

FINANSINSPEKTIONEN

Försäkringsbarometern

HELÅRET 2013

24 APRIL 2014



Solvensen fortsätter förbättras

Solvenssituationen i de svenska försäkringsföretagen och tjänstepensionskassorna förbättrades även under det andra halvåret 2013. Solvenskvoterna ökade för såväl livförsäkringsföretagen som för skadeförsäkringsföretagen. Inget företag rapporterade en solvenskvot under 1 per den 31 december 2013.

FI bedömer inte längre läget som lika osäkert och har därför slutat att begära in extra månadsvis rapportering av solvensuppgifter efter andra halvåret 2013.

För livförsäkringsföretagen och tjänstepensionskassorna försämrades trafikljuskvoterna under samma period, huvudsakligen på grund av den nya modell för diskonteringsräntan och de påföljande förändringarna av trafikljusmodellen som FI beslutade om under 2013. Skadeförsäkringsföretagen rapporterade en oförändrad trafikljuskvot.

Under fjärde kvartalet 2013 genomförde FI två större förändringar i trafikljusmodellen, genom dels ett nytt stresstest för ränta, dels en förändring i försäkringstekniska avsättningar som innebar att en explicit riskmarginal infördes. Även beräkningen för diskonteringsräntan förändrades under fjärde kvartalet 2013. Dessa förändringar ledde sammantaget till att trafikljuskvoterna försämrades för framför allt företag med längre försäkringsåtaganden.



Bertil Sjöo
Avdelningschef
Försäkringstillsyn
08-787 80 65
bertil.sjoo@fi.se

www.fi.se

Försäkringsbarometern beskriver försäkringsföretagens finansiella styrka utifrån solvens- och trafikljusrapportering. Utvalda diagram visas efter textavsnittet. Dessutom finns en statistikbilaga till Försäkringsbarometern att ladda ned från www.fi.se/fsb2013_2.



INNEHÅLL

OM FÖRSÄKRINGSBAROMETERN	3
SOLVENS	4
TRAFIKLJUS	5
SOLVENS OCH TRAFIKLJUS	6
Solvens – alla företag	6
Trafikljus – alla företag	7
SKADEFÖRSÄKRING	8
Solvens	8
Trafikljus	9
LIVFÖRSÄKRING	10
Tjänstepensionskassor	10
Ömsesidiga livförsäkringsföretag	12
Övriga livförsäkringsföretag	14
DEFINITIONER	16
Finansiella risker	16
Försäkringsrisker	17

Om försäkringsbarometern

Försäkringsbarometern ges ut halvårsvis och baseras på den rapportering som försäkringsföretag under Finansinspektionens tillsyn är skyldiga att lämna. Barometern beskriver utvecklingen av företagens finansiella styrka utifrån solvens- och trafikljusrapportering. Detaljerad statistik om försäkringsföretagen finns i Svensk Försäkrings kvartalsstatistik. Försäkringsbarometern tar därför inte upp detta, utan fokuserar i stället på två områden som är centrala för tillsynen – solvens och trafikljus.

Solvens rapporteras årligen av skadeförsäkringsföretag enligt FFFS 2011:33 och av livförsäkringsföretag och tjänstepensionskassor enligt FFFS 2011:34. Alla företag rapporterar inte i alla perioder och därmed varierar det något vilka företag som ingår i varje barometer. Per den 31 december 2013 var det 55 skadeförsäkringsföretag, 10 tjänstepensionskassor och 26 livförsäkringsföretag som rapporterade solvens.

Trafikljuset är ett underlag för tillsynen och baseras inte på någon föreskrift. I stort sett alla försäkringsföretag rapporterar kvartalsvis. Per den 31 december 2013 rapporterades trafikljuset av 180 företag fördelat på 39 livförsäkringsföretag, varav 8 ömsesidigt bedrivna, 11 tjänstepensionskassor samt 130 skadeförsäkringsföretag.

Försäkringsbarometern är uppdelad i två delar, skadeförsäkring och livförsäkring. (Ett företag, AFA sjukförsäkringsaktiebolag, har på grund av sin speciella verksamhet inte tagits med i barometern.)

Resultaten i barometern redovisas sammanslaget, dels för samtliga försäkringsföretag, dels för alla företag inom respektive kategori. All inrapporterad information om enskilda företag omfattas av sekretess.

Om försäkringsmarknaden

Försäkringsföretagen kan grovt indelas i skadeförsäkringsföretag och livförsäkringsföretag. För all försäkring gäller att premier betalas in i förskott och att eventuella utbetalningar kommer senare. Det innebär att företagen får in pengar som investeras i olika typer av tillgångar. Dessa redovisas i företagets balansräkning på tillgångssidan. På skuldsidan redovisas framför allt företagets uppskattning av vilka framtida utbetalningar de kommer att göra på grund av de tecknade försäkringsavtalen. Både tillgångarnas sammansättning och strukturen på skulderna skiljer sig åt mellan skadeförsäkringsföretag och livförsäkringsföretag.

Skadeförsäkringsföretagen

Skadeförsäkringsföretagens produkter, Hem och villa, Företag och fastighet, Motorfordon och Tra-

fik och dylikt, karakteriseras av att försäkringsavtalen är ettåriga, och att skadestämplingar oftast sker samma år eller några år efter det att skadan inträffat. Skadeförsäkringsföretagen investerar därför huvudsakligen premierna i tillgångar som är relativt likvida, såsom korta obligationer, men också till viss del i aktier för att få bättre avkastning. Skadeförsäkringsföretagen har även vissa produkter med utsträckt utbetalningstid, som ansvarsförsäkring och skadelivräntor. Men dessa utgör normalt en mindre del. Värdet av företagens åtaganden ska normalt diskonteras med en marknadsränta, och det innebär att både företagets tillgångar och skulder är känsliga för förändringar på de finansiella marknaderna.

Livförsäkringsföretagen

I försäkringsbarometern har vi delat in livförsäkringsföretagen i tre grupper, tjänstepensionskassor, ömsesidiga livförsäkringsföretag samt övriga livförsäkringsföretag.

