



Solvens- och verksamhetsrapport 2021

Hedvig[®]

Bolag:	Hedvig Försäkringsgrupp
Org. nr.	559093-0334 (Hedvig AB)
Adress	Malmskillnadsgatan 32 111 51 Stockholm

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A Verksamhet och resultat	7
A.1 Verksamhet	7
A.2 Försäkringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter	10
A.5 Övrig information	10
B Företagsstyrningssystem	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
B.2 Lämplighetskrav	13
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	13
B.4 Internkontrollsystem	17
B.5 Internrevisionsfunktion	17
B.6 Aktuariefunktion	18
B.7 Uppdragsavtal	18
B.8 Övrig information	18
C Riskprofil	19
C.1 Teckningsrisk	19
C.2 Marknadsrisk	21
C.3 Kreditrisk	22
C.4 Likviditetsrisk	23
C.5 Operativ risk	23
C.6 Övriga materiella risker	24
C.7 Övrig information	24
D Värdering för solvensändamål	25
D.1 Tillgångar	27
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	27
D.3 Andra skulder	28
D.4 Alternativa värderingsmetoder	28
D.5 Övrig information	28
E Finansiering	29
E.1 Kapitalbas	29
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	30
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	31
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	31
E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	31
E.6 Övrig information	31
Bilaga 1 - Kvantitativa rapporteringsmallar	32



Inledning

Denna rapport vänder sig till Hedvig Försäkringsgrupps intressenter och beskriver Gruppens verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering. Rapportstrukturen är fastställd i regelverket och därmed gemensam för alla försäkringsbolag och försäkringsgrupper för att underlätta en jämförelse.

Detta är Gruppens första Solvens- och verksamhetsrapport och avser verksamhetsperioden 2021-01-01 - 2021-12-31.

Styrelsen har varit delaktig i framtagandet, och beslutat om rapporten.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Hedvig Försäkringsgrupp ("**Hedvig**" eller "**Gruppen**"), består av Hedvig AB ("**Moderbolaget**"), org. nr. 559093-0334, samt det helägda dotterbolaget Hedvig Försäkring AB ("**Hedvig Försäkring**"), org. nr. 559245-5223.

Hedvig har under verksamhetsåret erbjudit följande försäkringar i respektive marknad:

- Sverige - Hemförsäkringar för hus och villa, bostadsrätt och hyresrätt, samt olycksfallsförsäkring.
- Norge - Hemförsäkring för hyresrätt, bostadsrätt.
- Danmark - Hemförsäkring för hyresrätt, bostadsrätt, samt kombinerad hem- och olycksfallsförsäkring.

Hedvig fick genom Hedvig Försäkring tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet i mars 2021. Beslutet att ansöka om koncession togs mot bakgrund av viljan inom Hedvig att i ännu högre utsträckning kunna driva konsumentvänlig innovation inom försäkringsområdet. Att ha en koncession bedöms även förbättra förutsättningarna för att erbjuda Hedvigs försäkringsprodukter i fler geografiska marknader över tid.

Sverige är Hedvigs största marknad med 86% av nettopremieintäkten.

Årets resultatet för 2021 för Gruppen uppgick till -167 097 tkr. Resultatet har främst påverkats av höga kostnader för marknadsföring samt för att utveckla den tekniska plattformen för att ytterligare förbättra kundupplevelsen.

Försäkringsportföljen har under 2021 till stor del legat hos Moderbolagets tidigare försäkringsgivare. Portföljen flyttas successivt över till Hedvig Försäkring genom förnyelse, och hela portföljen kommer vara förnyad och därmed inkluderad i Gruppens egna böcker under första halvåret 2022.

Under 2021 genomfördes två stycken nyemissioner där det tillkom nya ägare. Den största av dessa nya ägare är Anthemis som är ett investeringsföretag som fokuserar på försäkringsbranschen.

Hedvig använder sig av bl.a. Trustpilot för att löpande följa upp kundnöjdheten, och har betyget 4,9/5 baserat på mer än 1 700 recensioner.

Företagsstyrningssystemet

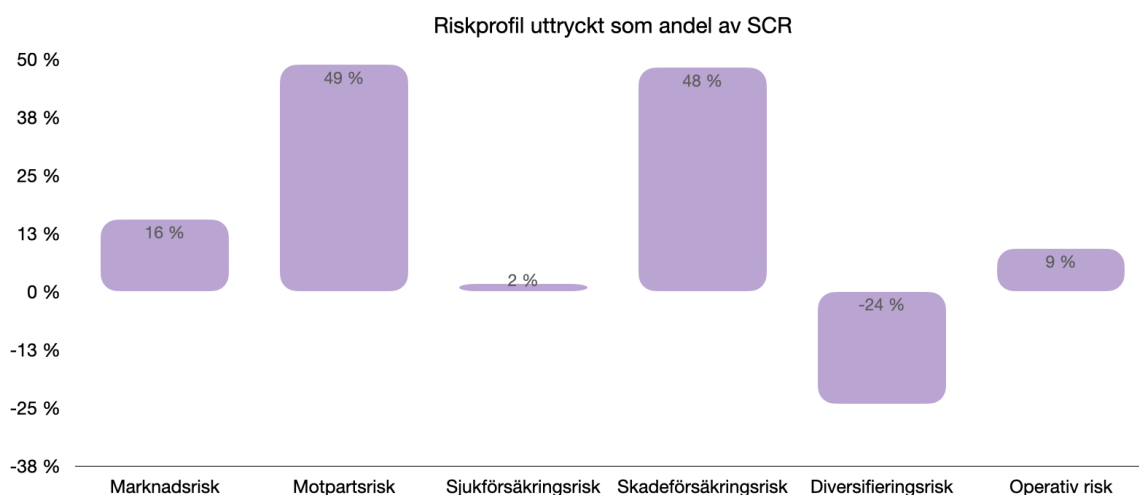
Hedvig har inrättat ett företagsstyrningssystem som säkerställer att Gruppen styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Styrelsen och VD i respektive bolag har fastställt styrdokument som sätter ramarna för samtliga delar av Gruppens verksamhet.

Inom Gruppen verkar Hedvig AB som distributör för Hedvig Försäkring. Vidare lägger Hedvig Försäkring ut bl.a. skadereglering och utveckling av tekniska tjänster till Hedvig AB. Hedvig Försäkring opererar som Gruppens försäkringsgivare och ansvarar därmed för bl.a. prissättning, riskmodellering och framtagande av försäkringsprodukter. Hedvig Försäkrings utlagda tjänster till Hedvig AB regleras genom ett uppdragsavtal ingånget mellan de två bolagen.

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar tillämpas en företagsstyrningsmodell med tre ansvarslinjer. Utförandet av de centrala funktionerna, dvs. riskhanterings-, compliance-, aktuarie och internrevisionsfunktionen har lagts ut till extern part.

Riskprofil

Gruppens riskprofil uttryckt som andel av totalt solvenskapitalkrav framgår av figuren nedan. I tillägg till de riskkategorier som ingår i beräkningen av kapitalkrav enligt standardformeln är Gruppen exponerat mot likviditetsrisk, strategisk risk (affärsrisk) och finansieringsrisk.



Värdering för solvensändamål

Balansräkningen inom ramen för Solvens II värderas till verkliga värden, och denna solvensbalansräkning ligger bland annat till grund för beräkningen av kapitalbasen.

Gruppens finansiella redovisning upprättas i enlighet med lagbegränsad IFRS.

Omvärdering av finansiell redovisning till solvensändamål innebär en värderingsskillnad på -19 772 tkr. Största skillnaderna kommer från avsättningen för framtida risker samt återläggning av periodiserade kostnader och intäkter.

Finansiering

Gruppen eftersträvar en effektiv kapitalhantering genom att anpassa kapitalnivån i förhållande till Gruppens risker. Genom regelbundna framåtblickande riskanalyser och finansiella scenarioanalyser säkerställs en god förståelse av hur Gruppens riskprofil, solvensbehov och kapitalsituation kommer utvecklas.

Enligt standardformeln så uppgick Gruppens SCR-kvot till 1 484% och MCR-kvoten till 622% per 2021-12-31.

