tillsammans en försäkringsgrupp enligt 19 kap. försäkringsrörelselagen.



A.1.2 Verksamhetsinriktning och legal form

Lysa Life har Finansinspektionens tillstånd att driva direkt livförsäkringsrörelse enligt försäkringsrörelselagen (klass III fondförsäkring). Lysa Life startade sin försäkringsrörelse i början av januari 2024. Lysa Life är ett vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag med möjlighet att dela ut överskott till aktieägaren. Samtliga företag inom Lysakoncernen, inklusive Lysa Life, har sina säten i Sverige. Verksamheten bedrivs från kontoren i Stockholm och Karlskrona.

A.1.3 Tillsynsmyndighet

Tillsynsmyndighet tillika grupp tillsynsmyndighet är Finansinspektionen med adress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm, Sverige. Postadressen är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige.

A.1.4 Externrevisor

Revisionsbolag för Lysa Life är Grant Thornton Sweden AB, Box 7623, 103 94 Stockholm och utsedd revisor är Nilla Rocknö.

A.1.5 Produktområden och geografiska områden där verksamheten bedrivs

Lysa Life tillhandahåller i dagsläget 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. I samband med att kunden tecknar en försäkring hos Lysa Life ingår kunden samtidigt ett avtal om portföljförvaltning med Lysa AB. Genom portföljförvaltningsavtalet uppdrar kunden åt Lysa AB att förvalta de medel som finns i kundens försäkring och kunden befullmäktigar Lysa AB att köpa och sälja underliggande fondandelar i försäkringen. Fondandelarna utgörs av värdepappersfonder som tillhandahålls av Lysa Fonder AB.

Lysa Life bedriver enbart verksamhet i Sverige.

A.1.6 Betydande affärshändelser eller andra händelser under perioden

Som framkommit ovan startade Lysa Life försäkringsrörelsen 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 Bolaget erbjöd ett mindre antal kunder att flytta fribrevslagda pensionsförsäkringar till Bolaget. Under Q4 har Bolaget 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.2 Försäkringsresultat

Lysa Lifes 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 Bolaget, främst inom IT, i syfte att skapa en ny plattform för flytt av pensionsförsäkringar till Lysa Life.

A.3 Investeringsresultat

Lysa Life erbjuder endast försäringssparande 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.

Lysa Lifes investeringsverksamhet är begränsad till det egna kapitalet som är insatt på räntebärande konto i bank. Bolagets investeringsresultat som består av avkastningen på Bolagets egna tillgångar med avdrag för räntekostnader och förvaltningskostnader uppgick år 2024 till 2 978 324 kr.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Utöver sin livförsäkringsrörelse har Lysa Life koncernintäkter relaterat till tillikaanställd personal, vilket genererade 1 147 tkr i intäkter under 2024. Lysa Life har inga övriga materiella intäkter eller kostnader.

A.5 Övrig information

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

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Lysa Life har inrättat ett företagsstyrningssystem som ser till att Bolaget styrs ansvarsfullt och effektivt. Det inkluderar bland annat systemet för internkontroll och riskhanteringssystemet. Bolaget har antagit flera styrdokument för att reglera frågor och processer kopplade till internkontroll, riskhantering, uppdragsavtal, incidenthantering samt rapportering till Finansinspektionen. Det finns även styrdokument och processer för att identifiera och hantera intressekonflikter som kan uppstå i verksamheten. En särskild process har upprättats för att säkerställa att ledande befattningshavare har tillräcklig kunskap och kompetens.

Lysa Life har etablerat oberoende centrala funktioner för regelefterlevnad, riskhantering, aktuarie och internrevision. Frågor kopplade till informations- och kommunikationsteknik inklusive säkerhetsfrågor övervakas av informationssäkerhetsfunktionen. De centrala funktionerna och den oberoende informationssäkerhetsfunktionen och rapporteringsvägarna till VD och styrelse är utformade för att säkerställa oberoende och skydd mot intern påverkan.

Lysa Lifes system för internkontroll bidrar till att upprätthålla en effektiv organisation, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar, föreskrifter och styrdokument. Systemet utgörs av formellt beslutade styrdokument såsom policyer, instruktioner och rutiner. Systemet består också av processer samt kontrollaktiviteter som oberoende testas och följs upp av de centrala funktionerna. Bolaget tillämpar en modell med tre försvarslinjer för att säkerställa en effektiv internkontroll och riskhantering samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar (se avsnitt B.4 nedan).

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 har det övergripande ansvaret för kontroll, rådgivning, rapportering och informationsgivning avseende regelefterlevnad. Funktionen har således både en rådgivande och en kontrollerande funktion. Regelefterlevnadsfunktionen är organisatoriskt underställd VD och är fristående från den verksamhet som funktionen kontrollerar. Styrelsen har beslutat om en instruktion för regelefterlevnadsfunktionen som bland annat tydliggör befogenheter, säkerställer resurser och operativt oberoende. Funktionen rapporterar till såväl VD som styrelse.

Lysa Life tillämpar dualitet i rapporteringsprocesserna för de kvantitativa och kvalitativa rapporter som ges in till Finansinspektionen eller som publiceras. 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 Bolagets styrelse och VD kan skapa sig en större trygghet i att rapporteringen inte innehåller väsentliga fel.

Lysa Lifes riskhanteringssystem är en integrerad del av företagsstyrningssystemet. Syftet med riskhanteringssystemet är att säkerställa att Bolagets väsentliga risker löpande identifieras, bedöms och hanteras på ett enhetligt sätt. Det övergripande målet med riskhanteringssystemet är att säkerställa att Bolagets åtagande gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade alltid kan fullföljas. Riskhanteringen ska säkerställa att Lysa Life utifrån fastställda riskapiter och risktoleranser har en effektiv och ändamålsenlig riskhantering som tryggar Bolagets solvens på såväl kort som lång sikt och i enlighet med Bolagets affärsstrategi och affärsplan.

Centrala styrdokument inom riskhanteringssystemet är beslutade av styrelsen och omfattar bland annat försäkringstekniska riktlinjer, försäkringstekniskt beräkningsunderlag, instruktionen för riskhantering, instruktionen för arbete med operativa risker, instruktionen för riskhanteringsfunktionen, instruktionen för egen risk- och solvensbedömning, instruktionen för tecknande av försäkring och återförsäkringsarrangemang samt instruktionen för företagsstyrningssystemet. De centrala funktionerna bistår, i enlighet med externa regelverk och interna styrdokument, styrelse och VD i riskhanteringsarbetet, inom respektive funktions ansvarsområde och utifrån olika relevanta perspektiv.