Tjänstepensionskassor är understödsföreningar som förmedlar tjänstepensionsförsäkring. De får inte lov att vända sig till kunder som inte är medlemmar i föreningen.

Ömsesidigt bedrivna livförsäkringsföretag utmärks av att allt överskott som uppkommer ska gå till försäkringstagarna. Dessa företag kan antingen vara ägda av försäkringstagarna (helt ömsesidiga) eller vara aktiebolag som ägs av någon annan än försäkringstagarna. De sistnämnda får inte dela ut vinst till ägaren och allt överskott ska även här gå till försäkringstagarna. Ömsesidigt bedrivna livförsäkringsföretag kan förmedla alla sorters livförsäkring.

I gruppen övriga livförsäkringsföretag ingår

- fond- och depåförsäkringsföretag, där den största placeringsrisken bärs av försäkringstagarna
- livriskföretag, som liknar skadeförsäkring med ren riskörelse som gruppliv- och sjukförsäkring
- vinstutdelande företag, som driver försäkring med sparande med vinstintresse för ägarna.

Pensionsförsäkringar karakteriseras av både långa premiebetalningstider och långa utbetalningstider. Företagen förvaltar pengarna i flera decennier. Dessutom utfästs i försäkringsavtalen nominella, kanske livsvariga, pensionsbelopp. För att kunna uppfylla dessa åtaganden placerar företagen normalt i långa obligationer, men även i fastigheter och aktier, för att åstadkomma högre avkastning. Värdet av både tillgångar och skulder är därför på kort sikt mycket känsliga för förändringar i de finansiella marknaderna. Livförsäkringsföretagen klarar normalt likviditeten genom inkommande premier.

Kontaktpersoner:

Bertil Sjöö
Avdelningschef
Försäkringstillsyn
08-787 80 65
bertil.sjoo@fi.se

Solvens:
Emma Ekbohm
Solvensexpert
08-787 81 51
emma.ekbohm@fi.se

Trafikljus:
Carolina Pettersson
Riskanalytiker
08-787 81 77
carolina.pettersson@fi.se

Solvens

Solvensen mäter företagets förmåga att klara sina åtaganden till försäkringstagarna. Ett försäkringsföretag ska ha ett tillräckligt stort kapital, beräknad som en kapitalbas, för att även kunna täcka eventuella framtida oförutsedda förluster.

Kapitalbasen ska minst uppgå till en beräknad så kallad erforderlig solvensmarginal¹, som beräknas utifrån verksamhetens art och omfattning. Med det avses att värdet på alla tillgångar med marginal ska överstiga värdet av de åtaganden som garanterats och villkorats i försäkringsavtalen. Om kapitalbasen för ett försäkringsföretag understiger den erforderliga solvensmarginalen ska Finansinspektionen ingripa.

Solvensknoten är kapitalbasen dividerad med den erforderliga solvensmarginalen och är ett mått på vilken buffert försäkringsföretaget har för att kunna fullfölja sina åtaganden.

Kapitalbasen omfattar inbetalat aktie- eller garantikapital, övrigt eget kapital med avdrag för utdelning samt obeskattade reserver. Därutöver kan FI medge att andra poster, exempelvis förlagslån, får räknas in. De nu gällande reglerna om solvens framgår av försäkringsrörelselagen (2010:2043) och föreskrifter från FI. Dessa regler grundar sig på EU-direktiv.

Den erforderliga solvensmarginalen måste minst uppgå till ett garantibelopp som är bestämt enligt lag.

¹ Den erforderliga solvensmarginalen måste minst uppgå till ett garantibelopp som är bestämt enligt lag.

Trafikljus

Trafikljuset är en viktig del av FI:s metodik för tillsynen över svenska försäkringsföretag. Trafikljuset mäter hur företagen klarar exponeringen mot finansiella risker och försäkringsrisker.²

Syftet med trafikljuset är att FI i ett tidigt skede ska kunna identifiera de företag som tagit så stora risker att de inte med fullgod säkerhet kan uppfylla sina åtaganden gentemot kunderna. Om den beräknade bufferten inte bedöms som tillräcklig, gör FI en mer ingående tillsyn med både kvantitativa och kvalitativa metoder.

I trafikljuset beräknas först en kapitalbuffert utifrån det verkliga värdet på både tillgångar och skulder. Därefter ger stresstester upphov till ett sammantaget hypotetiskt "kapitalkrav"³ som ställs på företaget. Den finansiella delen av stresstestet i trafikljuset mäter försäkringsföretagens känslighet för stora förändringar av priser på de finansiella marknaderna. Försäkringsriskerna stressas genom att förutsättningarna för de antaganden man gör vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna förändras. Företagen ska även ta med en ökning av sina driftskostnader i beräkningen.

Kapitalbufferten dividerad med kapitalkravet ger sedan den så kallade trafikljuskvoten. I diagrammen som presenteras i denna rapport är det respektive företagskategoris sammanlagda kapitalbuffert och kapitalkrav som redovisas. Trafikljuskvoten i diagrammen är en medelkvot av de rapporterade företagens sammanlagda kapitalbuffert dividerat med deras sammanlagda kapitalkrav.

Under fjärde kvartalet 2013 ändrades Trafikljusmodellen. Dels genomfördes en förändring av stresstestet för räntebärande tillgångar och skulder, dels infördes en explicit riskmarginal för de försäkringstekniska avsättningarna. Även beräkningen för diskonteringsräntan förändrades under samma tidsperiod, vilket också påverkade trafikljuskvoterna.

2 Se definitioner på sid 16–17 för alla risker som mäts i trafikljuset. För en komplett beskrivning av riskerna hänvisas till <http://www.fi.se/Rapportering/Trafikljuset/Anvisningar/>.