Totalt solvenskapitalkrav (SCR)	2021-12-31
SCR	15 405
MCR	36 766
Tillgänglig kapitalbas	228 607
SCR-kvot	1 484%
MCR-kvot	622%

Hedvig har sedan starten finansierats av kapitaltillskott från huvudsakligen institutionella investerare och riskkapitalfonder och ytterligare externa kapitaltillskott är planerade för att driva fortsatt affärsutveckling och den tilltänkta tillväxten. Den långsiktiga målsättningen för Gruppen är att vara självfinansierad.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Ägare med kvalificerat ägande (>10%) i Hedvig framgår av tabellen nedan. Övriga ägare (vars totala andel uppgår till 63,0%) består av anställda i bolaget, ytterligare investeringsfonder samt vissa privatpersoner.

Aktieägare	Huvudman / beskrivning	Innehav
Obvious Ventures II, L.P.	Amerikansk investeringsfond	12,66%
Cherry Ventures Fund II GmbH & Co. KG	Tysk investeringsfond	12,04%
D-Ax Sweden AB	Axel Johnson-koncernens bolag för digitala investeringar	12,27%

Både Hedvig AB och Hedvig Försäkring AB har säte i Stockholm.

Hedvig AB bedriver verksamhet som försäkringsdistributör, och Hedvig Försäkring AB bedriver verksamhet som försäkringsföretag.

Försäkringsportföljen har under 2021 till stor del legat hos Moderbolagets tidigare försäkringsgivare. Portföljen flyttas successivt över till Hedvig Försäkring genom förnyelse, och hela portföljen kommer vara förnyad och därmed inkluderad i Gruppens egna böcker under första halvåret 2022.

Hedvig har under verksamhetsåret erbjudit följande försäkringar i respektive marknad:

- Sverige - Hemförsäkringar för hus och villa, bostadsrätt och hyresrätt, samt olycksfallsförsäkring.
- Norge - Hemförsäkring för hyresrätt, bostadsrätt.
- Danmark - Hemförsäkring för hyresrätt, bostadsrätt, samt kombinerad hem- och olycksfallsförsäkring.

Tabellen nedan visar försäkringsklasser inom Hedvig Försäkrings tillstånd.

Försäkringsklass	Sverige	Norge	Danmark
Klass 1. Olycksfall	X		X
Klass 7. Godstransport	X	X	X
Klass 8. Brand och naturkrafter	X	X	X
Klass 9. Annan sakskada	X	X	X
Klass 13. Allmän ansvarighet	X	X	X



Klass 16. Annan förmögenhetsskada	X	X	X
Klass 17. Rättsskydd	X	X	X

Hedvigs danska och norska förmedlingsverksamhet bedrivs i filialer till Hedvig AB, vilka är fasta driftställen, genom vilka Hedvig förmedlar försäkringar i Danmark och Norge. Hedvig Försäkring är försäkringsgivare genom gränsöverskridande verksamhet i de aktuella marknaderna.

Tillsynsmyndighet:

Gruppen står under tillsyn av Finansinspektionen. Kontaktuppgifter redogörs för nedan:

- Postadress: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm
- Besöksadress: Brunnsgatan 3A, 111 38 Stockholm
- Övriga kontaktuppgifter: www.fi.se; finansinspektionen@fi.se; 08-408 980 00

Extern revisor:

Externrevisorer för Gruppen är EY. Kontaktuppgifter redogörs för nedan:

- Postadress: EY, Box 7850, 111 47 Stockholm
- Besöksadress: Hamngatan 26, 111 47 Stockholm
- Huvudansvarig revisor: Carl Rudin
- Övriga kontaktuppgifter: www.ey.com/sv_se; 08-520 590 00

Väsentliga händelser under rapporteringsperioden:

Hedvig Försäkring fick tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet i mars 2021, och bolagets första försäkring tecknades i april 2021 (Sverige och Norge). I maj 2021 startade gruppen en filial i Danmark och bedriver sedan dess gränsöverskridande verksamhet även där. Beslutet att ansöka om koncession togs mot bakgrund av viljan inom Hedviggruppen att i ännu högre utsträckning kunna driva konsumentvänlig innovation inom försäkringsområdet. Att ha koncession bedöms även förbättra förutsättningarna för att erbjuda Hedvigs försäkringsprodukter i fler geografiska marknader över tid.

Under 2021 lanserade Hedvig olycksfallsförsäkring. Först ut var Danmark i samband med den danska lanseringen i maj, vilket följdes av lansering på den svenska marknaden under tredje kvartalet.

Under 2021 genomfördes två stycken nyemissioner där det tillkom nya ägare till bolaget. Den största av dessa nya ägare är Anthemis som är ett investeringsföretag som fokuserar på försäkringsbranschen.

A.2 Försäkringsresultat

Det försäkringstekniska resultatet för 2021 uppgick till -181 993 tkr. Resultatet har främst påverkats av höga kostnader för marknadsföring samt för att utveckla den tekniska plattformen för att ytterligare förbättra kundupplevelsen.

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen (tkr)	2021
Premieintäkter, f.e.r	4 298
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0
Övriga tekniska intäkter	4 369
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-6 270
Driftskostnader	-184 390
Skadeförsäkringens tekniska resultat	-181 993

Försäkringsportföljen har under 2021 till stor del legat hos Moderbolagets tidigare försäkringsgivare. Portföljen flyttas successivt över till Hedvig Försäkring genom förnyelse, och hela portföljen kommer vara förnyad och därmed inkluderad i Gruppens egna böcker under första halvåret 2022.

Premieintäkterna fördelar sig över tre marknader och Hedvig har under året direktförsäkrat privatpersoner under Solvens 2-klasserna Olycksfall (1), Brand och annan egendomsskada (7) och Allmän ansvarighet (8).

Premieintäkter per marknad	Brutto	F.e.r
Sverige	19 706	3 687
Norge	1 831	375
Danmark	1 151	236
Total premieintäkt	22 688	4 298

Sverige är Hedvigs största marknad med 86% av nettopremieintäkten.

Premieintäkter per försäkringsklass	Brutto	F.e.r
Olycksfall	459	87
Brand och annan egendomsskada	21 442	4 062
Allmän ansvarighet	787	149
Total premieintäkt	22 688	4 298

Hemförsäkringsprodukten som Hedvig erbjuder står för den största delen av försäkringsportföljen och inkluderar både Brand och annan egendomsskada, samt Allmän ansvarighet. Olycksfallsprodukten lanserades under den senare halvan av 2021 i Sverige och från verksamhetsstart i Danmark.



Under året har Gruppen betalat ut 14,1 mkr i försäkringsersättningar, netto efter återförsäkring 2,8 mkr. Reserverade kostnader inklusive skaderegleringskostnader uppgår till 7,2 mkr, netto 3,4 mkr.

Försäkringsersättningar, f.e.r.	Brutto	Återförsäkring	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar	14 082	11 265	2 816
Förändring i avsättning för oreglerade skador, RBNS	4 560	3 648	912
Förändring i avsättning för oreglerade skador, IBNR	149	119	30
Skaderegleringskostnader	2 512		2 512
Total försäkringsersättningar	21 302	15 032	6 270

Gruppens driftskostnader uppgår totalt till 184 390 tkr vilket främst består av personalkostnader, marknadsföringskostnader samt konsultarvoden.

A.3 Investeringsresultat

Då Gruppens kapital hålls i bankmedel är investeringsresultatet begränsat. Till största del består det av realiserad och orealiserad förändring i valutakurs. Totalt uppgår investeringsresultatet till -772 tkr.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Gruppen har inget resultat från övriga verksamheter. Moderbolaget har under året aktiverat 15 668 tkr för egenupparbetade immateriella tillgångar, vilka klassificeras som en övrig intäkt. Årets resultat för gruppen uppgår till -167 096 tkr.

A.5 Övrig information

Hedvig använder sig av bl.a. av Trustpilot för att löpande följa upp kundnöjdheten, och har betyget 4,9/5 baserat på mer än 1 700 recensioner.