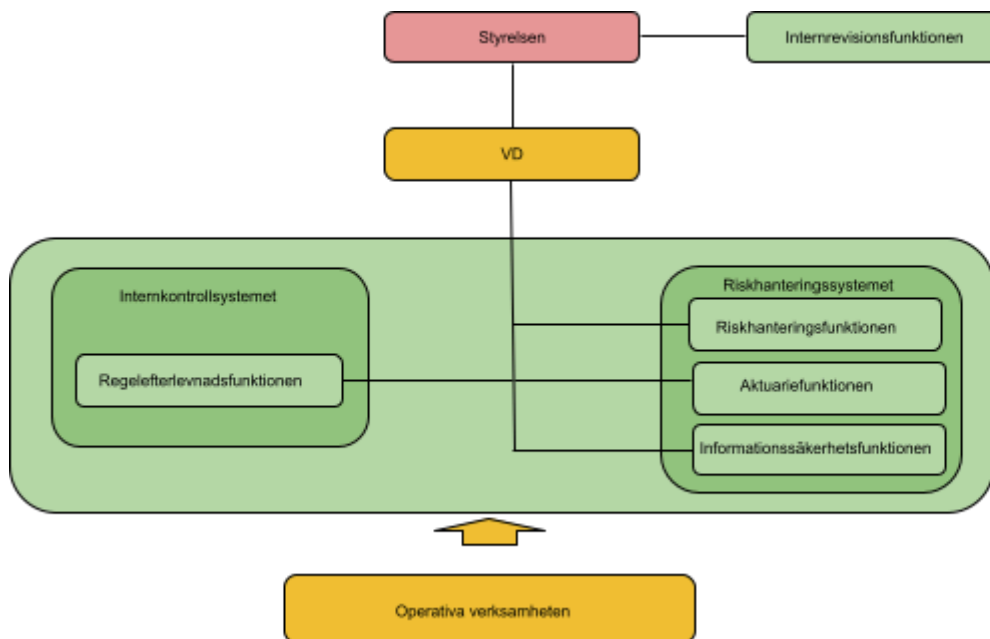
När det gäller operativa risker har de reglerade företagen i Lysagruppen funnit det ändamålsenligt att arbeta med sådana risker på ett liknande sätt - genom identifiering av så kallade "väsentliga processer". Lysa Life har tagit fram en särskild instruktion för arbete med operativa risker för att stödja arbetet med hanteringen av sådana risker i Bolagets verksamhet. Bolaget har i enlighet med instruktionen bland annat fastställt en förteckning över processer som är av väsentlig betydelse, utsett en eller flera ansvariga personer för varje process samt dokumenterat processerna.

Lysa Lifes kapitalbehov utgår från kapitalkraven enligt Solvens 2-regelverket, det vill säga minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav beräknat enligt standardmodellen men även utifrån analyserna i den egna risk- och solvensbedömningen, i vilken Bolaget ska göra en egen framåtblickande bedömning av kapitalbehovet. Utfallet av denna bedömning kan medföra att Bolagets kapitalbehov är högre än solvenskapitalkravet eller minimikapitalkravet enligt regelverket.

Av styrelsen fastställda kvantitativa och kvalitativa riskaptiter och risktoleranser följs upp löpande.

Det har inte förekommit några materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under år 2024.

En schematisk översikt över Bolagets huvudsakliga företagsstyrningssystem återfinns nedan:



Som framgår av bilden omfattar internkontrollsystemet organisatoriskt en regelefterlevnadsfunktion, medan riskhanteringssystemet omfattar riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen och informationssäkerhetsfunktionen.

Regelefterlevnadsfunktionen, aktuariefunktionen, riskhanteringsfunktionen och informationssäkerhetsfunktionen är underställda VD och rapporterar till VD och styrelse. Internrevisionsfunktionen är organisatoriskt underställd styrelsen och rapporterar direkt till styrelsen. De centrala funktionerna och rapporteringsvägarna mellan respektive funktion och Bolagets VD eller styrelse är implementerade i verksamheten på ett sätt som ska garantera ett oberoende samt frihet från intern påverkan som kan äventyra respektive funktions förmåga och möjlighet att utföra arbetsuppgifterna på ett objektivt och korrekt sätt.

Den operativa verksamheten i Lysa Life sköts av framförallt VD, verksamhetsaktuarien, Head of Legal, IKT-ansvarig, IKT-utvecklare och en flyttspecialist.

B.1.1 Roller och ansvar i företagsstyrningssystemet

B.1.1.1 Styrelsen

Styrelsen i Lysa Life är ytterst ansvarig för Bolagets verksamhet och svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen fastställer Bolagets strategiska mål och säkerställer att tillräckliga resurser tillsätts för att målen ska kunna uppnås. Styrelsen bedömer fortlöpande Lysa Lifes ekonomiska situation och de risker som Bolaget är utsatt för. Styrelsen ska även se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Om vissa uppgifter delegeras till en eller flera av styrelsens ledamöter eller till andra, ska styrelsen handla med omsorg och fortlöpande kontrollera om delegationen kan upprätthållas. Styrelsen i Lysa Life beslutar kontinuerligt om de instruktioner och policyer, m.m. som ska gälla för Bolagets verksamhet. Hela styrelsen utgör revisionsutskott respektive ersättningsutskott.

Styrelsen har antagit en arbetsordning för styrelsen som innehåller en närmare beskrivning av hur styrelsen ska arbeta. Syftet med arbetsordningen är att skapa förutsättningar för ett effektivt arbete i Bolagets styrelse och att ange de yttre former som ska iakttas för att skapa god ordning i arbetet.

B.1.1.2 VD

VD i Lysa Life sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens instruktioner och anvisningar. VD får dessutom utan styrelsens bemyndigande vidta åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av ovanligt slag eller av stor betydelse, om styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för Bolagets verksamhet. VD ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

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

B.1.1.3 Regelefterlevnadsfunktionen

Bolagets funktion för regelefterlevnad är underställd VD och rapporterar både till VD och styrelse ifråga om bland annat Bolagets efterlevnad av relevanta lagar, förordningar, föreskrifter och riktlinjer. Regelefterlevnadsfunktionen arbetar efter en fastställd och dokumenterad strategi som beskriver funktionens ansvarsområden, befogenheter och rapporteringsskyldigheter.

Regelefterlevnadsfunktionen har även en dokumenterad årsplan, som fastställs av styrelsen. Planen beskriver funktionens planerade aktiviteter med beaktande av Bolagets relevanta verksamhetsområden och deras exponering för risken för

bristande regelefterlevnad.