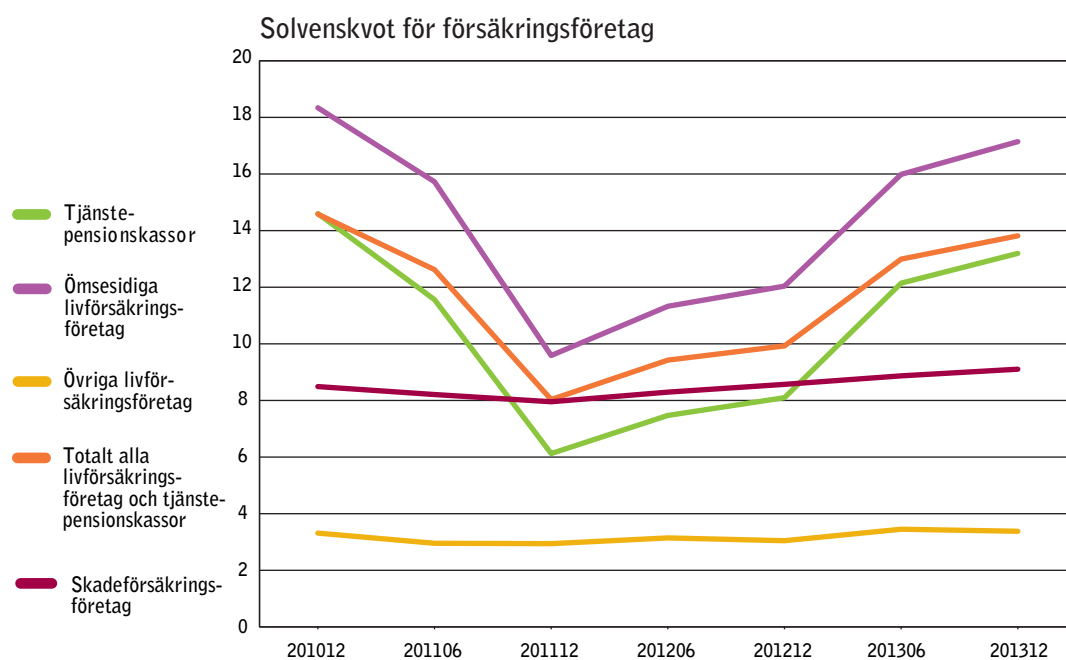
3 Kapitalkravet är inget formellt krav utan ett belopp som beräknas i trafikljusmodellen och används i tillsynssammanhang.

Solvens och trafikljus – alla företag

SOLVENSKVOT FÖR ALLA FÖRSÄKRINGSFÖRETAG

De ömsesidiga livförsäkringsföretagen hade en genomsnittlig solvenskvot på 17 per den 31 december 2013. Tjänstepensionskassornas genomsnittliga solvenskvot låg på 13 och för de övriga livförsäkringsföretagen låg den på över 3. Den genomsnittliga solvenskvoten för alla livförsäkringsföretag som rapporterade per den 31 december 2013 var nästan 14.

Skadeförsäkringsföretagens solvenskvot låg på 9 per den 31 december 2013.

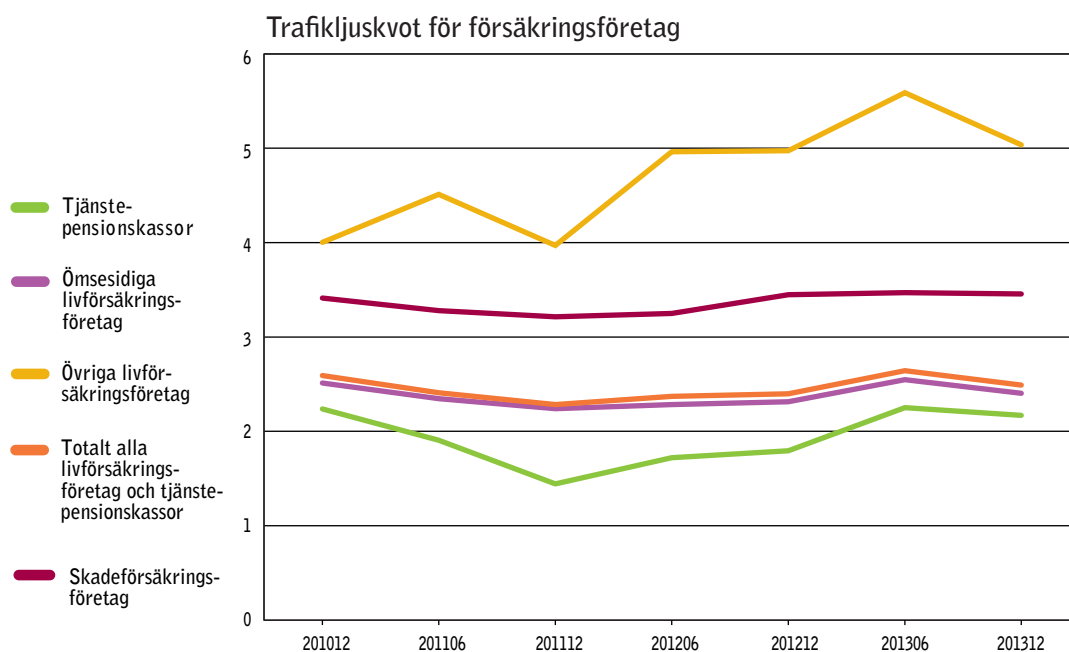


TRAFIKLJUSKVOT FÖR ALLA FÖRSÄKRINGSFÖRETAG

Livförsäkringsföretagen rapporterade en nedgång i trafikljuskvoten med 6 procent jämfört med halvårsskiftet 2013 vilket innebar att kvoten landade på 2,5.

Kapitalbufferten ökade med 1 procent och det totala kapitalkravet med 7 procent, vilket sammantaget ledde till en försämrad trafikljuskvot.

Skadeförsäkringsföretagens trafikljuskvot på 3,5 var oförändrad jämfört med halvårsskiftet.