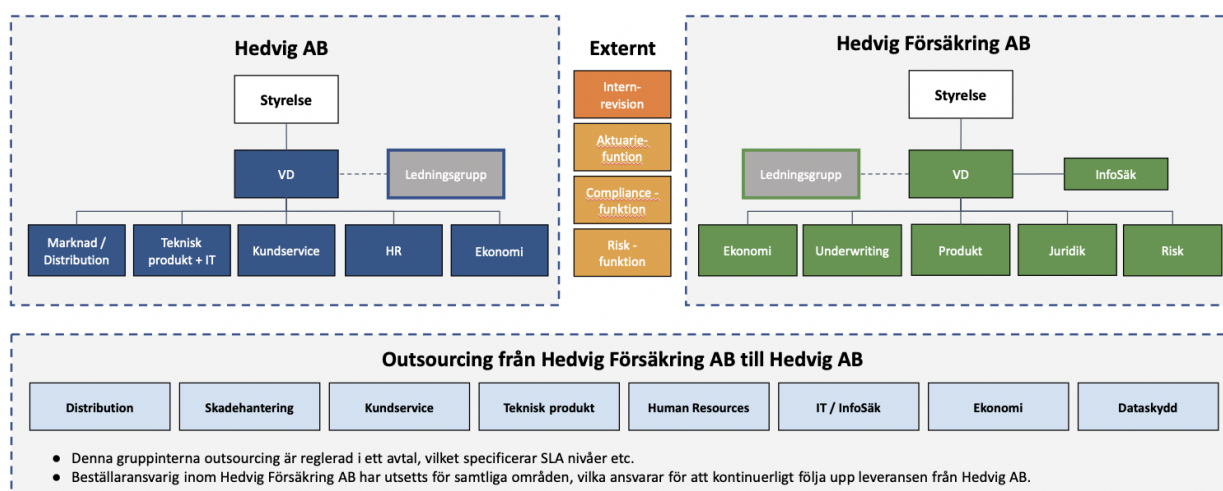
B Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Hedvig har inrättat ett företagsstyrningssystem som säkerställer att Gruppen styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Gruppen har styrdokument som sätter ramarna för samtliga delar av Gruppens verksamhet. På operativ nivå har ansvariga avdelningar och funktioner implementerat processer och kontroller i syfte att säkerställa en effektiv verksamhet som levererar i enlighet med utsatt strategi, en god riskhantering samt att Gruppen efterlever tillämpliga lagar och regler.

Inom Gruppen verkar Hedvig AB som distributör för Hedvig Försäkring. Vidare lägger Hedvig Försäkring ut stora delar av den operativa verksamheten till Hedvig AB i enlighet med bilden nedan. Hedvig Försäkrings utlagda tjänster till Hedvig AB regleras genom ett uppdragsavtal ingånget mellan de två bolagen.

Hedvig Försäkring opererar som Gruppens försäkringsgivare och ansvarar därmed för bl.a. prissättning, riskmodellering och framtagande av försäkringsprodukter.



För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar tillämpas en företagsstyrningsmodell med tre ansvarslinjer. Utförandet av de centrala funktionerna, dvs. riskhanterings-, compliance-, aktuarie och internrevisionsfunktionen har lagts ut till extern part. Gruppen har genom interna regler och processer säkerställt en god kontroll över den utlagda verksamheten och arbetar kontinuerligt med övervakning, uppföljning och rapportering.

Styrelse och ledning

Styrelse

Moderbolagets styrelse ansvarar ytterst för Gruppens företagsstyrningssystem, och ska säkerställa att affärsverksamheten bedrivs på ett ändamålsenligt sätt. Detta ansvar innefattar att tillse att Gruppen har väl fungerande system för intern kontroll och riskhantering.

Samtliga styrelseledamöter inom respektive bolag i Gruppen ska vara lämpliga för de uppgifter de är avsedda att ansvara för vad gäller kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet.

Styrelsen utgör i sin helhet revisionsutskott. Utskottet övervakar den finansiella rapporteringen genom att granska viktiga redovisningsfrågor och andra förhållanden som kan påverka den finansiella rapporteringens kvalitativa innehåll. Revisionsutskottet ska även övervaka effektiviteten i företagets interna kontroll, internrevision och riskhanteringsfunktionen. Vidare ska utskottet hålla sig informerat om den lagstadgade revisionen av i synnerhet årsredovisningar samt granska och övervaka det registrerade revisionsbolagets opartiskhet och självständighet, särskilt om revisorn tillhandahåller ytterligare tjänster till Bolaget. Revisionsutskottet ska biträda i fråga om val av revisor.

Styrelsen utser två personer till att vara ersättningsutskott för att övervaka och besluta kring ersättningar till VD och ledande befattningshavare i Bolaget. Utskottet ska sammanträda inför årliga genomgångar av ersättningar samt vid behov.

Gruppen har inrättat ett forum där grupprelaterade frågor behandlas inför respektive styrelsemöte. Deltagare utses från respektive styrelse. Forumet sammanträder kvartalsvis eller vid behov och är upprättat i syfte att säkerställa effektiva rapporteringsvägar och informationsflöden inom gruppen.

VD

VD i respektive bolag ansvarar för den löpande förvaltningen, samt att verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens beslutade strategiska inriktning. Respektive VD har även det operativa ansvaret för implementation av tillfredsställande processer, att lagar och regler efterföljs samt att riskhanteringen är god.

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Detta är Hedvigs första Solvens- och verksamhetsrapport.

Bolagets principer avseende ersättningar

Utgångspunkten är att Gruppens ersättningsmodell ska bidra till att skapa goda förutsättningar för respektive bolag att på ett tillfredsställande sätt bedriva sin verksamhet. Vidare ska ersättningsmodellen vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka bolagens och dess ägares långsiktiga intressen eller kapitalbas.

Utformning och nivå på ersättningar ska harmonisera med Gruppens värderingar, vara rimliga och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur. Den allmänna utgångspunkten för Gruppens ersättningar är att de ska vara fasta och ersättningsmodellen innefattar inte några rörliga ersättningar. Alla medarbetare och styrelseledamöter inom Gruppen omfattas av ett optionsprogram. Antal optioner baseras på typ av roll, kompetens och erfarenhet, vidare bygger programmet på en långsiktighet där fullt optionsvärde innehas först efter fyra års anställning.

Vidare har Gruppen tjänstepension för alla anställda (inkl. vd och ledningspersoner) som följer ITP 1, vilket är en premiebestämd pension på 4,5 procent av lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30 procent på lönedelar över det.

Gruppens ersättningssystem definieras som samtliga ersättningar och förmåner, inklusive deltagande i Gruppens optionsprogram, som personer inom Gruppen får ta del av.

Materiella transaktioner med aktieägare, personer med betydande inflytande och styrelseledamöter

Under året har det genomförts två nyemissioner till ett sammanlagt värde om 340 831 tkr.

Löpande betalar Hedvig Försäkring förmedlingsprovision om 25% till Hedvig AB, där denna provision baseras på inbetald premie.

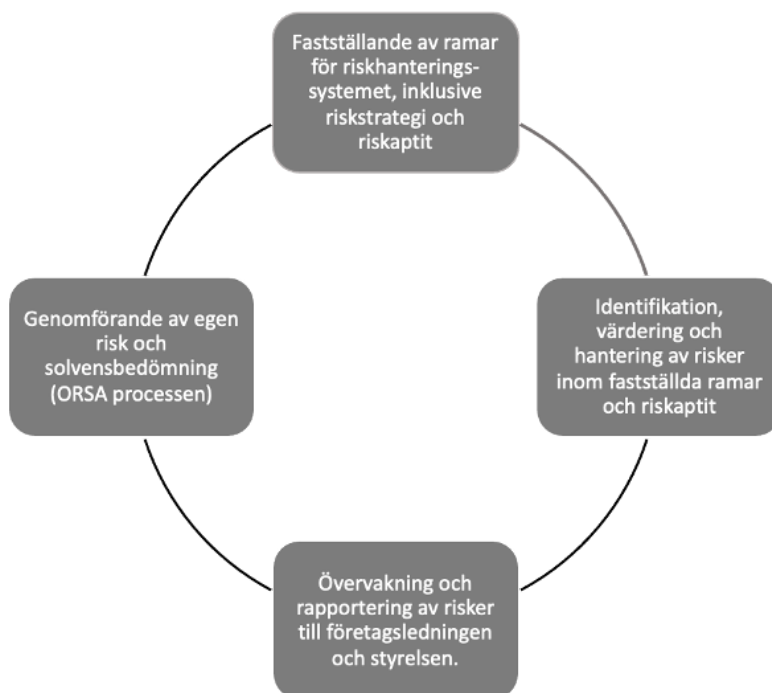
B.2 Lämplighetskrav

Gruppen har inrättat en process för regelbunden lämplighetsprövning som beskrivs i interna regler och syftar till att säkerställa att bolagen har en sund och ansvarsfull ledning.