Se även avsnitt B.4.2.

B.1.1.4 Riskhanteringsfunktionen

Bolagets funktion för riskhantering är underställd VD och rapporterar både till VD och styrelse. Funktionen arbetsuppgifter består i att bland annat övervaka riskhanteringssystemet och identifiera och bedöma framväxande risker inklusive hållbarhetsrisker. Bolagets funktion för riskhantering samarbetar med aktuariefunktionen. Funktionen har en kontrollplan som årligen fastställs av styrelsen.

Arbetet i funktionen är utlagt på en extern uppdragstagare. En styrelseledamot är beställansvarig.

B.1.1.5 Aktuariefunktionen

Bolagets aktuariefunktion är underställd VD och rapporterar både till VD och styrelse. Aktuariefunktionen ansvarar bland annat för att samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Aktuariefunktionen bidrar även till Bolagets riskhanteringssystem och samarbetar med riskhanteringsfunktionen. Funktionen har en årsplan som årligen fastställs av styrelsen.

Arbetet i funktionen är utlagt på en extern uppdragstagare. En styrelseledamot är beställansvarig.

Se även avsnitt B.6 för närmare beskrivning av funktionen.

B.1.1.6 Internrevisionsfunktionen

Bolagets funktion för internrevision utvärderar bland annat systemet för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen rapporterar resultat och lämnar rekommendationer efter utvärderingarna till Bolagets styrelse. Funktionen för internrevision utför sina uppgifter med opartiskhet och är oberoende från den verksamhet som utvärderas.

Internrevisionsfunktionen har upprättat en revisionsplan som med beaktande av Bolagets verksamhet och företagsstyrningssystem beskriver de revisionsaktiviteter som bedrivs under de kommande åren. Planen har fastställts av styrelsen.

Arbetet i funktionen är utlagt på en extern uppdragstagare. En styrelseledamot är beställansvarig.

Se även avsnitt B.5 för närmare beskrivning av funktionen.

B.1.2 Information om ersättningspolicyn

Ersättningspolicyn bidrar till en tydlig, överblickbar och effektiv styrning av ersättningar inom Bolaget. I styrelsen har ingen ersättningskommitté inrättats, utan styrelsen som en helhet ansvarar för att hantera de uppgifter som en ersättningskommitté annars skulle ha haft.

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.

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

Lysa Life erbjuder sina anställda så kallad föräldralön, vilket innebär att Bolaget "toppar upp" den anställdes lön 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 inom Lysa Life.

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

B.1.3 Information om materiella transaktioner under rapporteringsperioden

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

Det har inte förekommit några materiella transaktioner mellan Lysa Life och aktieägare eller personer som kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget eller som är medlemmar av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan.

B.2 Lämplighetskrav

Styrelsen i Lysa Life har beslutat om en instruktion för intern lämplighetsprövning. Styrdokumentet syftar till att säkerställa en enhetlig bedömning av lämplighet över tid och för att säkerställa en stark företagskultur baserad på kompetens och gott anseende.

Innan en person tillträder rollen som styrelseledamot, VD eller ersättare för någon av dessa, eller innan en person anställs eller anlitas för att ansvara för eller utföra uppgifter i en central funktion, ska Bolaget säkerställa att personen besitter nödvändig kunskap, erfarenhet och i övrigt är lämpad för uppdraget.

Bedömningen av en persons kvalifikationer omfattar en genomgång av dennes yrkesmässiga meriter, formella utbildning, kompetens och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, andra finansiella sektorer eller andra branscher. Vid denna granskning tas hänsyn till de arbetsuppgifter personen ska utföra och de specifika kunskaper som krävs, exempelvis inom försäkring, finans, redovisning, aktuariell analys och ledarskap.

Personer som verkar inom aktuariefunktionen omfattas dessutom av särskilda lämplighetskrav enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Vid prövningen av en persons lämplighet utvärderas även dennes integritet och ekonomiska ställning. Bedömningen baseras på dokumenterad information om personens anseende, beteende och yrkesutövning, inklusive relevanta straffrättsliga, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter.

Prövningen av lämplighet görs även för det fall Lysa Life genom uppdragsavtal lägger ut utförandet av en central funktion till en uppdragstagare. Den ansvarige för funktionen inom Lysa Life prövas då också.

Även styrelsens samlade kompetens bedöms och utvärderas för att säkerställa att kompetens finns i tillräcklig utsträckning inom alla relevanta områden.

Anställda som direkt deltar i distributionen av Bolagets försäkringar omfattas av en särskild process för lämplighetsprövning.

Processen för lämplighetsprövning genomförs regelbundet efter tillsättning för att säkerställa att berörda personer hela tiden uppfyller kravet på tillräckliga kvalifikationer och gott anseende.

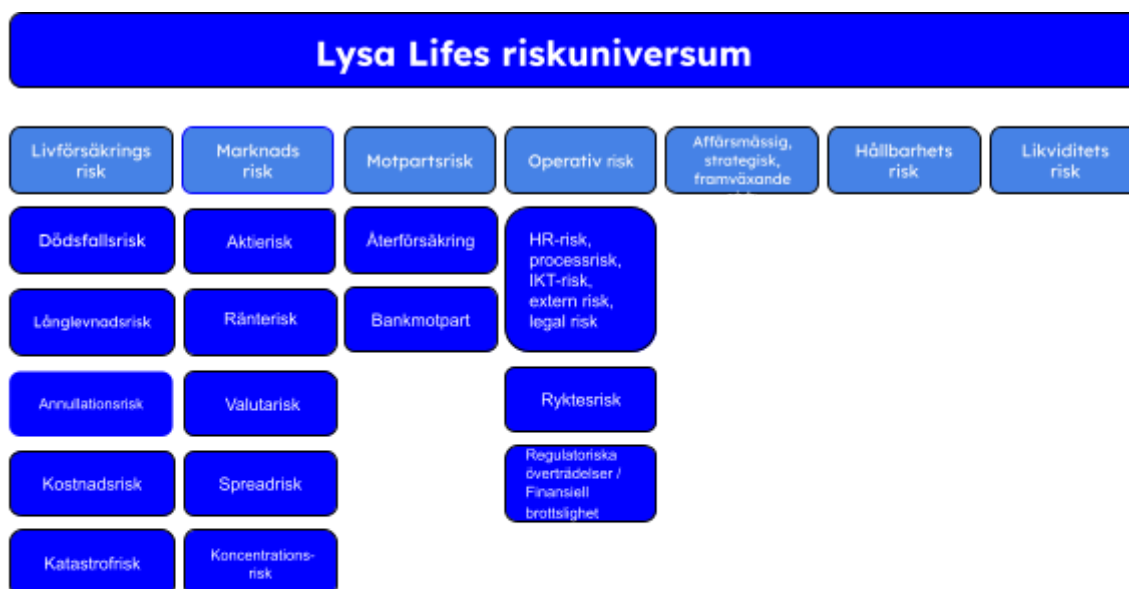
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystemet

Att bedriva försäkringsverksamhet är förknippat med risktagande. Försäkringsföretag måste därför ha ett effektivt system för att identifiera risker och hantera dem enligt en medveten strategi. Bolaget måste säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för de risker Bolaget väljer att ta eller är exponerat för. Det övergripande målet är att säkerställa att Bolagets åtaganden gentemot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Lysa Life strävar efter att hantera risker på ett sätt som stödjer Bolagets kortsiktiga och långsiktiga strategi samt affärsplan. Genom aktiv riskhantering identifieras, övervakas och minimeras riskerna som Bolaget exponeras för. Riskerna mäts och följs upp kontinuerligt för att möjliggöra snabba åtgärder vid behov. En tydlig uppföljning bidrar även till att stärka Bolagets riskkultur. Styrelsen ansvarar för att fastställa Lysa Lifes riskhanteringssystem och säkerställa att det regelbundet utvärderas och uppdateras vid behov.

Lysa Life erbjuder fondförsäkringsprodukter, vilket innebär att de försäkrade själva bestämmer och bär den finansiella risken i produkterna. Bolaget är ändå exponerat för ett stort antal risker, vilket framgår av Bolagets riskuniversum i bilden nedan.



Styrelsen i Lysa Life har beslutat om riskaptit för de olika risktyperna. Riskaptiten uttrycker i vilken grad Lysa Life är villigt att acceptera risken för att uppnå sitt affärsmål. Styrelsen utvärderar riskaptiterna regelbundet och justerar dem vid behov.

Styrelsen har även beslutat om risktoleranser för varje risktyp. Risktoleranserna utgör gränser för att styra och övervaka risktagandet inom ramen för Bolagets riskaptit. Risktoleranserna definierar den maximala risknivå som Bolaget är villigt att acceptera. Om en risktolerans överskrids bör lämpliga åtgärder vidtas för att minska risken eller hantera situationen på annat sätt.

VD, med stöd av riskhanteringsfunktionen, ansvarar för att kontinuerligt utvärdera och vid behov justera risktoleranserna. Eventuella ändringar ska vara välmotiverade, dokumenterade och godkännas av styrelsen vid nästkommande möte. Riskhanteringsfunktionen har även ett löpande ansvar att övervaka efterlevnaden av risktoleranserna och rapportera utfallet till styrelsen.

Lysa Life identifierar och analyserar risker inom verksamheten genom flera processer varav följande kan nämnas:

- Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) – Lysa Life genomför minst årligen en omfattande genomgång av alla risker som kan påverka Bolagets åtagande gentemot de försäkrade samt verksamhetens målpuppfyllelse.
- Löpande riskanalyser – Bolaget identifierar och hanterar fortlöpande olika slag av risker genom riskworkshops och självutvärderingar.

Lysa Life har därutöver tagit fram en särskild instruktion för arbete med operativa risker för att stödja arbetet med hantering av operativa risker i Bolagets verksamhet. Lysa Life har bland annat fastställt en förteckning över processer som är av väsentlig betydelse, utsett en eller flera ansvariga personer för varje process samt dokumenterat processerna.

Riskhanteringssystemet ska alltså säkerställa att riskerna hanteras enligt styrelsens beslutade riskstrategi och hålls inom beslutade risktoleranser. I styrelsens styrdokument för riskhantering ställs därför krav på löpande uppföljning och återrapportering av risker.

Styrelsen och ledningen arbetar för en hög riskmedvetenhet och verkar för en sund riskkultur. VD ska säkerställa att medarbetare i den operativa verksamheten hanterar risker enligt Bolagets styrande dokument. Medarbetare ska löpande informera riskhanteringsfunktionen om händelser som påverkat eller kan påverka Lysa Lifes risker.

Bolagets fyra centrala funktioner spelar en avgörande roll i riskhanteringssystemet. Dessa funktioner är oberoende från den operativa verksamheten och bidrar till att säkerställa ett välfungerande, effektivt och ändamålsenligt system.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att med hjälp av verksamheten identifiera, värdera, övervaka och följa upp Bolagets risker. Funktionen följer upp även upp riskhanteringssystemets utformning. Riskhanteringsfunktionen tar en gång per kvartal fram en riskrapport till styrelsen. Rapporten sammanfattar de viktigaste riskerna och visar hur Lysa Lifes faktiska riskexponering ligger i förhållande till styrelsens fastställda risktoleranser. Dessutom sker löpande rapportering till VD under året. Vid allvarliga brister i riskhanteringen ska funktionen omedelbart informera VD eller styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen stödjer vidare verksamheten vid genomförande av riskworkshops samt föreslår ändringar i styrdokument och processer. Funktionen spelar en central roll i processen för egen risk- och solvensbedömning och deltar regelbundet på möten där aktuella riskfrågor diskuteras med ledningen och övriga centrala funktioner.

Regelefterlevnadsfunktionen har i uppgift att identifiera och bedöma risker kopplade till bristande regelefterlevnad. Funktionen ger även stöd och rådgivning till verksamheten i frågor som rör regelhantering.

Aktuariefunktionen ansvarar för att analysera Lysa Lifes försäkringsrisker. Funktionen granskar och utvärderar också kvaliteten i den försäkringstekniska hanteringen, effektiviteten i Bolagets återförsäkringslösningar samt bidrar i övrigt till riskhanteringssystemets funktion.

Internrevisionsfunktionen utvärderar Lysa Lifes företagsstyrningssystem, inklusive riskhanteringssystemet, för att säkerställa att det fungerar effektivt och enligt regelverk.

B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning

Lysa Lifes egen risk- och solvensbedömning (ORSA) består av en framåtblickande analys av Bolagets risker, kapitalbehov och kapitalsituation. Syftet med rapporten är att styra Lysa Lifes riskhantering och säkerställa att det finns en tillräcklig kapitalbuffert för att hantera de risker som Bolaget utsätts för eller väljer att ta.