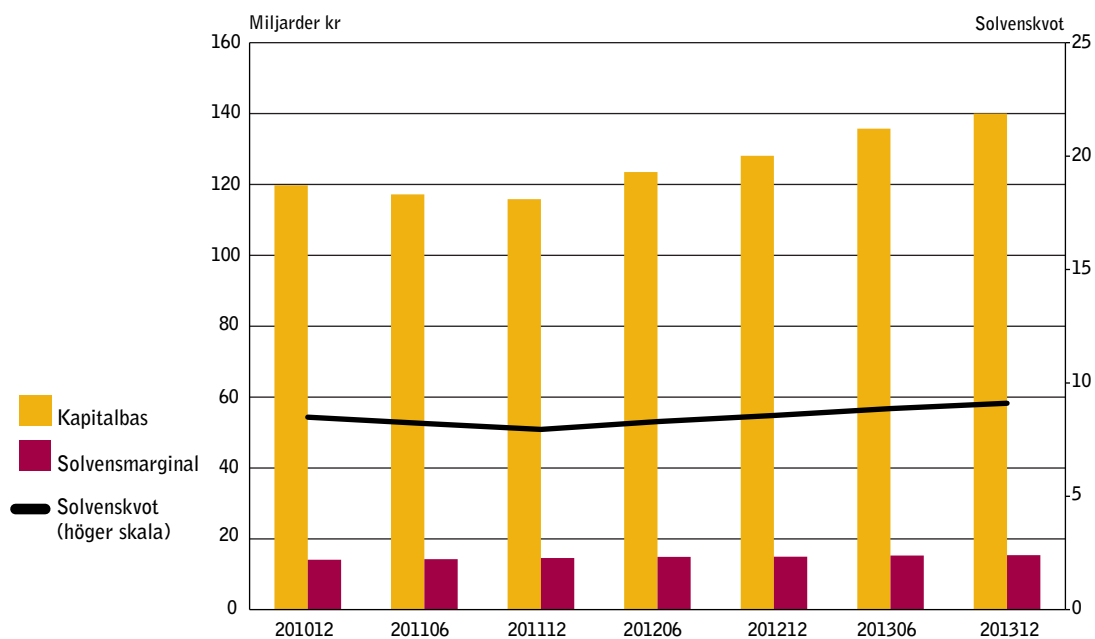
Skadeförsäkring

SOLVENS

Solvenskvoten låg på 9 per den 31 december 2013, vilket var en förbättring jämfört med halvårsskiftet. Per den 31 december 2013 hade ungefär 75 procent av skadeförsäkringsföretagen en solvenskvot över 5. Inget skadeförsäkringsföretag hade en solvenskvot under 1.

Den sammanlagda kapitalbasen per den 31 december 2013 var 140 miljarder kronor och den erforderliga solvensmarginalen uppgick till 15 miljarder kronor. Kapitalbasen ökade med knappt 3 procent och den erforderliga solvensmarginalen ökade med 0,5 procent jämfört med första halvåret 2013.

Kapital och solvens för skadeförsäkringsföretag



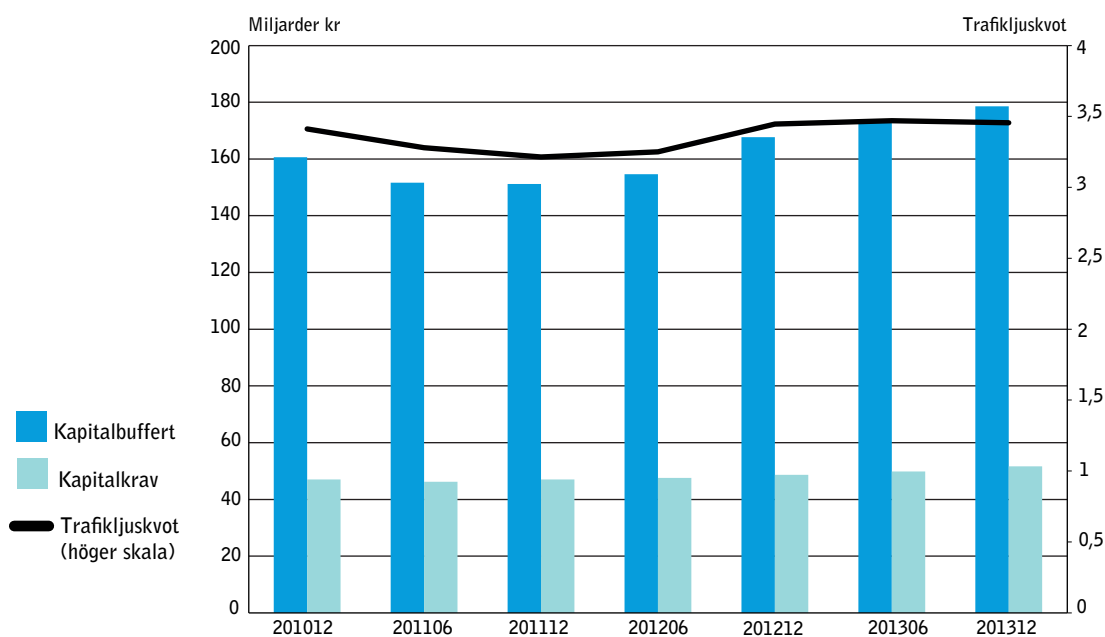
TRAFIKLJUS

För skadeförsäkringsföretagen var trafikljuskvoten oförändrad på 3,5 jämfört med halvårsskiftet. Både kapitalbufferten och kapitalkravet ökade. Förändringarna var i stort sett lika stora och lämnade därmed trafikljuskvoten oförändrad.

För skadeförsäkringsföretagen utgjorde de finansiella riskerna 65 procent av det totala kapitalkravet, medan försäkringsriskerna stod för 35 procent. Aktiekursrisken utgjorde det enskilt största kapitalkravet på 48 procent, följt av skadeförsäkringsrisken på 31 procent. Aktiekursrisken ökade med 9 procent och skadeförsäkringsrisken minskade med 2 procent. Mest minskade kreditrisken under halvåret, medan ränterisken ökade mest. Dessa båda risker utgjorde dock en liten andel av det totala kapitalkravet.

Skadeförsäkringsföretagen har sammantaget visat en stabil nivå med en trafikljuskvot på över 3 under de senaste sju kvartalen.