Bolagens lämplighetskrav ska tillse att de personer som leder verksamheten eller innehar nyckelpositioner, inklusive centrala funktioner, är lämpliga för de uppgifter de är avsedda att utföra vad avser kunskap, erfarenhet, anseende och integritet. I Gruppens interna regler beskrivs rutinerna för att bedöma lämpligheten hos nämnda personer såväl vid initial prövning för en viss funktion, som kontinuerligt och vid behov för att garantera att kraven alltid är uppfyllda.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystemets uppgift är att säkerställa att alla aktuella och framtida risker identifieras och hanteras för att säkerställa att Hedvig kan nå sina uppsatta mål och säkerställa att åtaganden till försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Gruppens riskhanteringssystem omfattar även utlagd verksamhet, och beställaransvariga ska säkerställa implementation av relevanta riskhanteringsåtgärder. Nedan ges en övergripande beskrivning av riskhanteringssystemets centrala komponenter.



Riskramverk, riskstrategi och riskaptit

Styrelsen ansvarar ytterst för riskhanteringssystemet och fastställer minst årligen en policy för riskhanteringen. Syftet med policyn är att sätta ramarna för Hedvigs system för styrning och hantering av risker, samt definiera en övergripande riskstrategi och riskaptit. Denna policy fastslår bland annat följande:

- VD ansvarar för att säkerställa att av styrelsen beslutade metoder, modeller och processer för att identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera och rapportera risker fungerar som avsett.
- Riskhanteringsfunktionen ska vara oberoende och ansvarar för att övervaka riskhanteringssystemet samt att kontrollera och utvärdera verksamhetens samlade risker. Riskhanteringsfunktionen ansvarar även för rapportering av Hedvigs riskexponering samt utfallet av funktionens aktiviteter till VD, ledning och styrelse.
- En klart definierad riskstrategi ska överensstämma med Hedvigs övergripande affärsstrategi. Strategins mål och ledande principer, riskaptit och ansvarsfördelningen inom Gruppen ska dokumenteras och förankras i verksamheten i syfte att ska ha en god riskkultur och riskmedvetenhet.
- Hedvigs system för riskhantering ska avse såväl de risker som täcks av solvenskapitalkravet som andra risker som Gruppen kan exponeras för. Processer

och rutiner för att hantera riskerna kan bygga på kvantitativa och/eller kvalitativa metoder beroende på riskens art och karaktär.

- Riskhanteringen ska baseras på affärsmässighet och bedrivas med tydligt lönsamhetsfokus, vilket bland annat innebär att hänsyn ska tas till risker vid varje affärsbeslut. Vid väsentliga förändringar i verksamheten ska risker beaktas. Principer för risktagande inom Gruppen ska vara att ge förutsättningar för att uppnå fastställda mål, bibehålla den finansiella styrkan och kontinuiteten för att möta åtaganden samt skydda varumärke och rykte.
- Hedvig ska medvetet exponera sig mot de risker som är nödvändiga för att uppnå beslutade affärs mål och för att bedriva lönsam affär, vilket exempelvis innebär att försäkringsrisker och marknadsrisker medvetet ska tas som ett led i genomförandet av affärsstrategin. Vidare ska Gruppens icke kvantifierbara risker kategoriseras, värderas och hanteras med beaktande av sannolikhet och konsekvens enligt fastslagen riskmatris.

Identifikation, värdering och hantering av risker

Verksamheten ska i enlighet med ramarna fastställda av styrelsen:

- Implementera riskhantering och dokumentera interna regler avseende riskhantering anpassade till sitt ansvarsområde i den operativa verksamheten.
- Identifiera, värdera och hantera risker.
- Rapportera risker till Riskhanteringsfunktionen.
- Utföra egenkontroller avseende risker och riskhantering.
- Rapportera incidenter samt överträdelser av externa eller interna regler till Riskhanteringsfunktionen.

Vidare har Hedvig etablerat en dedikerad riskfunktion inom första linjen som driver och koordinerar verksamhetens ansvar att implementera ett effektivt riskhanteringssystem och en stark kontrollmiljö.

Gruppen är exponerad mot försäkringsrisker, finansiella risker (finansieringsrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk och motpartsrisk), operativ risker och strategisk risk. Hanteringen av respektive riskkategori, samt exponeringen, beskrivs i avsnitten C. Riskprofil nedan.

Övervakning och rapportering av risker

Hedvig har på olika nivåer implementerat rutiner i syfte att säkerställa att information om Gruppens risker och riskhanteringssystem aktivt och effektivt övervakas, analyseras och rapporteras.

Riskhanteringsfunktionen (andra försvarslinjen) upprättar kvartalsvis en skriftlig rapport avseende bedömningen av Hedvigs samlade riskbild. I syfte att övervaka att ett ändamålsenligt riskhanteringssystem är implementerat arbetar Riskhanteringsfunktionen riskbaserat, där initialt de största riskerna identifieras genom riskanalys, följt av att en riskbaserad årsplan tas fram innehållandes kontrollaktiviteter och stöttande aktiviteter relaterade till dessa risker.

Vidare identifierar och rapporterar Regelefterlevnadsfunktionen (andra försvarslinjen) risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad.

ORSA-processen

Hedvig genomför minst årligen en egen risk och solvensbedömning ("**ORSA**") i syfte att identifiera och värdera de risker som Gruppen är eller kan komma att bli exponerad för, samt att genomföra en framåtriktad bedömning av Gruppens kapitalsituation och solvensbehov.

Hedvig utvärderar löpande om förändringar av Gruppens riskprofil och volatilitet i solvensbehov relativt dess finansiella ställning utlöser ett behov att genomföra ORSA-processen mer frekvent än årligen. Exempelvis ingår en bedömning av hur Gruppens riskprofil och finansiella ställning förändras vid lansering av nya produkter samt vid materiella förändringar av befintliga produkter.

Hedvig definierar sitt egna solvensbehov utifrån en lägsta toleransnivå för regulatorisk kapitalisering (solvenskvot), vilket fastställs av styrelsen. Den styrande principen är att denna lägsta tillåtna nivå på kapitaliseringen ska ha en marginal till kapitalkravet så att åtgärder hinner implementeras om kapitalkravet hotas att understigas.

ORSA-processen, såsom beskrivs övergripande nedan, syftar till att:

1. Identifiera väsentliga risker kopplat till aktuell affärsplan
2. Definiera stressade scenarier som ska ingå i ORSAn
3. Utvärdera standardformelns lämplighet
4. Utvärdera vad som utgör det egna solvensbehov givet Gruppens riskprofil
5. Prognosticera Gruppens finansiella ställning, givet aktuell affärsplan (bas- och stressade scenarier)
6. Analysera respektive scenario, och utvärdera Gruppens totala egna solvensbehov. Om kapitalbehovet överstiger tillgängligt kapital i något av scenarierna ska beslut fattas om vilka åtgärder som behöver initieras.
7. Granska och godkänna av ORSA rapporten
8. Kommunicera resultatet från genomförd ORSA till berörda parter

VD och styrelse medverkar i samtliga delar av processen, både genom aktiv involvering i arbetsmöten samt formellt godkännande av scenarier och slutlig ORSA rapport.

B.4 Internkontrollsystem

Gruppens system för intern kontroll är en integrerad del av verksamheten, och syftar till att säkerställa effektiva och ändamålsenliga processer, att tillämpliga lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig.

Som nämns ovan har Hedvig implementerat principen om tre försvarslinjer, och rapporteringskanaler har etablerats till VD och styrelse i syfte att säkerställa att de kan fullgöra sitt ansvar att övervaka systemets effektivitet.

Hedvigs kontrollmiljö utvärderas regelbundet. I de fall materiella brister identifieras prioriteras aktiviteter för att åtgärda bristerna. Utvärderingen innefattar alla delar av kontrollmiljön, inklusive styrnings- och beslutsprocesser, styrdokument, affärsprocesser, IT-stöd, personalrelaterade aspekter samt hantering av legala ärenden och regulatoriska krav.