Lysa Life genomför normalt en ORSA årligen. En extra ORSA ska genomföras exempelvis vid större förändringar i Bolagets riskprofil. Varje års ORSA-arbete påbörjas under det andra kvartalet och ORSA-rapporten fastställs av styrelsen under det fjärde kvartalet. Därigenom kan resultaten i ORSA:n beaktas i Bolagets affärsplaneringsprocess, strategiska planering och budgetarbete.

Verksamhetsaktuarien ansvarar för att koordinera och samordna ORSA-processen. Riskhanteringsfunktionen lämnar löpande synpunkter för att säkerställa att samtliga av Bolagets risker på kort och lång sikt tas om hand inom ramen för ORSA:n. Riskhanteringsfunktionen lämnar även rekommendationer och kommentarer på rapportens disposition och innehåll. Aktuariefunktionen lämnar synpunkter vad gäller bland annat Bolagets fortlöpande efterlevnad av bestämmelserna som rör solvens- och minimikapitalkrav samt försäkringstekniska avsättningar (FTA). Aktuariefunktionen bedömer även vilka risker som orsakas i samband med beräkningen av FTA. Även Lysa Lifes VD och Head of Legal är delaktiga i framtagandet av ORSA:n.

Styrelsen i Lysa Life ansvarar på en övergripande nivå för ORSA-processen. Styrelsen deltar aktivt bland annat genom att besluta om lämpliga metoder för ORSA:ns genomförande samt vilka scenarier som Bolaget ska stressa givet Bolagets affärsplan, verksamhet och risker. Styrelsen granskar även kvantitativa resultat, kvalitativa bedömningar och slutsatserna i rapporten. Flera styrelsediskussioner vad avser olika frågor kopplade till ORSA:n genomförs. Styrelsen har antagit ett styrdokument som närmare reglerar arbetet med ORSA:n.

Då Lysa Life är ett nystartat försäkringsföretag har Bolaget hittills endast upprättat en ORSA-rapport (avseende år 2024). Bolaget tillämpade i ORSA:n en framåtblickande tidshorizont på drygt fem år, vilket bedömdes vara relevant i förhållande till Bolagets affärsplanering, strategi och framväxande risker. Lysa Life analyserade sitt kapitalbehov för identifierade risker utifrån standardmodellen i Solvens 2-regelverket. Bolaget jämförde sin egen riskprofil med de risker och antaganden som modellen bygger på för att säkerställa dess relevans. Vid bedömningen utvärderade Bolaget om standardmodellens metod för att beräkna kapitalkrav var tillräcklig samt om den täckte samtliga relevanta risker. Slutsatsen i ORSA:n var att modellen på ett adekvat sätt fångade Bolagets risker, vilket innebar att det uppskattade kapitalbehovet motsvarade det kapitalkrav som beräknats enligt standardmodellen.

Eftersom Lysa Life ingår i en försäkringsgrupp genomför och beslutar moderbolaget Lysa Group AB även om en separat ORSA, som omfattar hela gruppen. ORSA-arbetet genomförs samtidigt på både solo- och gruppnivå. Eftersom Lysa Group AB inte bedriver någon egen verksamhet liknar risk- och kapitalbedömningarna varandra på båda nivåerna, även om det kan finnas skillnader i kapitaltillgång som behöver beaktas. Därtill tillkommer i grupp rapporten också justering för kapitalkrav för andra finansiella sektorer (värdepappersbolaget Lysa AB och fondbolaget Lysa Fonder AB).

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Beskrivning av det interna kontrollsystemet

Lysa Lifes system för internkontroll bidrar till att uppnå Bolagets målsättning avseende en effektiv organisation, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar, regleringar och styrdokument. Systemet utgörs av definierade policyer, instruktioner, planer, rutiner och riktlinjer, processer och kontrollaktiviteter som oberoende testas och följs upp av de centrala funktionerna.

Den interna kontrollen i Lysa Life bygger på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen med tre försvarslinjer. De tre försvarslinjerna utgör den generella organisatoriska grunden för Bolagets interna styrning och kontroll. Principen med tre försvarslinjer syftar till att tydliggöra uppdelningen av ansvar gällande intern styrning och kontroll inom Lysa Life i enlighet med nedan:

- Första försvarslinjen, den operativa verksamheten, bär ansvaret för den interna kontrollen, 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, riskhanteringsfunktionen inklusive informationssäkerhetsfunktionen samt aktuariefunktionen verkar oberoende från den operativa verksamheten i Bolaget, och ska stödja och kontrollera första linjens arbete med regelefterlevnad och riskhantering. Regelefterlevnadsfunktionen utgör 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 kontrollerar 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 i Bolaget och de centrala funktionerna i linje två och rapporterar direkt till styrelsen. Internrevisionsfunktionen granskar objektivt och oberoende Bolagets verksamhet i första och andra linjen i enlighet med den granskningsplan som har beslutats av styrelsen.

Systemet för internkontroll omfattar också lämpliga rapporteringsrutiner för både den interna och externa rapporteringen. Lysa Life tillämpar dualitet i rapporteringsprocesserna för de kvantitativa och kvalitativa rapporterna som ges in till Finansinspektionen och/eller publiceras. 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 Bolagets styrelse och VD kan skapa sig en större trygghet i att rapporteringen inte innehåller väsentliga fel.

För att implementera och upprätthålla en struktur som bidrar till god intern styrning och kontroll har Lysa Life upprättat åtskilliga instruktioner/policys och andra styrdokument för olika delar av verksamheten. I styrdokumenterna finns beskrivet bland annat vilka syften som eftersträvas, vilka uppgifter som ska utföras och vilken person eller funktion som ansvarar för dem, vilka processer och rapporteringsrutiner som ska tillämpas samt att det ska finnas en skyldighet för berörda organisationsenheter inom Bolaget att informera regelefterlevnads-, riskhanterings-, aktuarie- och internrevisionsfunktionen om eventuella omständigheter som är relevanta för deras respektive uppgifter.

Styrelsen beslutar om instruktioner och policyer. Utöver detta beslutar styrelsen om Bolagets IKT-riskhanteringsramverk, de försäkringstekniska riktlinjerna och beredningsplanen. VD beslutar om det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. Rutiner kan beslutas av både VD och annan personal.

Samtliga styrdokument följer en enhetlig utformning och finnas uppräknade i en förteckning.