Trafikljusutveckling för skadeförsäkringsföretag



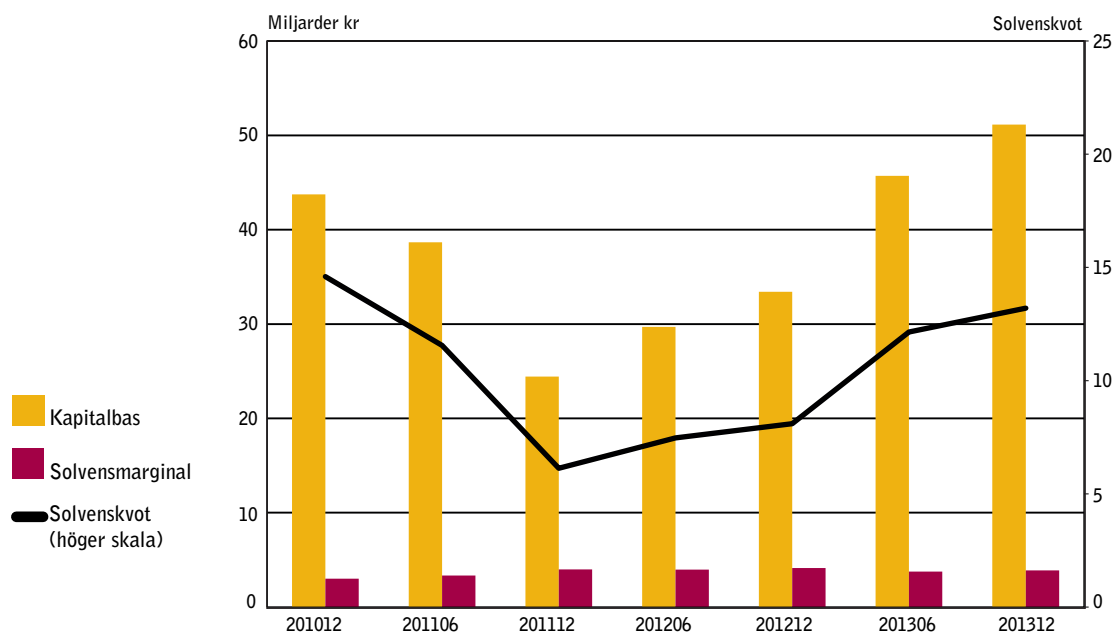
Livförsäkring

TJÄNSTEPENSIONSKASSOR

Solvenskvoten ökade med 9 procent, från 12 till strax över 13, under andra halvåret 2013. Kapitalbasen per den 31 december 2013 uppgick till 51 miljarder kronor och den erforderliga solvensmarginalen uppgick till nästan 4 miljarder kronor. Kapitalbasen ökade med 12 procent och den erforderliga solvensmarginalen ökade med 3 procent jämfört med första halvåret 2013.

Vid årsskiftet 2013/2014 låg de flesta tjänstepensionskassor på en solvenskvot mellan 8 och 15 medan vissa hade en solvenskvot på över 20. Ingen tjänstepensionskassa rapporterade en solvenskvot under 6.

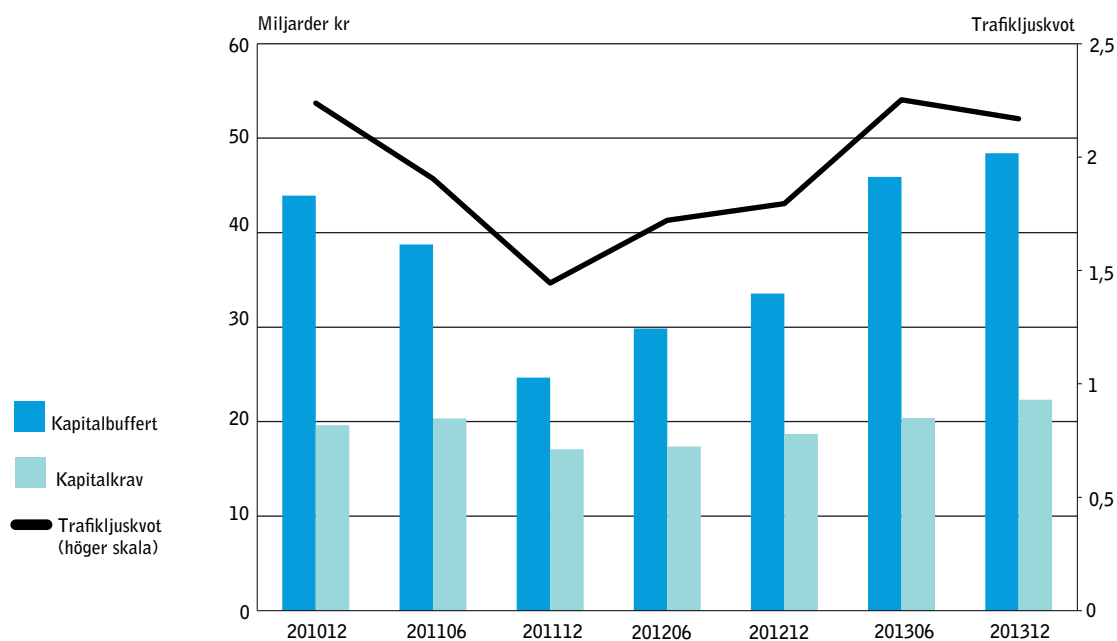
Kapital och solvens för tjänstepensionskassor



Trafikljuskvoten för tjänstepensionskassorna minskade med 4 procent, från 2,3 vid halvårsskiftet till 2,2 per den 31 december 2013. Kapitalkravet har under samma period ökat med 10 procent, medan kapitalbufferten bara förbättrats med 5 procent vilket ledde till en försämring av trafikljuskvoten.

De finansiella riskerna utgjorde 90 procent av det totala kapitalkravet och försäkringsriskerna resterande 10 procent. Aktiekursrisken stod för över hälften av kapitalkravet på 55 procent, följt av ränterisken på 18 procent. Dödlighetsrisken, som var störst bland försäkringsriskerna, utgjorde 9 procent av det totala kapitalkravet. Alla riskerna, utom kreditrisken, ökade under andra halvåret 2013. Aktiekursrisken ökade med 18 procent och dödlighetsrisken ökade med 6 procent.