Vidare genomför Riskhanteringsfunktionen riskbedömningar i syfte att identifiera Gruppens största risker, samt att utvärdera hur väl implementerade kontrollstrukturer hanterar dessa risker. Riskhanteringsfunktionen genomför även riskbaserad testning av interna kontroller.

Compliancefunktionen

Hedvig har tillsatt en funktion för regelefterlevnad. Compliancefunktionen är en del av det interna kontrollsystemet och ska granska och utvärdera om Hedvigs interna regler och processer är ändamålsenliga och uppfyller de lagar och externa krav som reglerar verksamheten. En riskbaserad complianceplan tas fram årligen och antas av styrelsen. Vidare ska funktionen regelbundet rapportera eventuella brister kopplat till regelefterlevnad till styrelse och ledning.

Hedvig har funnit det effektivt och ändamålsenligt att anlita en extern uppdragstagare för detta arbete och säkerställer en god kontroll genom tydligt ansvar för utsedd beställansvarig samt kontinuerlig övervakning och uppföljning av genomfört arbete.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen ska utvärdera Hedvigs företagsstyrningssystem samt effektiviteten i systemet för intern kontroll. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen och har en oberoende ställning i förhållande till den operativa verksamheten.

Utförandet av Internrevisionsfunktionen har lagts ut till extern part. Hedvig säkerställer en god kontroll genom tydligt ansvar för utsedd beställansvarig samt kontinuerlig övervakning och uppföljning av genomfört arbete.

B.6 Aktuariefunktion

Enligt av styrelsen fastställd policy för aktuariefunktionen har funktionen ansvar för att samordna och kvalitetssäkra försäkringstekniska beräkningar, identifiera bristande efterlevnad av regler kring beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Funktionen ska lämna yttranden om reserver och premier samt bistå styrelse och ledning i frågor som rör aktuariella metoder och beräkningar och bidra till Hedvigs riskhanteringssystem. Aktuariefunktionen granskar och intygar kvartalsvis att redovisade försäkringstekniska avsättningar är rimliga.

Utförandet av Aktuariefunktionen har lagts ut till extern part. Hedvig säkerställer en god kontroll genom tydligt ansvar för utsedd beställaransvarig samt kontinuerlig övervakning och uppföljning av genomfört arbete.

B.7 Uppdragsavtal

Bolagen inom Gruppen har möjlighet att uppdra åt annan juridisk person att utföra ett visst arbete och vissa funktioner som ingår i dess rörelse. Med det sagt, oavsett uppdragstagare, så ansvarar alltid respektive bolag för den utlagda verksamheten och ska säkerställa att uppdragstagaren uppfyller sina åtaganden. För verksamhet som lagts ut på en uppdragstagare ska ett uppdragsavtal upprättas i enlighet med de principer och processer som anges i Policy för uppdragsavtal.

Inom Gruppen lägger Hedvig Försäkring ut stora delar av den operativa verksamheten genom ett uppdragsavtal till Hedvig AB, inklusive bl.a. skadereglering, kundservice samt system och teknisk produkt. Vidare har centrala funktioner lagts ut externt.

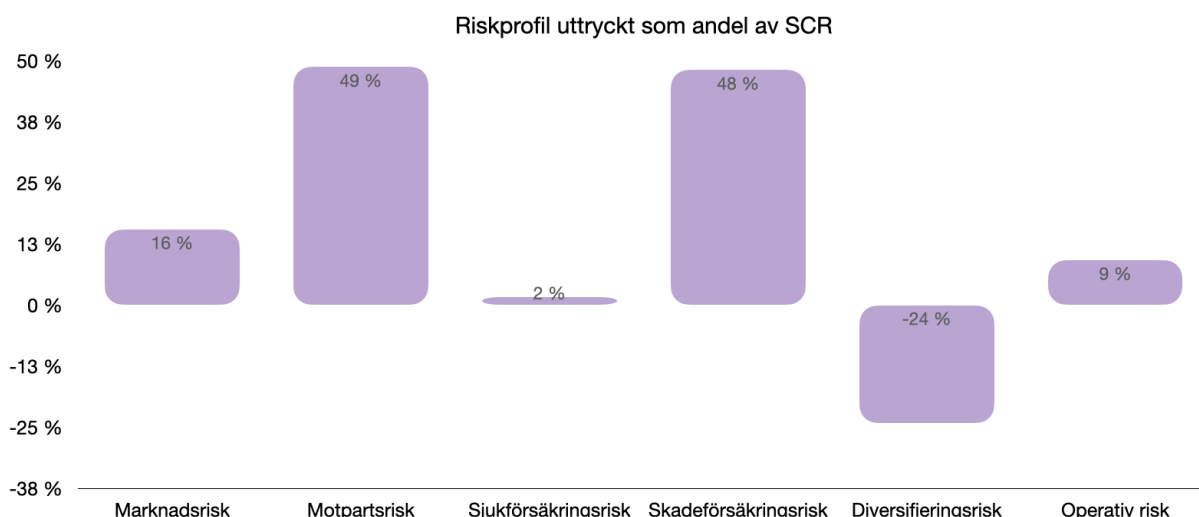
B.8 Övrig information

Hedvigs företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn tagen till karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i affärsverksamheten.

Ingen övrig materiell information om Gruppens företagssystem.

C Riskprofil

Hedvigs riskprofil uttryckt som andel av totalt solvenskapitalkrav per 2021-12-31 framgår av figuren nedan. I tillägg till de riskkategorier som ingår i beräkningen av kapitalkrav enligt standardformeln är Gruppen exponerat mot likviditetsrisk, strategisk risk (affärsrisk) och finansieringsrisk.



C.1 Teckningsrisk

Hedvigs teckningsrisk är kopplad till skadeförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk i form av en olycksfallsförsäkring tecknad i Hedvig Försäkring, och exponeringen kan delas in i följande underkategorier:

- Premierisk
- Reservrisk
- Katastrofrisk

Strategin är att bibehålla en hög andel återförsäkring och därmed begränsa teckningsrisken, bl.a. för att kunna bedriva sin verksamhet på ett så kapitaleffektivt sätt som möjligt. Hedvig Försäkring är återförsäkrat genom en proportionell kvotåterförsäkring som bär 80% av premierisken, samt genom en icke-proportionell (excess of loss) återförsäkring på sitt självbehåll i syfte att begränsa effekten av större enskilda skador och händelser.

Premierisk

Premierisk avser risken för att kapitalbasen påverkas negativt genom avvikelse mellan det estimerade försäkringsåtagandet vid teckningstillfället och faktiska kostnader för tecknade avtal. Mer specifikt är risken kopplad till att storleken och frekvensen av framtida skador inte kan bäras av premien för framtida period.



Premierisken hanteras genom en dynamisk prismodell och kontinuerlig uppföljning av skaderesultatet på granulär nivå. Genom löpande uppföljning kan trender snabbt identifieras, beslut om åtgärder tas, och ändringar effektivt implementeras.

Känslighetsanalys premierisk f.e.r. - effekt på kapitalbas (tkr)

Parameter	Förändring	Brutto	F.e.r.
Skadeprocent	10% ökning	-2 269	- 454

Reservrisk

Reservrisk avser risken för att kapitalbasen påverkas negativt genom att verkliga skadekostnader avviker från de förväntade skadekostnaderna i det försäkringstekniska åtagandet.

Den viktigaste metoden för att begränsa reservrisk är att kontinuerligt följa upp och justera avsättningar, vilket görs löpande. Hedvigs försäkringsprodukter har en relativt kort utredningstid och reserver omsätts snabbt till slutreglerad ersättning. Detta ger ett statistiskt underlag som avsättningar kan byggas på. Vidare tillämpas även en IBNR-avsättning för att täcka de statistiskt beräknade nivåerna på skadeersättning.

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) avseende oreglerade skador, f.e.r. (tkr)

Avsättning för oreglerade skador	RBNS	IBNR	Skadereglerings-avsättning
Sverige	755	14	306
Norge	120	0	43
Danmark	42	16	14
Total avsättning för oreglerade skador	917	30	364

Avsättningen för rapporterade men oreglerade skador (RBNS) kopplat till hemförsäkring har en genomsnittlig duration på 0,61 år. För olycksfall uppskattas durationen till ungefär 1,75 år.