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 Lysa Lifes 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 Lysa Lifes interna regelverk är utformat 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 Lysa Lifes tillståndspliktiga verksamhet. Den ska även bidra till analysen av hur nya och

ändrade regler påverkar Bolaget. Ur ett regelefterlevnadsperspektiv ska funktionen dessutom ge rådgivning vid utveckling av nya produkter, tjänster eller vid betydande förändringar i Bolagets 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 är organisatoriskt underställd VD, och är fristående från den verksamhet som funktionen granskar. Styrelsen 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

Internrevisionsfunktionen har i uppdrag av styrelsen i Lysa Life att granska och utvärdera styrning, riskhantering och intern kontroll, inklusive de centrala funktionerna, inom Bolaget. Funktionen ansvarar för att kontinuerligt bedöma om företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt samt lämna rekommendationer till VD och styrelse.

Bolagets internrevisionsfunktion är underställd styrelsen, 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 styrelsen. 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 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.

Lysa Life har outsourcat aktuariefunktionen. 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

Lysa Life har möjlighet att anlita en annan juridisk person för att utföra specifika arbetsuppgifter eller vissa funktioner som ingår i Bolagets verksamhet. Att verksamhet outsourcas genom uppdragsavtal innebär dock inte att Lysa Life fransäger sig sitt ansvar för den utlagda verksamheten.

Lysa Lives 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.

Bolaget 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 betydelse ställs särskilda krav på avtalets innehåll. De regelbundna riskbedömningarna och utvärderingarna av tjänsteleverantören bör även vara mer ingående för sådana

avtal. Styrelsen beslutar om uppdragsavtal av väsentlig betydelse. Att en funktion eller verksamhet anses vara av väsentlig betydelse innebär bland annat att den är nödvändig för att Lysa Life ska kunna tillhandahålla sina tjänster till försäkringstagarna i enlighet med sitt tillstånd. I Lysa Life har exempelvis utläggningen av funktionerna för riskhantering, aktuarie och internrevision samt utläggningen av verksamhet och funktioner till Lysa AB bedömts som sådana verksamheter.

Bolaget har inga direkta uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

B.8 Övrig information

Lysa Life anser att företagsstyrningssystemet är lämpligt utformat med tanke på arten, omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i Bolaget och gruppen. Det finns ingen övrig väsentlig information att lämna avseende företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

Detta avsnitt innehåller en beskrivning av Lysa Lifes riskprofil, där Bolagets riskexponering presenteras utifrån olika risktyper.

Lysa Life exponeras främst mot livförsäkringsrisk (teckningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), motpartsrisk, operativ risk och strategisk risk. Bolaget 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 Bolagets resultat, egna kapital eller värde på grund av avvikelse mellan faktiska försäkringsersättningar eller kassaflöden och förväntade försäkringsersättningar eller kassaflöden.

Livförsäkringsrisken mäts främst som ett resultat av de osäkerheter som föreligger vid ett försäkringsföretags värdering av försäkringstekniska avsättningar. Under livförsäkringsrisk inkluderas driftskostnadsrisk, annullationsrisk, dödsfallsrisk, katastrofrisk och långlevnadsrisk.

C.1.1 Riskexponering

Lysa Life är främst exponerat mot annullationsrisk och driftskostnadsrisk motsvarande 46 % respektive 17 % av 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.

Bolaget hanterar annullationsrisken genom att kontinuerligt erbjuda konkurrenskraftiga försäkringslösningar och för kunderna attraktiva placeringsalternativ. Lysa Life har även tecknat ett återförsäkringsavtal som ger Bolaget 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 driftskostnadsrisk uppkommer i form av osäkerheter gällande utvecklingen av verksamhetens kostnader. Genom noggrann uppföljning och hantering av kostnaderna säkerställer Bolaget att driftskostnadsrisken inte utvecklas negativt.

Lysa Life exponeras för dödsfallsrisk, 0,4 % av solvenskapitalkravet, i kapitalförsäkringsprodukten genom att 1 % utöver försäkringskapitalet försäkras och betalas ut vid ett eventuellt dödsfall. Riskerna 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, 0,2 % av solvenskapitalkravet, i form av fördelning av arvsvinster inom produkterna tjänstepensionsförsäkring respektive privat pensionsförsäkring utan återbetalningsskydd. Langlevnadsrisk hanteras genom löpande uppföljning av riskresultat. Riskerna hanteras även genom ett återförsäkringarrangemang. 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 återförsäkringarrangemangen följs upp regelbundet och aktuariefunktionen gör en utvärdering av arrangemangen minst årligen.

Bolaget planerar för närvarande inte att ingå avtal avseende ytterligare riskreduceringstekniker.

Lysa Life mäter och utvärderar löpande försäkringsresultatet.

Lysa Life har inte identifierat några väsentliga koncentrationer av livförsäkringsrisk och bedömer utifrån beslutad affärsplan att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under kommande året. Bolaget följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.1.2 Riskkänslighet

Ett nystartat försäkringsföretags initiala antaganden om annullationer är av naturliga skäl behäftade med viss osäkerhet. Lysa Life har bedömt det ändamålsenligt att testa ett scenario där annullationerna ökar respektive minskar, jämfört med de initiala antagandena.

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

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

Preliminär data visar en lägre annullation 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. Bolaget kan för år 2024 inte mäta några annullationer för pensionsförsäkringsprodukterna.

I ett tänkt scenario där annullationerna är 50 % fler än Bolagets 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 annullationerna ökar med 50 % påverkar Lysa Lifes resultat och i förlängningen Bolagets egna kapital.

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

C.1.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2024 som har påverkat Bolagets 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. Bolagets 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 35 % av solvenskapitalkravet. Det följs av valutarisk som beror på direkt och indirekt (via fondplaceringar) exponering i utländska värdepapper motsvarande 18 % av solvenskapitalkravet. Ränterisk och spreadrisk är mindre risker motsvarande 4 % respektive 1 % av 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 Bolagets 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 Bolaget 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.

Inga väsentliga koncentrationer av marknadsrisk har identifierats och Lysa Life bedömer utifrån beslutad affärsplan att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under det kommande året. Bolaget följer dock utvecklingen regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.2.2 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.

Lysa Life har analyserat på vilket sätt kraftiga rörelser i aktiemarknaden påverkar Bolaget. Lysa Life 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 Lysa Life 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 %.

Lysa Life 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.

Lysa Life 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.2.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2024 som har påverkat Bolagets 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

Motpartsrisk 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.

Enligt fastställd riskkaptit ska Lysa Lifes egna bankplaceringar endast göras på räntebärande konto i bank som har minst "A"-rating. Bolaget har i dagsläget sin likvid placerad hos två banker.

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

C.3.2 Riskkänslighet

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

C.3.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

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

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att Lysa Life inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden vid förfallotidpunkten eller endast kan 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 Riskkänslighet

Lysa Lifes känslighet för likviditetsrisk är låg. Bolaget kan exekvera tillgångar snabbt och därmed få tillgång till likviditet.

C.4.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2024 som har påverkat Bolagets 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 Lysa Life 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 försäkringsrörelse. Operativa risker kan få till följd att Lysa Life 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 Lysa Life har hanteringen av operativa risker hög prioritet.

Lysa Life 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 Bolagets instruktion för arbete med operativa risker. Identifierade risker presenteras för styrelsen kvartalsvis i riskhanteringsfunktionens riskrapportering.

Graderingen för kvalitativa operativa risker sker enligt en riskmatris. För sådana risker gäller som riskaptit att inte någon identifierad risk som utgångspunkt ska vara "Väldigt Högt". "Höga" risker ska antingen accepteras av VD eller ha en tydlig handlingsplan för att på medellång sikt mitigera risken.

Lysa Life har även fastställt en kvantitativ risktolerans för operativa risk. Att incidenter uppstår är en naturlig del av Lysa Lifes verksamhet och risktoleransen ämnar inte förhindra att incidenter sker. Limitens syfte är att tydliggöra att risknivån har överskridit rådande riskaptit.

Fastställda kvalitativa och kvantitativa riskaptiter/risktoleranser för operativ risk speglar Lysa Lifes strategi 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 Lysa Life att prioritera och fokusera på materiella risker som kan orsaka finansiella och/eller icke-finansiella skador för Bolaget.

Lysa Life har genom uppdragsavtal lagt ut ett antal kritiska funktioner och verksamheter på systerbolaget Lysa AB. Bolaget har bedömt att en stor del av de operativa riskerna är hänförliga till dessa utlagda funktioner och verksamheter. Riskerna fångas huvudsakligen upp, och hanteras löpande, i arbetet med väsentliga processer, som sker enligt Bolagets instruktion för arbete med operativa risker.

C.5.2 Riskkänslighet

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

C.5.3 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Lysa Life har under sitt första verksamhetsår arbetat aktivt med att definiera väsentliga processer i Bolaget samt dokumentera vilka risker som respektive process är utsatt för samt hur de kan mitigeras.

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.

Klimatrisiker 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

Lysa Life är exponerat 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 Lysa Life 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. Lysa Life anser att det är positivt med både ökad kostnadstransparens och mer liberala flyttregler eftersom Bolagets försäkringsprodukter är konkurrenskraftiga.

Lysa Life är exponerat mot *framväxande risker* genom till exempel det förändringsarbete som pågår inom försäkringsbranschen som ett resultat av de möjligheter som digitaliseringen erbjuder. Många försäkringsföretag måste idag hantera föråldrade IT-system, vilket kan leda till dålig kundupplevelse, tröghet i processer samt incidenter. Lysa Life erbjuder sina kunder ett automatiserat sparande genom en webbaserad tjänst och app som möjliggör en sömlös och användarvänlig upplevelse. Lysa Life 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 Bolaget är väl positionerat för att hantera risker kopplade till digitaliseringen.

Lysa Life gör inte några egna investeringar av den typ som skulle kunna innebära en *koncentrationsrisk*. Investeringstillgångarna i kundernas försäkringar består huvudsakligen av fondandelar, vilket innebär en god diversifiering av riskerna. Lysa Lifes affärsmodell 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 *klimatrisk*er har Lysa Life genomfört två klimatscenarier där Bolaget 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 Lysa Lifes solvenskvot är mycket marginell.

C.6.2 Riskkänslighet

Lysa Life bedömer att Bolagets 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 Lysa Lifes syn på exponeringen för strategisk risk, framväxande risker, koncentrationsrisk eller klimatrisk.

C.7 Övrig information

Lysa Life har ingen övrig information att redovisa som rör Bolagets 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.

Lysa Lifes 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". I enlighet med dessa föreskrifter och allmänna råd tillämpar Bolaget så kallad lagbegränsad IFRS.

Lysa Lifes 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 Lysa Life återfinns inom affärgrenen 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

Lysa Lifes tillgångar utgörs nästintill uteslutande av tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal.

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.

Lysa Life 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 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 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 och bankmedel. Bolaget har ingen egen investeringsverksamhet.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Lysa Life bedriver fondförsäkringsverksamhet och beräknar försäkringstekniska avsättningar (FTA). Dessa 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 Bolaget 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. Bolaget 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 Bolagets 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"¹.

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

1

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

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. 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 Bolagets fall är nuvärdet av framtida försäkringsersättningar från återförsäkringsgivaren mindre än nuvärdet av framtida återförsäkringspremier som Lysa Life betalar.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Lysa Life använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

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

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen

Lysa Life genomför minst årligen en ORSA som tillsammans med affärsplanen ger en framåtblickande överblick av Bolagets 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 Bolagets solvenssituation över planeringshorisonten. Styrelsen kontrollerar och följer utvecklingen och förvaltning av kapitalplanen över planeringshorisonten.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

De poster som Lysa Life har i kapitalbasen är aktiekapital och ovillkorade aktieägartillskott (som tillskotts av ägaren innan verksamhetsstarten i januari 2024), vilka i den legala redovisningen redovisas som aktiekapital respektive balanserade vinstmedel. Varken aktiekapitalet eller aktieägartillskotten är behäftade med några särskilda villkor eller löptider.

Lysa Lifes kapitalbas uppgår till 101 MSEK, varav aktiekapital uppgår till 10 MSEK. 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 -6 168 905 kr har påverkat Bolagets eget kapital. I övrigt har inga materiella förändringar skett avseende Bolagets kapitalbas under året.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav ("SCR") är det minsta kapital ett försäkringsföretag ska inneha 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.

Lysa Lifes solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav uppgick till 27 MSEK respektive 47 MSEK per den 31 december 2024.

Standardformeln appliceras för samtliga riskmoduler.

Solvenskapitalkravet ska ställas mot kapitalbasen vilket för Bolaget ger en solvenskvot på 371 %, vilket innebär att Lysa Life 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 Lysa Life 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 bakåt i tiden.

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

Lysa Life använder inte durationsbaserad aktiekursrisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Lysa Life använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Lysa Life har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

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

Bolaget 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 i enlighet med instruktionen för egen risk- och solvensbedömning.