Trafikljusutveckling för tjänstepensionskassor



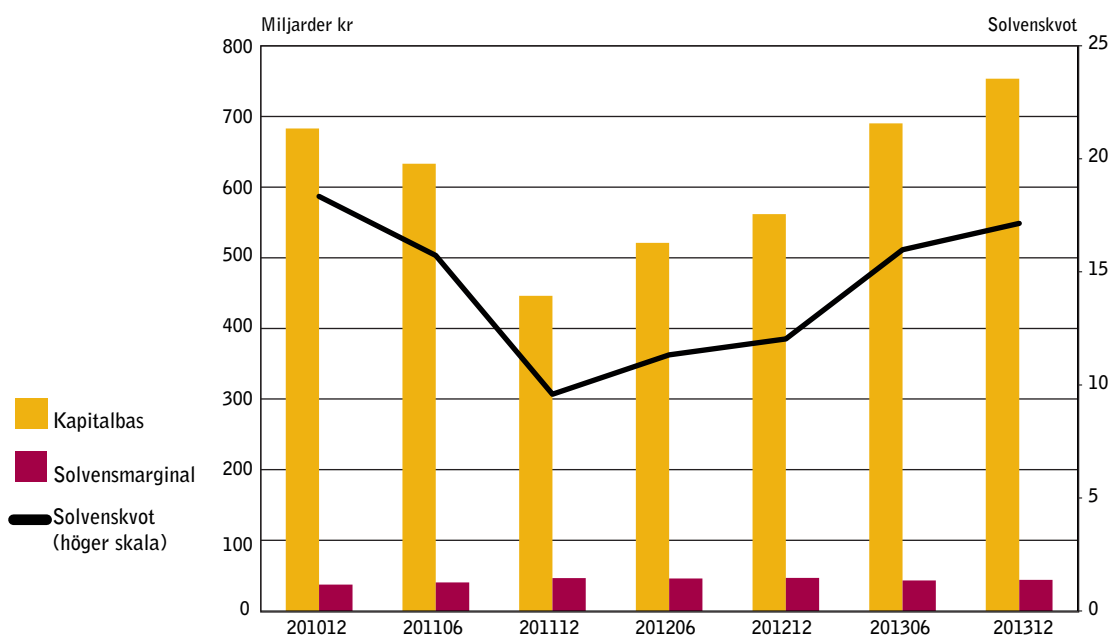
ÖMSESIDIGA LIVFÖRSÄKRINGSFÖRETAG

De ömsesidiga livförsäkringsföretagen, inklusive de företag som drivs enligt ömsesidiga principer, stod för cirka 90 procent av den totala kapitalbasen för samtliga livförsäkringsföretag och tjänstepensionskassor. Dessa företag hade liksom tjänstepensionskassorna i snitt en högre solvenskvot än övriga livförsäkringsföretag.

Solvenskvoten ökade med 7 procent, från 16 till 17 under andra halvåret 2013. Kapitalbasen per den 31 december 2013 uppgick till 753 miljarder kronor och den erforderliga solvensmarginalen uppgick till 44 miljarder kronor. Kapitalbasen ökade med 10 procent och den erforderliga solvensmarginalen ökade med 2 procent, jämfört med första halvåret 2013.

Mer än hälften av de ömsesidiga livförsäkringsföretagen hade en solvenskvot över 15. Den andra hälften låg på en solvenskvot mellan 4 och 15.

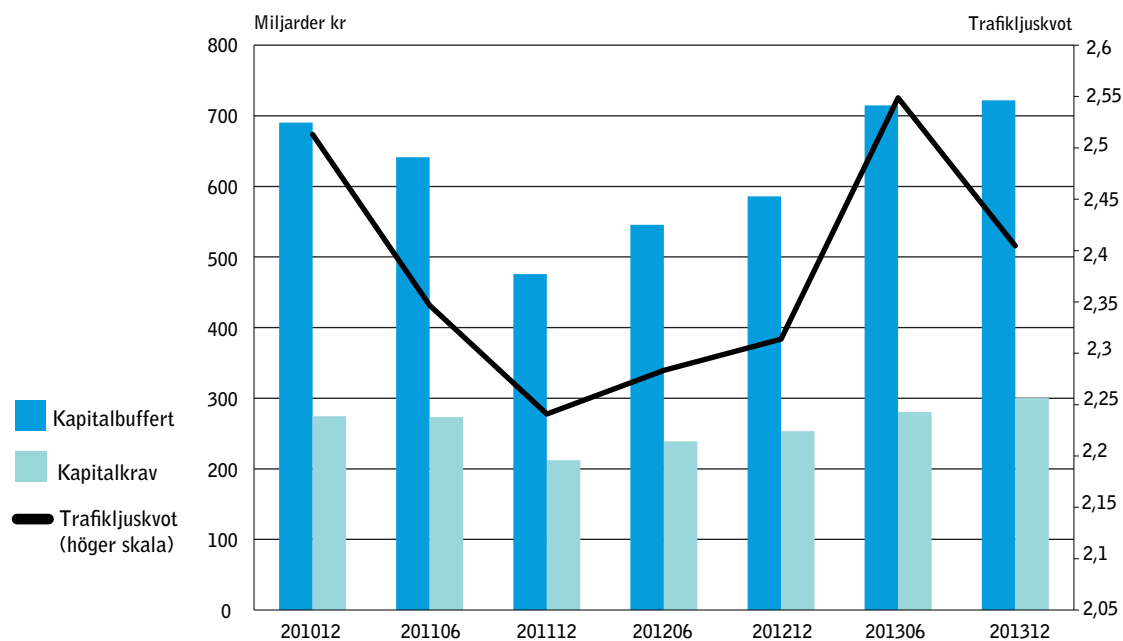
Kapital och solvens för ömsesidiga livförsäkringsföretag



För de ömsesidigt bedrivna livförsäkringsföretagen minskade trafikljuskvoten med 6 procent jämfört med halvårsskiftet 2013, från 2,6 till 2,4. Kapitalkravet ökade med 7 procent, medan kapitalbufferten steg med 1 procent. Sammantaget ledde det till en försämring av trafikljuskvoten.