Känslighetsanalys reservrisk (tkr)

Parameter	Förändring	Brutto	F.e.r.
Oreglerade skador inkl. IBNR och skadereglering	5% ökning	- 328	- 66

En förändring med 5% av FTA skulle påverka kapitalbasen med - 66 tkr.

Katastrofrisk

Katastrofrisk är risken att kapitalbasen påverkas negativt på grund av osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna kopplat till antaganden om extrema och exceptionella händelser.

Katastrofrisken hanteras genom uppföljning av att enskilda skador eller händelser inte överstiger den acceptabla risknivån. Detta görs primärt genom att kontrollera det maximala självbehållet per risk med hjälp av villkorsbegränsningar för försäkringsbelopp samt att anpassa återförsäkringsskyddet med avseende på enskild skada samt händelse. Vidare genomförs även en kontinuerlig kontroll av eventuell riskkoncentration i form av flertalet försäkrade på samma geografiska läge. Hedvigs enskilt största risk gäller fullvärdesförsäkrade hus där inget försäkringsobjekt i dagsläget överstiger återförsäkringslimiterna för enskilda skador.

C.2 Marknadsrisk

Hedvigs marknadsrisk utgörs av valutarisk, ränterisk och koncentrationsrisk. Per 2021-12-31 håller Gruppen alla finansiella tillgångar som likvida medel, och därmed finns i ingen exponering mot exempelvis aktierisk. Hedvigs placeringspolicy fastslår att Gruppens tillgångar ska investeras i enlighet med aktsamhetsprincipen, samt att tillgångar som används för att täcka försäkringstekniska avsättningar ska investeras på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till skuldernas art och duration.

Valutarisk

Valutarisk är risken att kapitalbasen påverkas negativt på grund av svängningar i valutakurs mellan SEK och utländsk valuta. Hedvig är exponerad mot valutarisk då Hedvig Försäkring erbjuder försäkringar i Norge (NOK) och Danmark (DKK). Gruppen har även bankmedel i EUR.

Valutaexponering och känslighetsanalys per 2021-12-31.

Valuta	Tillgångar (tkr)	Skulder (tkr)	Netto (tkr)	Påverkan på kapitalbas vid
				10% kursfall mot SEK (tkr)
DKK	2 660	- 480	2 180	- 218
EUR	2 068	0	2 068	- 207
NOK	6 652	-2 992	3 660	- 366

Gruppen hanterar löpande valutarisken genom att försäkringsbrev ställs ut i samma valuta som skadeersättning betalas ut i. Utöver detta betalar medlemmar in premier månadsvis, vilket med försäkringarnas kortsvansade natur samt rådande kostnadsprocent ger en begränsad exponering. För driftskostnader utöver försäkringsverksamheten uppstår dessa till stor del i Gruppens redovisningsvaluta SEK.

Ränterisk

Ränterisk är risken att kapitalbasen påverkas negativt på grund av förändringar i tillgångs- och skuldvärden på grund av förändringar i ränta. Hedvig är exponerad mot ränterisk främst kopplat till de förväntade framtida kassaflödena i de åtaganden som ingåtts vid årsskiftet. Eftersom det är kort avvecklingstid på försäkringsaffären är effekten av förändring i diskonteringsränta mycket begränsad.

Förväntade framtida kassaflöden 2021-12-31	Nettobelopp (tkr)
< 1 år	1 098
1 år	- 1
2 år	- 216

Koncentrationsrisk

Hedvig har ingen koncentrationsrisk inom marknadsrisk. Koncentration på bankmedel och återförsäkring omfattas under kreditrisk.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken att ett åtagande inte fullgörs av en motpart och därigenom orsakar förluster. Hedvigs kreditrisk består dels av exponering via medel på bankkonto och dels av exponering via Hedvig Försäkrings återförsäkringsprogram. Då samtliga återförsäkrare har samma kreditrating används en förenklad modell för att även beräkna exponeringen i den riskmitigerande effekten på försäkringsrisk, vilken uppgick till 31 145 tkr per 2021-12-31.

Exponering exkl riskmitigerande effekt i försäkringsrisk per 2021-12-31:

Motpart	Typ	Rating	Exponering (tkr)
Nordea Bank	Bankkonto	AA-	251 742
Hannover Re	Återförsäkring	AA-	749
SCOR	Återförsäkring	AA-	1 747

Hedvigs kreditriskexponering är kopplad till ett fåtal motparter vilket förenklar arbetet med att följa upp och hantera kreditrisken.

Hedvig Försäkring har en lägsta tolerans för kreditrating på sina återförsäkringspartners på A-, i enlighet med policyn för återförsäkringsrisk.

Kreditexponeringen uttryckt som kapitalkrav redovisas i kategorin motpartsrisk (se avsnitt E.2 nedan).

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att Hedvig inte kan fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning. Risken hanteras genom löpande kassaflödesanalyser i syfte att identifiera eventuellt utökat likviditetsbehov med god framförhållning i de båda bolagen samt för filialerna.

Likviditetsbehovet styrs dels av den löpande försäkringsverksamheten med skadeutbetalningar och dels av övriga driftskostnader som ska täckas av medlemmarnas premiebetalningar. Då Hedvig befinner sig i en uppstartsfas täcker premieintäkterna ännu inte det totala likviditetsbehovet för gruppen, därav krävs det kapitaltillskott från ägarna för att tillföra tillräcklig likviditet under planperioden. Detta innebär även att det inte finns några förväntade vinster som ingår i framtida premier.

De likvida medel som hålls av Gruppen hålls i bankmedel.

C.5 Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och felaktiga system, bristfällig avtalshantering eller externa händelser. Bland de operativa riskerna finns också risker för bristande regelefterlevnad, vilket kan medföra såväl ekonomisk skada som ryktesrisk.

Operativa risker hanteras främst genom en väl fungerande kontrollmiljö som definieras genom tydliga styrdokument, ansvar för interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd.

Exponeringen mot operativa risker identifieras och analyseras genom årliga riskanalyser inom alla verksamhetsområden, samt vid väsentliga förändringar av verksamheten. Riskhanteringsfunktionen och Regelefterlevnadsfunktionen medverkar i dessa riskanalyser och säkerställer en objektiv och oberoende värdering av identifierade risker.

Hedvig befinner sig i en stark tillväxtfas och expansionen drivs delvis genom lansering av nya produkter och nya marknader. Parallellt byggs och utvecklas befintliga system och processer för att ytterligare stärka Hedvigs erbjudande och konkurrenskraft. Detta innebär att förändringstakten är mycket hög vilket ställer krav på en väl fungerande kontrollmiljö för att hantera den ökade operativa risken detta medför. Exempel på mitigerande åtgärder kopplat till detta är tydlig dokumentation av processer och beslut, samt kontinuerlig rapportering till styrelse och ledning. Ytterligare en viktig aspekt är att noga testa nya system eller produkter och andra förändringar innan de sätts i produktion.

C.6 Övriga materiella risker

Strategisk risk (affärsrisk)

Strategisk risk avser risken för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om Hedvig liksom en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar.

Exempel på åtgärder för att hantera strategiska risker är Gruppens affärsplanering, omvärldsanalyser, kvalitativ och kvantitativ uppföljning/analys av olika delar av verksamheten, scenarioanalys inom ramen för ORSA-processen samt ett aktivt arbete inom företagsledningen och styrelsen.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk avser risken att Hedvig inte skulle kunna finansiera verksamheten när behov uppstår.

Finansieringsrisken hanteras genom en löpande och rigorös finansiell planering där kapitalbehovet analyseras och utvärderas. Finansieringsrisk fångas inte upp specifikt av SCR beräkningarna, utan Gruppen har istället utvecklat modeller för att kontinuerligt kunna prognostisera framtida kapitalbehov med så god framförhållning som möjligt.

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information finns om Gruppens riskprofil.

D Värdering för solvensändamål

Hedvig upprättar all finansiell rapportering, både för legal rapportering och för solvensändamål, i enlighet med tillämpligt regelverk innefattandes försäkringsrörelselagen (2010:2043), ("FRL"), lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsbolag ("ÅRFL"), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse FFFS 2015:8 och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2015:12, EIOPA:s riktlinjer om företagsstyrning, Solvens II-förordningen samt övrigt vid var tid applicerbara regelverk och riktlinjer. Vidare tillämpar Gruppen redovisningsstandarderna "International Financial Reporting Standards (IFRS)" samt "RFR2 redovisning i juridiska personer", dock med de tillägg och begränsningar som följer av svensk lag, så kallad lagbegränsad IFRS, varför även dessa kommer att beaktas av Gruppen.