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 Bolaget. 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 ersättningskyldigheter 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
- S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelser
- S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
- S.23.01.01 Kapitalbas
- S.23.01.01 Avstämningsreserv
- S.25.01.21 Solvenskapitalkrav
- S.28.01.01 Minimikapitalkrav

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		
		R0080		
		R0090		
		R0100		
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	Equities	Equities - listed	R0110
			Equities - unlisted	R0120
		Bonds	Government Bonds	R0130
			Corporate Bonds	R0140
			Structured notes	R0150
			Collateralised securities	R0160
		Collective Investments Undertakings	R0170	
		Derivatives	R0180	
		Deposits other than cash equivalents	R0190	
		Other investments	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	Non-life excluding health	R0280
			Health similar to non-life	R0290
		Life and health similar to life, excluding health	Life and health similar to life	R0300
			Health similar to life	R0310
			Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0320
			Life index-linked and unit-linked	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 called up but not yet paid in	R0400			
Cash and cash equivalents	R0410	110,834,559		
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1,910,407		
Total assets	R0500	3,214,089,493		

S.02.01.02 Balansräkning - skulder

S.02.01.02.01 - Balance sheet				Solvency II value C0010		
Liabilities	Technical provisions - non-life	Technical provisions - non-life (excluding health)	Technical provisions calculated as a whole	R0510		
			Best Estimate	R0520		
			Risk margin	R0530		
				R0540		
				R0550		
				R0560		
			Technical provisions - health (similar to non-life)	Technical provisions calculated as a whole	R0570	
				Best Estimate	R0580	
				Risk margin	R0590	
				R0600		
		Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	Technical provisions - health (similar to life)	Technical provisions calculated as a whole	R0610	
			Best Estimate	R0620		
			Risk margin	R0630		
				R0640		
		Technical provisions - life (excluding health and index-linked)	Technical provisions - life (excluding health and index-linked)	Technical provisions calculated as a whole	R0650	
			Best Estimate	R0660		
			Risk margin	R0670		
				R0680		
		Technical provisions - index-linked and unit-linked	Technical provisions calculated as a whole		R0690	3,106,159,433
			Best Estimate		R0700	
			Risk margin		R0710	3,100,305,317
					R0720	5,854,116
			Other technical provisions		R0730	
			Contingent liabilities		R0740	
			Provisions other than technical provisions		R0750	
			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 institutions		R0810	
			Insurance & intermediaries payables		R0820	
		Reinsurance payables		R0830	1,161,361	
		Payables (trade, not insurance)		R0840		
				R0850		
	Subordinated liabilities	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds		R0860		
		Subordinated liabilities in Basic Own Funds		R0870		
		Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	6,118,801	
		Total liabilities		R0900	3,113,439,595	
		Excess of assets over liabilities		R1000	100,649,898	

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.12.01.02 Försäringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

S.12.01.02.01 - Life and Health SLT Technical Provisions			Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations			
Insurance with profit participation			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Technical provisions calculated as a whole		R0010								
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the		R0020								
Technical provisions	Best Estimate	Gross Best Estimate			3,100,305,317					
calculated as a		Total Recoverables from			387,970					
sum of BE and RM	Risk Margin	Best estimate minus			3,099,917,348					
Technical provisions - total		R0100		5,854,116						
		R0200		3,106,159,433						

S.12.01.02.01 - Life and Health SLT Technical Provisions			Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)			
Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees						
			C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole		R0010								
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the		R0020								
Technical provisions	Best Estimate	Gross Best Estimate		3,100,305,317						
calculated as a		Total Recoverables from		387,970						
sum of BE and RM	Risk Margin	Best estimate minus		3,099,917,348						
Technical provisions - total		R0100		5,854,116						
		R0200		3,106,159,433						

S.23.01.01 Kapitalbas

S.23.01.01.01 - Own funds ▾

Z Axis: (Z0001)							
			Total	Tier 1 -	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of	R0010	10,000,000	10,000,000			
	Share premium account related	R0030					
	Initial funds, members'	R0040					
	Subordinated mutual member	R0050					
	Surplus funds	R0070					
	Preference shares	R0090					
	Share premium account related	R0110					
	Reconciliation reserve	R0130	90,649,898	90,649,898			
	Subordinated liabilities	R0140					
	An amount equal to the value of	R0160					
	Other own fund items approved	R0180					
	Own funds from the	Own funds from the financial	R0220				
Deductions	Deductions for participations in	R0230					
Total basic own funds after deductions		R0290	100,649,898	100,649,898			
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					
	Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds		R0400					
Available and eligible own funds	Total available own funds to	R0500	100,649,898	100,649,898			
	Total available own funds to	R0510	100,649,898	100,649,898			
	Total eligible own funds to	R0540	100,649,898	100,649,898			
	Total eligible own funds to	R0550	100,649,898	100,649,898			
SCR	R0580	27,117,329					
MCR	R0600	46,523,200					
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3.71					
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	2.16					

S.23.01.01 Avstämningsreserv

S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve

Z Axis: (Z0001)			Value
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	100,649,898
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	10,000,000
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	90,649,898
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.25.01.21 Solvenskapitalkrav

S.25.01.21.01 - Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	12,516,260	
Counterparty default risk	R0020	5,291,830	
Life underwriting risk	R0030	15,465,171	
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050		
Diversification	R0060	- 8,887,788	
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	24,385,473	

S.25.01.21.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value	
		C0100	
Operational risk	R0130		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	2,731,856	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150		
Capital requirement for business operated in accordance	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200		
	R0210	27,117,329	
Capital add-on already set	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	
Solvency capital requirement	R0220		
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	27,117,329
	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	

S.25.01.21.03 - Basic Solvency Capital Requirement (USP)

		USP
		C0090
Life underwriting risk	R0030	
Health underwriting risk	R0040	
Non-life underwriting risk	R0050	

S.25.01.21.04 - Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax	R0590	s2c_AP:x77 (Approach based on average tax rate is not applicable as LAC DT is not used)

S.25.01.21.05 - Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
		R0640
LAC DT	LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650
	LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660
	LAC DT justified by carry back, current year	R0670
	LAC DT justified by carry back, future years	R0680
	Maximum LAC DT	R0690

S.28.01.01 Minimikapitalkrav

S.28.01.01.03 - Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Result
		C0040
MCRL Result	R0200	21,729,523.17

S.28.01.01.04 - Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

Z Axis: (Z0001)			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
			C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	3,099,917,348		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250			43,002,483

S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

Z Axis: (Z0001)			Value
			C0070
Linear MCR	R0300		21,729,523
SCR	R0310		27,117,329
MCR cap	R0320		12,202,798
MCR floor	R0330		6,779,332
Combined MCR	R0340		12,202,798
Absolute floor of the MCR	R0350		46,523,200
Minimum Capital Requirement	R0400		46,523,200