Av det totala kapitalkravet utgjordes 91 procent av finansiella risker och 9 procent av försäkringsrisker. Den enskilt största risken var aktiekursrisken på 58 procent av kapitalkravet. Bland försäkringsriskerna utgjorde dödlighet den enskilt största risken på 8 procent av det totala kapitalkravet. Kraven på ränta, kredit och dödlighet minskade under andra halvåret 2013 medan övriga risker ökade. Aktiekursrisken ökade med 14 procent och dödlighetsrisken minskade med 2 procent.

Trafikljusutveckling för ömsesidiga livförsäkringsföretag

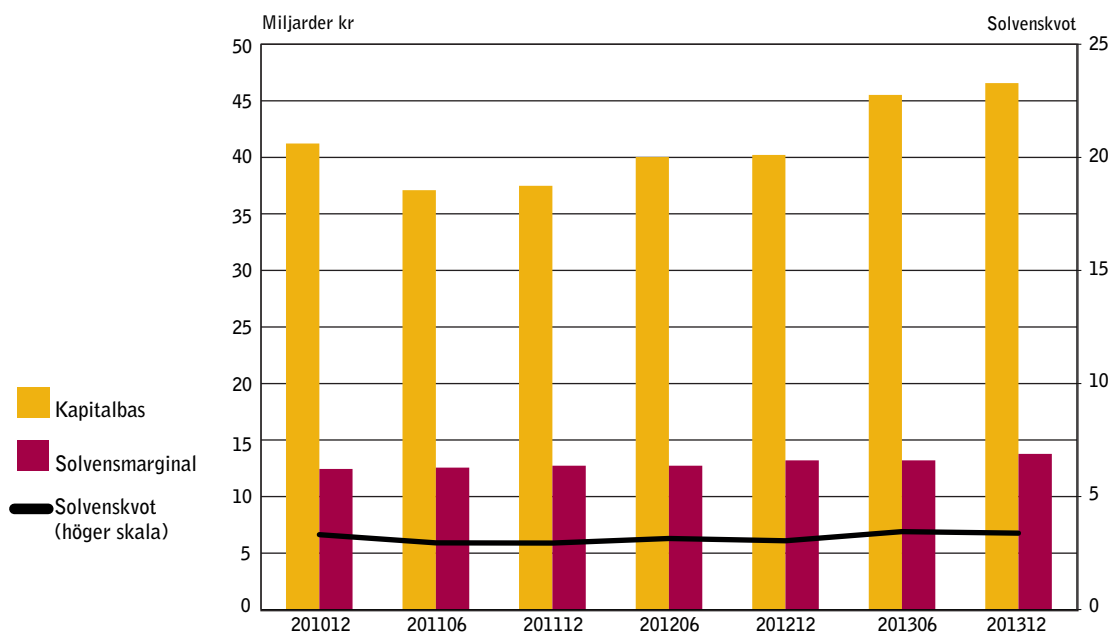


ÖVRIGA LIVFÖRSÄKRINGSFÖRETAG

Solvenskvoten minskade med 2 procent, men låg fortfarande över 3 per den 31 december 2013. Kapitalbasen per den 31 december 2013 uppgick till 47 miljarder kronor och den erforderliga solvensmarginalen uppgick till 14 miljarder kronor. Kapitalbasen ökade med 2 procent och den erforderliga solvensmarginalen ökade med 4 procent jämfört med halvårsskiftet 2013.

Majoriteten av de övriga livförsäkringsföretagen låg på en solvenskvot mellan 1 och 4. Några livförsäkringsföretag hade en solvenskvot på över 7.

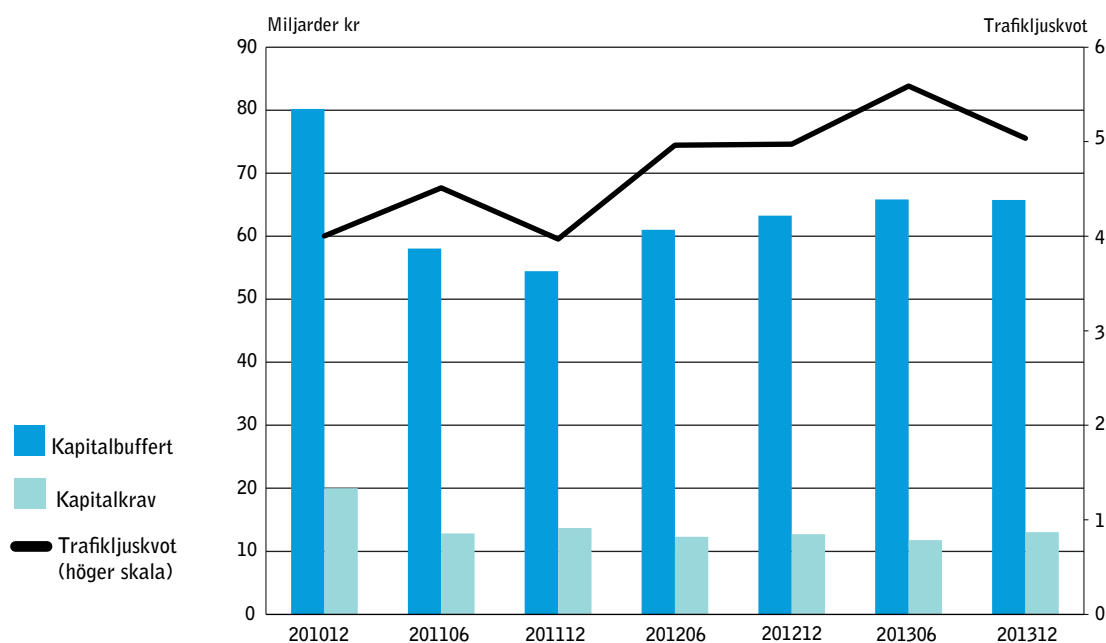
Kapital och solvens för övriga livförsäkringsföretag



För övriga livförsäkringsföretag minskade trafikljuskvoten från 5,6 per halvårsskiftet 2013 till 5,0 per den 31 december 2013. Kapitalbufferten var oförändrad, medan kapitalkravet ökade med 11 procent. Sammantaget ledde det till en försämring av trafikljuskvoten.