Med grund i ovanstående regelverk görs värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål i enlighet med principerna i antagen *Policy för värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål*. Principer för beräkning och värdering av försäkringstekniska avsättningar, både för finansiell rapportering och för solvensändamål, definieras av Hedvigs *försäkringstekniska riktlinjer*.

Som standardvärderingsmetod ska tillgångar och skulder värderas med hjälp av noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Om det inte är möjligt att använda noterade priser på aktiva marknader, ska likartade marknader användas med tillhörande justeringar. Om kriterierna för aktiva marknader inte efterlevs, ska Hedvig använda alternativa värderingsmetoder om inte annat följer av Solvens 2-förordningen samt vägledningen från EIOPA.

Tabellen nedan visar skillnader i värdering av balansposter mellan lagbegränsad IFRS och Solvens 2 (Belopp visas i tkr).

Balansräkning	Lagbegränsad IFRS	Solvens 2	Skillnad
Immateriella tillgångar	15 117		
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar/bästa skattning	41 136	2 495	-38 641
Fordringar	81 787	18 143	-63 643
Kassa och bank	251 742	251 742	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0	0
Summa tillgångar	389 782	272 380	-102 284
Försäkringstekniska avsättningar	52 070		-52 070
Bästa skattning		5 612	5 612



Riskmarginal		537	537
Skulder till kreditinstitut	1 293	1 293	
Skulder försäkringsverksamhet och leverantörsskulder	62 933	20 158	-42 775
Övriga skulder	16 173	16 173	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 934		-8 934
Summa avsättningar och skulder	141 403	43 773	-97 630
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	248 379	228 607	-19 772

I nedanstående tabell visas enbart en överblick av de poster som omvärderats för solvensändamål. Störst påverkan har värderingen av framtida kassaflöden från försäkringstekniska avsättningar och försäkringsfordringar och -skulder. Utöver detta tillkommer även en stor effekt på immateriella tillgångar.

Premiereserven ersätts för solvensändamål med en avsättning för förväntade kassaflöden för samtliga ingångna försäkringsavtal per 2021-12-31 för riskperiod som ännu inte har börjat gälla. Detta innefattar både framtida skadeutbetalningar, anskaffnings- och omkostnader samt framtida premieinbetalningar. Gruppens fordringar och skulder relaterade till försäkringsrisk ingår i dessa framtida kassaflöden, men värderingen före diskontering är samma som i redovisning.

Omvärderade poster 2021-12-31	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Premiereserv f.e.r.	-9 623	0	9 623
Förväntade kassaflöden för framtida risk f.e.r.	0	-3 117	-3 117
Fordringar och skulder relaterade till försäkringsrisk, f.e.r.	19 558	0	-19 558
Upplupna provisionsintäkter återförsäkring	-8 934	0	8 934
Immateriella tillgångar	15 117	0	-15 117
Diskonteringseffekt f.e.r.	0	0	0
Uppskattade förluster till följd av motpartsfallissemang	0	0	0
Riskmarginal	0	- 537	- 537
Totalt	16 117	-3 654	-19 772

Diskonteringseffekten och den uppskattade kreditrisken för återförsäkringsandelar uppgår båda till mindre än 1 tkr.

D.1 Tillgångar

Tillgångarna värderade för solvensändamål skiljer sig från tillgångarna i den finansiella rapporteringen vad gäller diskontering av försäkringstekniska avsättningar, kreditrisken på återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar samt immateriella tillgångar.

Gruppen har i den legala rapporteringen aktiverat immateriella tillgångar avseende egenutvecklade tekniska lösningar vilka för solvensändamål har värderats till 0 kr. Detta medför en värderingsskillnad på - 15 117 tkr.

Klassificeringen för solvensändamål innebär även att fordringar för premier samt fordringar på provision i återförsäkringsprogrammet ingår i gruppens bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar. Dessa poster värderas till samma värde som i den finansiella rapporteringen.

De framtida kassaflöden som avser återförsäkringsskydd har vid solvensvärdering justerats med den kvantifierade risken för motpartsfallissemang. Denna justering uppgår till mindre än 1 tkr.

Övriga tillgångar värderas på samma sätt som i den finansiella rapporteringen.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål motsvarar det belopp som Gruppen skulle vara tvungna att betala om de omedelbart skulle föra över sina försäkringsåtagande till ett annat försäkringsföretag.

Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar i den finansiella rapporteringen till bästa skattning innebär framför allt att Gruppen gör antaganden om de framtida kassaflöden för kostnader som kommer att uppstå för att hantera försäkringsaffären, både för driftskostnader samt skadeersättningar på framtida riskperiod. Dessa antaganden har gjorts baserat på historisk utveckling samt genom volymen på det existerande åtagandet. Omvärderingen görs i enlighet med Hedvigs riktlinje för försäkringstekniskt beräkningsunderlag.

Bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar	Brutto	Återförsäkring	F.e.r
Bästa skattning premiereserv	515	-1 291	1 807
Bästa skattning skadereserv	5 097	3 787	1 311
Riskmarginal	537		537
Total bästa skattning inklusive riskmarginal	6 149	2 495	3 654

FTA är lika med summan av en bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet av framtida kassaflöden med beaktande av beloppens tidsvärde (det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena), med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Riskmarginalen ska enligt artikel 77 motsvara

kostnaden för att hålla kapital för att täcka kapitalkrav för åtaganden tills dessa är avvecklade och beräknas med den s.k. cost-of-capital-metoden.

Gruppen har inte använt några förenklingsmetoder för att beräkna bästa skattning av sina försäkringsåtaganden.

D.3 Andra skulder

I enlighet med policy för värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål, vilken fastställer att enbart faktiska kassaflöden ska inkluderas, är den upplupna intäkten för återförsäkringsprovision värderad till noll kr. Detta innebär en omvärderingseffekt på 8 934 tkr.

Klassificeringen för solvensändamål innebär även att skulder för återförsäkringspremier samt skulder för anaffningskostnader ingår i gruppens bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar. Dessa poster värderas till samma värde som i den finansiella rapporteringen.

Övriga skulder som inte ingår i bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar värderas på samma sätt som i den finansiella rapporteringen.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Hedvig har inte använt några alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Ingen övrig väsentlig information avseende Hedvigs värderingsmetoder bedöms relevant att redovisa.

E Finansiering

Hedvig eftersträvar en effektiv kapitalhantering genom att anpassa kapitalnivån till fastslagen tillväxtstrategi och prognostiserad riskexponering. Genom regelbundna framåtblickande riskanalyser och finansiella scenarioanalyser säkerställs en god förståelse av hur Gruppens riskprofil, solvensbehov och kapitalsituation kommer utvecklas de kommande åren (se även beskrivningen av ORSA-processen i avsnitt B.3 ovan).

Styrelsen har vidare definierat en lägsta toleransnivå för Gruppens regulatoriska kapitalisering (solvenskvot), utifrån principen att det ska finnas en marginal att vidta åtgärder om det finns en risk att kapitalbasen understiger kapitalkravet.

Hedvig har sedan starten finansierats av kapitaltillskott från huvudsakligen institutionella investerare och riskkapitalfonder, och ytterligare externa kapitaltillskott är planerade för att driva fortsatt affärsutveckling och den tilltänkta tillväxten. Den långsiktiga målsättningen för Gruppen är att vara självfinansierad.

E.1 Kapitalbas

Per 2021-12-31 uppgår stamaktiekapitalet till totalt 230 tkr med tillhörande överkursfond på 550 525 tkr. Balanserade vinster och övrigt fritt kapital uppgår till -302 376 tkr i redovisningen värderad enligt lagbegränsad IFRS.

Kapitalbas enligt lagbegränsad IFRS (tkr)	2021-12-31
Aktiekapital	230
Överkursfond	550 525
Erhållna aktieägartillskott	10
Kursdifferenser omräkning självständiga utlandsverksamheter	- 103
Teckningsoptioner	478
Balanserat resultat och årets resultat	-302 761
Totalt eget kapital lagbegränsad IFRS	248 379

Vid omvärdering till Solvens 2-värdering ersätts denna kapitalpost med en avstämningsreserv som uppgår till -322 148 tkr. Detta innebär att den solvensvärderade kapitalbasen uppgår till 228 607 tkr.