De finansiella riskerna motsvarade 55 procent av det totala kapitalkravet och ökade något jämfört med halvårsskiftet. Aktiekursrisken var fortfarande den enskilt största risken på 36 procent av det totala kapitalkravet. Bland försäkringsriskerna var dödlighet den största risken på 19 procent av det totala kapitalkravet. Alla riskerna, utom kreditrisken, ökade under andra halvåret. Störst förändring rapporterades för aktiekursrisken på 21 procent. Dödlighetsrisken ökade med 1 procent.

Trafikljusutveckling för övriga livförsäkringsföretag



Definitioner

I rapporten gäller följande definitioner för de nyckeltal, värden och vissa begrepp som presenteras i olika diagram och tabeller.

Solvenskvot Solvenskvot beräknas på följande sätt: Kapitalbas/erforderlig solvensmarginal = solvenskvot. Försäkringsföretag ska ha en solvenskvot på minst 1,0. För en fullständig redogörelse för beräkning av kapitalbasen och den erforderliga solvensmarginalen, hänvisas till ”Anvisningar Solvens” på www.fi.se. Den solvenskvot som presenteras i rapporten är en medelkvot för de rapporterade företagens sammanlagda kapitalbas dividerat med deras sammanlagda erforderliga solvensmarginal.

Obeskattade reserver Obeskattade reserver består av säkerhetsreserv, periodiseringsfond, utjämningsfond och övriga obeskattade reserver.

Trafikljus För en fullständig redogörelse för beräkning av kapitalkraven i trafikljuset, hänvisas till ”Anvisningar Trafikljus” på www.fi.se. Nedan ges kortfattade beskrivningar av respektive risker.

Skadeförsäkringsföretag Analysen avser rikstäckande skadeförsäkringsföretag, rikstäckande captiveföretag och större lokala skadeförsäkringsföretag. Företagen kan vara ömsesidigt bedrivna eller vinstutdelande

Livförsäkringsföretag Analysen avser rikstäckande livförsäkringsföretag, rikstäckande fond- och depåförsäkringsföretag och tjänstepensionskassor. Dessa har i sin tur delats upp efter företagens verksamhet: ömsesidigt bedrivna livförsäkringsföretag, tjänstepensionskassor och övriga livförsäkringsföretag.

Spread Med spread avses skillnaden i ränta mellan den riskfria räntan och räntan på den räntebärande tillgången.

Trafikluskvot Den trafikluskvot som presenteras i rapporten är en medelkvot av de rapporterade företagens sammanlagda kapitalbuffert dividerat med deras sammanlagda kapitalkrav.

Konsolideringsfond Överskott som uppstår i ett icke-vinstutdelande företag uppsamlas i konsolideringsfonden, vilken utgör riskkapitalet i företaget.

FINANSIELLA RISKER

Ränterisk Ränterisk är risken att försäkringsföretagens finansiella ställning påverkas negativt av förändringar i marknadsräntorna. Kapitalkravet för ränterisken beräknas genom att mäta hur tillgångar och skulder påverkas av en ränteförändring. Om det är mest ofördelaktigt för försäkringsföretaget att samtliga räntor faller, ska effekten av ett fall beräknas – annars av en stigning. Känslighet för förändringar i nominella och reala svenska kronräntan, samt känsligheten för förändringar i euroräntan beräknas.

Aktiekursrisk Aktiekursrisk är risken att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker. Kapitalkrav för aktiekursrisken mäts genom att beräkna effekterna av en procentuell nedgång i marknadsvärdet på aktierna. Aktieexponeringen delas upp i svenska och utländska aktier.

Fastighetsprisrisk Fastighetsprisrisk är risken att marknadsvärdet på en fastighetsplacering sjunker med 35 procent.

Kreditrisk Kreditrisk är risken för att priset på räntebärande tillgångar med kredit- eller motpartsrisk förändras och mäts genom en beräkning av hur värdet på dessa förändras, om den genomsnittliga kreditspreaden ökar enligt ett visst scenario. Med kreditspread avses här skillnaden i ränta mellan

den räntebärande tillgången och den riskfria räntan, oavsett om den skillnaden utgör en premie för kredit-, motparts-, likviditetsrisk eller något annat. Kapitalkravet för kreditrisk beräknas med två scenarier: en fördubbling av kreditspreaden och en ökning av kreditspreaden med 25 baspunkter. Där efter väljs den beräkning som ger störst kapitalkrav. Det innebär att spreadförändringen alltid uppgår till minst 25 baspunkter.

Valutarisk Valutarisk är risken för ökad (valuta)exponering i tillgångar och skulder till följd av förändringar i valutakurserna och mäts som en tänkt kursförändring på +/- 10 procent gentemot svenska kronor för respektive valuta. Endast risken för en ökad valutaexponering mäts, varför det sämsta utfallet ska väljas.

FÖRSÄKRINGSRISKER

Driftskostnadsrisk Driftskostnadsrisken är risken att försäkringsföretagets fasta kostnader ökar under det kommande året. Kapitalkravet för driftskostnadsrisk är 10 procent av de fasta kostnaderna.

Skadeförsäkringsrisker Försäkringsrisker omfattar både risken att försäkringsutfallet under det kommande året blir ovanligt ogynnsamt och att slutbetalning för redan inträffade skador blir dyrare än beräknat. Beräkningen görs separat för varje försäkringsgren.

Livförsäkringsrisker Försäkringsrisker för livförsäkringsrörelse bedrivna i såväl livförsäkringsföretag, tjänstepensionskassor samt för fastställda skadelivräntor. Livförsäkringsrisker består av dödlighetsrisk, sjuklighetsrisk samt annullationsrisk, det vill säga risken att avtalet i förtid sägs upp eller reduceras i framtida värde.



Finansinspektionen
Box 7821, 103 97 Stockholm
Besöksadress Brunnsgatan 3
Telefon 08-787 80 00
Fax 08-24 13 35
finansinspektionen@fi.se

www.fi.se