Avstämningsreserv (tkr)	2021-12-31
Skillnad mellan tillgångar och skulder enligt IFRS	248 379
Omvärdering till bästa skattning	-19 772
Poster i primärkapital/stamaktiekapital	-550 755
Avstämningsreserv	-322 148

Baserat på kapitalets karaktär har Gruppen klassat samtliga poster i kapitalbasen till nivå 1. Kapitalbasen har följande sammansättning:

Kapitalbas enligt Solvens 2	2021-12-31
Stamaktiekapital med tillhörande överkursfond	550 755
Avstämningsreserv	-322 148
Total kapitalbas Solvens 2	228 607

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Beräkningen av SCR enligt standardformeln sker genom att ett antal enskilda riskfaktorer kvantifieras, varvid utfallet aggregeras ihop enligt fastställda korrelationsfaktorer till bidrag per undergrupp, huvudgrupp och totalt SCR. I aggregeringen uppstår diversifieringseffekter mellan riskfaktorerna både inom och mellan huvudgrupperna.

Hedvigs försäkringsrisker omfattas av standardformelns kategorier för teckningsrisk från skadeförsäkring. Vad gäller Gruppens marknadsrisker, motpartsrisker (återförsäkring och bankkonton) och operativa risker omfattas dessa av specifika kategorier inom standardformeln.

Riskmodul	SCR (tkr)
Marknadsrisk	2 390
Motpartsrisk	7 663
Sjukförsäkringsrisk	245
Skadeförsäkringsrisk	7 416
Diversifieringseffekt	-3 729
Primärt solvenskapitalkrav	13 985
Operativ risk	1 420
Solvenskapitalkrav	15 405

Utöver SCR beräknas även ett minimikapitalkrav (MCR) som endast tar hänsyn till de försäkringstekniska riskerna. För Hedvig uppgår MCR nu till garantikapitalet, som per 2021-12-31 uppgår till 36 766 tkr. För kapitalbasen att täcka MCR finns ytterligare restriktioner, den kan alltså teoretisk vara något lägre än kapitalbas för att täcka SCR.

Enligt standardformeln så uppgick Gruppens SCR-kvot till 1484 % och MCR-kvot till 622 % per 2021-12-31. Baserat på situationen per utgången av året bedöms Bolagets solvens vara stark.

Totalt solvenskapitalkrav (SCR)	2021-12-31
SCR	15 405
MCR	36 766
Tillgänglig kapitalbas	228 607
SCR-kvot	1484%
MCR-kvot	622%

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

Hedvig använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Hedvig använder inga interna modeller.

E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Hedvig har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Ingen övrig information materiell information finns om Gruppens finansiering.

Bilaga 1 - Kvantitativa rapporteringsmallar

S.02.01.01 - Balansräkning (Tillgångar - tkr)

		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	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	
Government Bonds	R0140	
Corporate Bonds	R0150	
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	2 495
Non-life and health similar to non-life	R0280	2 495
Non-life excluding health	R0290	2 619
Health similar to non-life	R0300	-124
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	
Reinsurance receivables	R0370	2 521
Receivables (trade, not insurance)	R0380	12 306
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	251 742
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3 316
Total assets	R0500	272 380

forts. S.02.01.01 - Balansräkning (Skulder - tkr)

Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	6 149
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	6 193
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	5 656
Risk margin	R0550	537
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-44
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	-44
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
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	1 293
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	20 158
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	16 173
Total liabilities	R0900	43 773
Excess of assets over liabilities	R1000	228 607



S.05.01.01 - Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (tkr)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct)			Total
		Medical expense insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0010	C0070	C0080	C0200
Premiums written					
Gross - DirectBusiness	R0110	2 823	64 331	2 371	69 524
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	2 251	51 482	1 897	55 630
Net	R0200	571	12 849	474	13 893
Premiums earned					
Gross - DirectBusiness	R0210	459	21 443	788	22 689
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	372	17 380	639	18 391
Net	R0300	87	4 062	149	4 298
Claims incurred					
Gross - DirectBusiness	R0310	220	18 202	304	18 726
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	176	14 562	243	14 981
Net	R0400	44	3 640	61	3 745
Changes in other technical provisions					
Gross - DirectBusiness	R0410				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440				
Net	R0500				
Expenses incurred	R0550	201	9 424	344	9 968
Administrative expenses					
Gross - DirectBusiness	R0610				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				
Reinsurers' share	R0640				
Net	R0700				
Investment management expenses					
Gross - DirectBusiness	R0710				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				
Reinsurers' share	R0740				
Net	R0800				
Claims management expenses					
Gross - DirectBusiness	R0810	51	2 439	87	2 576
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				
Reinsurers' share	R0840		52		52
Net	R0900	51	2 387	87	2 525
Acquisition expenses					
Gross - DirectBusiness	R0910	71	3 330	123	3 525
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				
Reinsurers' share	R0940	87	4 078	150	4 316
Net	R1000	-16	-748	-27	-791
Overhead expenses					
Gross - DirectBusiness	R1010	166	7 785	284	8 235
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				
Reinsurers' share	R1040				
Net	R1100	166	7 785	284	8 235
Other expenses	R1200				157 682
Total expenses	R1300				167 650



S.05.02.01 - Premier, ersättningar och kostnader per land (tkr)

		Home country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — non- life obligations		Total Top 5 and home country
		C0080	C0090	C0100	C0140
		SWEDEN	NORWAY	DENMARK	
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	60 020	5 709	3 795	69 524
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	48 023	4 572	3 034	55 630
Net	R0200	11 996	1 137	760	13 893
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	19 706	1 833	1 151	22 689
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	15 969	1 490	932	18 391
Net	R0300	3 737	342	219	4 298
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	14 733	2 771	1 222	18 726
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	11 786	2 217	977	14 981
Net	R0400	2 947	554	244	3 745
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440				
Net	R0500				
Expenses incurred	R0550	8 558	922	488	9 968
Other expenses	R1200				157 682
Total expenses	R1300				167 650



S.23.01.04 - Kapitalbas (tkr)

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	230	230			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	550 525	550 525			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
Non-available preference shares at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	-322 148	-322 148			
Subordinated liabilities	R0140					
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170					
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200					
Non-available minority interests at group level	R0210					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own fund items	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	228 607	228 607			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					



forts. S.23.01.04 - Kapitalbas (tkr)

Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies - total	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	228 607	228 607			
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	228 607	228 607			
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	228 607	228 607			
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	228 607	228 607			
Consolidated Group SCR	R0590	15 405				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	36 766				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630					
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650					
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	228 607	228 607			
SCR for entities included with D&A method	R0670					
Group SCR	R0680	15 405				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690					

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	228 607
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	550 755
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	-322 148
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

S.25.01.22 - Solvenskapitalkrav (tkr)

		Gross solvency capital requirement
		C0040
Market risk	R0010	2 390
Counterparty default risk	R0020	7 663
Life underwriting risk	R0030	
Health underwriting risk	R0040	245
Non-life underwriting risk	R0050	7 416
Diversification	R0060	-3 729
Intangible asset risk	R0070	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	13 985

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1 420
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	15 405
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	15 405
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	36 766
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	15 405



S.32.01.22 - Bolag inom gruppen

Country	Identification code and type of code of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
SWEDEN	LEI984500758848D3J5E524	Hedvig Försäkring AB	Non-Life undertakings	Försäkringsaktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen
SWEDEN	LEI984500758848D3J5E524	Hedvig AB	Insurance holding company as defined in Art. 212§ (f) of Directive 2009/138/EC	Aktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen

forts.

Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Yes		Method 1: Full consolidation
						Yes		Method 1: Full consolidation

Följande blanketter är inte tillämpliga för Hedvig:

S.22.01.21 - Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

S.25.02.21 - Solvenskapitalkrav beräknat med användning av standardformeln och partiell intern modell

S.25.03.21 - Solvenskapitalkrav beräknat med fullständig intern modell

S.28.02.01 - Minimikapitalkrav för försäkringsföretag inom både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet