

# Rapport om solvens och finansiell ställning 2021

SEB Life and Pension Holding AB

# Innehåll

<b>Inledning</b>	<b>3</b>
<b>Sammanfattning</b>	<b>4</b>
<b>A Verksamhet och resultat</b>	<b>6</b>
A.1 Verksamhet	6
A.2 Försäkringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter	10
A.5 Övrig information	10
<b>B Företagsstyrningssystem</b>	<b>12</b>
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	12
B.2 Lämplighetskrav	13
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	14
B.4 Internkontrollsystem	16
B.5 Internrevisionsfunktion	18
B.6 Aktuariefunktion	18
B.7 Uppdragsavtal	19
B.8 Övrig information	19
<b>C Riskprofil</b>	<b>20</b>
C.1 Teckningsrisk	20
C.2 Marknadsrisk	22
C.3 Kreditrisk	25
C.4 Likviditetsrisk	25
C.5 Operativ risk	25
C.6 Övriga materiella risker	26
C.7 Övrig information	27
<b>D Värdering för solvensändamål</b>	<b>28</b>
D.1 Tillgångar	28
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	30
D.3 Andra skulder	33
D.4 Alternativa värderingsmetoder	35

D.5	Övrig information	35
<b>E</b>	<b>Finansiering</b>	<b>36</b>
E.1	Kapitalbas	36
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	38
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	39
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	39
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	39
E.6	Övrig information	39
	<b>Bilaga Blanketter</b>	<b>40</b>

# Inledning

Rapporten beskriver verksamheten i SEB Life and Pension Holding AB ("Bolaget") och dess dotterbolag som bedriver försäkringsverksamhet. Benämningen "Försäkringsgruppen" används fortsättningsvis för denna grupp (om inte annat anges).

Denna rapport vänder sig till SEB Life and Pension Holding AB:s intressenter och beskriver Försäkringsgruppens solvens, vilket är ett mått på finansiell styrka som visar ett försäkringsföretags förmåga att fullfölja sina betalningsförpliktelser.

Denna rapport har upprättats i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 och Eiopas riktlinjer för rapportering och offentliggörande.

Det finns vissa skillnader mellan begreppet grupp, som används i solvensregelverket, och begreppet koncern, som används i den finansiella rapporteringen enligt årsredovisningslagens koncernbegrepp.

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv") som är ett dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB bedrivs enligt ömsesidiga principer. I och med att Gamla Liv inte är vinstutdelande och att Bolaget inte har bestämmande inflytande avseende utformningen av Gamla Livs finansiella och operativa verksamhet konsolideras inte Gamla Liv i SEB Life and Pension Holding-koncernen och inte heller i SEB-koncernen i den finansiella redovisningen.

Gamla Liv är inkluderat i vissa avsnitt och då anges detta. Annars är Gamla Liv inte inkluderat. I solvensrapporteringen inkluderas Gamla Liv och dess dotterbolag med sammanläggnings- och avräkningsmetoden. I Försäkringsgruppens solvensbalansräkning innebär det att Gamla Liv endast ingår som aktieinnehav i dotterbolag. I kapitalbasen inkluderas Gamla Liv med motsvarande belopp som man bidrar med till Försäkringsgruppens kapitalkrav (Solvency Capital Requirement, SCR). Analysen av Försäkringsgruppens riskprofil och solvensposition utförs i huvudsak exklusive Gamla Liv.

Den 31 december 2021 övergick dotterbolaget SEB Pension och Försäkring AB ("Pension & Försäkring") till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten. Gamla Liv har under året fortsatt tillämpat övergångsregler för tjänstepensionsverksamhet, dvs att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid bestämmande av solvenskapitalkrav. Gamla Liv har under 2022 beslutat att övergå till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten.

Bolagets styrelse har varit delaktig i framtagandet av denna rapport om solvens och finansiell ställning och beslutat om rapporten den 10 maj 2022.

# Sammanfattning

Denna rapport innehåller information om Försäkringsgruppens verksamhet och resultat, dess system för företagsstyrning, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapitalkrav för rapporteringsperioden 1 januari - 31 december 2021. Rapporter om solvens och finansiell ställning finns även upprättade separat för varje dotterbolag inom Försäkringsgruppen.

## Verksamhet och resultat

Försäkringsgruppen bedriver verksamhet inom fondförsäkring, livförsäkring samt riskförsäkring huvudsakligen inom Norden och de baltiska länderna.

Försäkringsgruppens redovisade rörelseresultat uppgick till 2 262 Mkr (1 408), vilket var 854 Mkr högre än föregående år. Resultatförbättringen förklaras främst av högre kapitalavkastning under 2021. Resultatet 2020 påverkades kraftigt av de negativa finansiella effekterna under första kvartalet när covid 19-pandemin inträffade.

Totalt förvaltad kapital inklusive Gamla Liv var 653 (536) miljarder kronor per 31 december 2021 och premieinkomst brutto uppgick till 43 (27) miljarder kronor under 2021.

## Företagsstyrningssystem

I Bolagets egenskap av försäkringsholdingföretag har styrelsen antagit en instruktion om Försäkringsgruppens företagsstyrningssystem. Genom instruktionen styr Bolaget vilka element som företagsstyrningssystemet ska innehålla i dotterbolagen inom Försäkringsgruppen.

På gruppnivå finns tre centrala funktioner: regelefterlevnadsfunktionen, internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen. På gruppnivå har de centrala funktionerna främst en samordnande och stödjande roll avseende de centrala funktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen.

Under rapporteringsperioden har en styrelseledamot bytts ut.

## Riskprofil

Försäkringsgruppens affärsverksamhet ger upphov till marknads-, motparts-, tecknings- och operativa risker. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är teckningsrisk för livförsäkring och marknadsrisk. Under året genomfördes en s.k. egen risk och solvensbedömning ("ORSA"), vilken redogör för att Försäkringsgruppen har en god balans mellan affärsstrategi, riskprofil och solvensposition.

Inga materiella ändringar har skett i Försäkringsgruppens riskprofil under rapporteringsperioden.

## Värdering för solvensändamål

Koncernens balansräkning har upprättats i enlighet med IASB:s IFRS (International Financial Reporting Standards), utgivna av Europeiska kommissionen. I Försäkringsgruppens solvensbalansräkning omvärderas tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och skulder i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS.

De försäkringstekniska avsättningarna har påverkats väsentligt av att Pension & Försäkring per den 31 december 2021 övergick till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten. För Försäkringsgruppen har inga materiella förändringar i antaganden vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder gjorts under rapporteringsperioden.

## Finansiering

Försäkringsgruppens totala kapitalbas inklusive Gamla Liv uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 67 501 (41 740) Mkr.

Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 61 027 (35 173) Mkr, vilket medför en solvenskvot på 1,11 (1,19). Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav ökade med 25 854 Mkr eller 73,5 procent under rapporteringsperioden. Denna ökning är främst hänförlig till effekten av Pension & Försäkrings övergång till värdering enligt Solvens II för hela verksamheten, men beror även på ökad SCR avseende marknadsrisk.

### **Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut**

Under 2022 har det baltiska bolaget SEB Life and Pension Baltic SE förvärvat två fondbolag och ett pensionsadministrationsbolag. Ytterligare ett fondbolag i Estland kommer förvärvas under 2022.

Den 1 januari 2022 övergick distributionsorganisationen från Pension & Försäkring till moderbolaget SEB AB, divisionen Företag & Privatkunder. Övergången innefattar en flytt av 181 anställda.

Under februari månad invaderar Ryssland Ukraina, och invasionen leder till starka reaktioner från omvärlden och mycket omfattande sanktioner riktade mot Ryssland och ryska intressen som följd. Energipriserna stiger och aktiemarknaden påverkas kraftigt under kort tid. Inom Försäkringsgruppens fondförsäkringsutbud finns ett fåtal fonder som omfattas av denna situation.

Gamla Liv har fattat beslut om en övergång till värdering enligt Solvens II för hela verksamheten under 2022.

# A Verksamhet och resultat

## A.1 Verksamhet

**Tabell A.1.1 Översikt enligt den finansiella redovisningen, Mkr**

	2021	2020
Förvalt kapital Holding koncernen	464 601	366 271
Förvalt kapital Gamla Liv	188 539	170 221
Premier brutto Holding koncernen	42 480	26 729
Rörelseresultat Holding koncernen	2 262	1 408

SEB Life and Pension Holding AB ("Bolaget") med organisationsnummer 556201-7904 är ett svenskt försäkringsholdingföretag med uppgift att effektivisera kapitalförsörjning och samordna livförsäkringsverksamheten inom SEB-koncernen. Bolagets verksamhet utgörs huvudsakligen av förvaltning av aktier i dotterbolag. Bolaget är registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Bolagets adress är 106 40 Stockholm.

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"), Stockholm, organisationsnummer 502032-9081.

Bolaget har dotterbolag som driver livförsäkrings- och fondförsäkringsverksamhet i Estland, Irland, Lettland, Litauen och Sverige (Bilaga 1 blankett S.32.01). Bolaget tillsammans med dotterbolagen utgör SEB Life and Pension Holding-koncernen och konsolideras i SEB:s koncernredovisning.

Bolagets interna organisation fastställs i en instruktion som antagits av styrelsen. Förutom styrelsen och verkställande direktören består Bolagets organisation av en ledningsgrupp.

### Tillsynsmyndighet och externa revisorer

Försäkringsgruppens tillsynsmyndighet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: [finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se).

Dotterbolagen övervakas av respektive lands lokala tillsynsmyndighet. Bolagets externa revisorer är Ernst & Young AB ("EY"), 103 99 Stockholm. Ansvarig revisor är Daniel Eriksson.

### Beskrivning av dotterbolagen

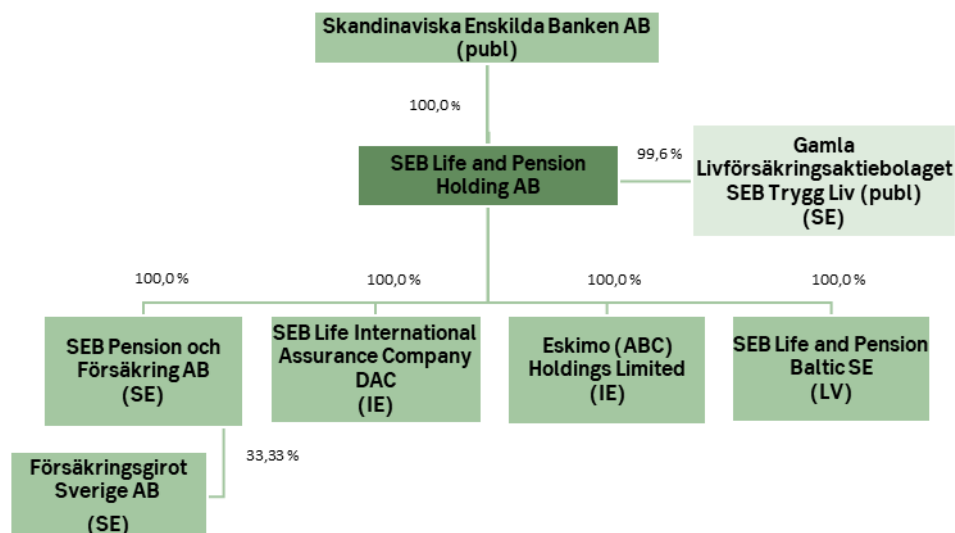
Pension & Försäkring bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring och traditionell livförsäkring samt riskförsäkring. Pension & Försäkring har i uppdrag att utföra försäkringsadministration åt Gamla Liv. Pension & Försäkring äger 33,33 procent av aktierna FörsäkringsGiro Sverige AB.

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv") bedriver traditionell livförsäkringsverksamhet. Gamla Liv är stängt för nyteckning sedan 1997 och drivs enligt ömsesidiga principer och med försäkringstagarna genom Trygg-Stiftelsen som indirekt beslutande part i för verksamheten väsentliga frågor. I och med att Gamla Liv inte är vinstutdelande och att Bolaget inte har bestämmande inflytande avseende utformningen av Gamla Livs finansiella och operativa verksamhet konsolideras inte Gamla Liv i Holding- eller SEB-koncernen i den finansiella rapporteringen. I solvensrapporteringen inkluderas Gamla Liv i Försäkringsgruppens kapitalbas och solvenskapitalkrav med sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

SEB Life International Assurance Company DAC ("Life International") bedriver fondförsäkringsverksamhet och är ett livförsäkringsbolag, reglerat och licensierat i Irland. I dotterbolaget Eskimo (ABC) Holdings Limited ("Life Eskimo") bedrivs ingen verksamhet.

I SEB Life and Pension Baltic SE i Lettland och dess filialer i Estland och Litauen, bedrivs fondförsäkringsverksamhet och traditionell livförsäkringsverksamhet samt riskförsäkringsverksamhet.

### Bild A.1.2 Försäkringsgrupp – legal struktur



### Interna transaktioner

Pension & Försäkring och Gamla Liv har ett avtal, vilket innebär att Pension & Försäkring har uppdraget att utföra Gamla Livs försäkringsadministration. Ersättningen uppgick till 115 (117) Mkr under rapporteringsperioden.

För ytterligare information om uppdragsavtal inom Försäkringsgruppen hänvisas till kapitel B.7.

Bolagets tre förlagslån uppgick till 2 100 Mkr. Motparterna i dessa är SEB AB och SEB-Stiftelsen. Inga nya lån har tagits under 2021.

Under rapporteringsperioden har dotterbolagen Pension & Försäkring och Life Eskimo lämnat 650 (0) Mkr respektive 15 (0) Mkr i utdelning till Bolaget.

I övrigt lämnade Pension & Försäkring under året ett koncernbidrag på 333 (214) Mkr till Bolaget. Vid utgången av året redovisade Bolaget en motsvarande fordran då beloppet regleras först året efter.

### Affärgrenar och geografiska områden

Försäkringsgruppen tillhandahåller spar- och riskförsäkringar till företag, privatpersoner och institutioner i Norden och Baltikum.

För solvensändamål indelas Försäkringsgruppens försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

- Försäkring med rätt till överskott/återbäring



- Fondförsäkring och indexförsäkring
- Annan livförsäkring
- Sjukförsäkring
- Sjukvård inom skadeförsäkring
- Försäkring avseende inkomstskydd inom skadeförsäkring

### **Pension & Försäkring (Sverige)**

Pension & Försäkring erbjuder försäkringslösningar på den svenska marknaden inom risk- och fondförsäkring samt traditionell livförsäkring. I försäkringsutbudet ingår kapitalförsäkring, depåförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring, grupplivförsäkring och vårdförsäkring.

### **Gamla Liv (Sverige)**

Gamla Liv bedriver huvudsakligen traditionell livförsäkringsverksamhet och är stängd för nyteckning.

### **SEB Life International (Irland)**

SEB Life International bedriver huvuddelen av sin verksamhet från Irland men har även en filial i Luxemburg. Bolaget fortsatte att öka sitt fokus på distribution av sina produkter genom SEB i Sverige och genom SEB Luxemburg. Bolaget samarbetar med flertalet mäklare på den finska marknaden och har även distribution genom SEB.

SEB Life International erbjuder primärt livförsäkringsprodukter med engångspremie där kunderna har flexibilitet att förvalta sina egna placeringsportföljer av aktier, fonder och andra finansiella instrument. Ur Solvens II-perspektiv klassificeras alla produkter som "Fondförsäkring och indexförsäkring".

### **SEB Life and Pension Baltic SE (Baltikum)**

SEB Life Estland erbjuder försäkringslösningar på den estniska marknaden inom riskförsäkring, fondförsäkring och livförsäkring med garantier. Kunderna är främst privatpersoner. Erbjudna produkter omfattar produkter inom låneskydd, inkomstskydd, pension och livräntor.

SEB Life Lettland erbjuder försäkringslösningar på den lettiska marknaden inom riskförsäkring, livförsäkringar med fondförsäkring. Erbjudna produkter inkluderar garanterad och fondanknuten kapitalförsäkring, livs- och olycksfallsförsäkring för privata och företagskunder samt låneskydd och livränteprodukt för privatkunder. Försäljningsfokus ligger på fond- och riskförsäkring.

SEB Life Litauen erbjuder försäkringslösningar på den litauiska marknaden inom risk- och fondförsäkring samt traditionell livförsäkring. Kunderna är privatpersoner, företag och organisationer. Produkterna omfattar fondförsäkring, livränta, riskskyddsprodukter, lånskyddsprodukter och livförsäkringsprodukter. Försäljningsfokus ligger på fond- och riskförsäkring.

### **Väsentliga affärshändelser under rapporteringsperioden**

2021 präglades fortsatt av covid 19-pandemins effekter på såväl samhället som ekonomin. Året har dock inneburit en viss normalisering av affärsvolymerna och aktivitet inom tjänstepensionsområdet samtidigt som den extremt starka börsutvecklingen i kombination med det låga ränteläget lett till hög aktivitet inom främst kapitalförsäkringsområdet.

Likvidation av det vilande dotterbolaget Eskimo (ABC) Holdings Limited inleddes under räkenskapsåret. En utdelning lämnades till Bolaget i samband med detta, och en nedskrivning av aktierna i dotterbolaget utfördes samtidigt. Likvidationen planeras att slutföras under 2022.

Den 31 december 2021 övergick Pension & Försäkring till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten från att tidigare ha använt övergångsregler för tjänstepensionsverksamhet, vilket

innebar att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid bestämmande av solvenskapitalkrav (för mer detaljerad information se avsnitt D.2).

## A.2 Försäkringsresultat

**Tabell A.2.1 Rörelseresultat**

Mkr	31-dec-21	31-dec-20	Förändring, %
Intäkter investeringskontrakt	3 504	3 110	13
Intäkter försäkringskontrakt	1 063	660	61
Övriga intäkter	187	153	22
<b>Summa intäkter, brutto</b>	<b>4 755</b>	<b>3 923</b>	<b>21</b>
Provisionskostnader inklusive förutbetalda anskaffningskostnader	-966	-937	3
Driftskostnader	-1 526	-1 578	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 262</b>	<b>1 408</b>	<b>61</b>

Resultatförbättringen förklaras i huvudsak drivet av högre tillgångsvärden inom fondförsäkringsverksamheten. En stabil och god avkastning i de traditionella portföljerna och ett fortsatt starkt riskförsäkringsresultat ökade också nettoresultat jämfört med föregående år.

Tabellerna A.2.2. och A.2.3 visar Försäkringsgruppens premier per land och per affärgren.

**Tabell A.2.2 Premier brutto per land**

Mkr	2021	2020
Sverige	40 362	24 597
Finland	877	844
Litauen	526	514
Lettland	240	349
Estland	208	215
Portugal	172	-
Italien	-	79
Övriga länder	93	131
<b>Totalt</b>	<b>42 480</b>	<b>26 729</b>

**Tabell A.2.3 Premier brutto och kostnader per affärgren**

2021	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring	Annan livförsäkring	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	
Premier	365	4 161	37 219	360	295	80	42 480
Kostnader *	-192	-1 761	-27 560	-144	-209	-20	-29 886

\*) I kostnader ingår driftskostnader och försäkringsersättningar

2020	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring	Annan livförsäkring	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	

Premier	285	3 841	21 823	342	360	78	26 729
Kostnader *	-296	-1 526	-20 889	-81	-221	-55	-23 068

\*) I kostnader ingår driftskostnader och försäkringsersättningar

Ökningen i premier består av en ökad försäljning av fondförsäkring, till största delen i SEB Life International med en ökad premievoly. Minskade kostnader beror till största del lägre driftskostnader inom SEB Pension & Försäkring.

### A.3 Investeringsresultat

Det totala förvaltade kapitalet (inklusive fondförsäkringskapital) uppgick till 465 (366) miljarder kronor för Försäkringsgruppen per den 31 december 2021, en ökning med 27 procent jämfört med föregående år. Uppgången förklaras främst av en stark börsuppgång samt goda premieinkomster under året.

Försäkringsgruppens totala investeringsresultat visas per tillgångsklass i tabell A.3.1. Den största positiva avkastningen är hänförlig till fondandelar som återfinns i fondförsäkringsbeståndet, detta förklaras främst av en stark marknad. Samtliga tillgångsslag förutom derivat har avkastat positivt under året.

Försäkringsgruppen har inga vinster eller förluster som redovisas direkt mot eget kapital.

Bolagen i gruppen investerar inte direkt i värdepapperiserade kreditstrukturer, men får indirekt exponering via vissa fondinvesteringar.

**Tabell A.3.1 Investeringsresultat**

Tillgångsklass, Mkr	2021	2020
Aktier	14 999	1 898
Fondandelar	69 622	12 628
Fastigheter	0	0
Företagskrediter	911	602
Kassa och Inlåning	418	-13
Bostadsobligationer	34	1
Statsobligationer	23	41
Strukturerade värdepapper	1 166	174
Säkerställda värdepapper	0	0
Derivat	-2 024	936
<b>Totalt</b>	<b>85 149</b>	<b>16 267</b>

### A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser i huvudsak uppdragsverksamhet mellan Pension & Försäkring och Gamla Liv. Ersättningen för året uppgick till 115 (117) Mkr.

### A.5 Övrig information

#### Väsentliga händelser efter rapporteringsperioden

Under 2022 har SEB Life and Pension Baltic SE förvärvat två fondbolag och ett pensionsadministrationsbolag. Ytterligare ett fondbolag i Estland kommer förvärvas under 2022.

Den 1 januari 2022 övergick distributionsorganisationen från Pension & Försäkring till moderbolaget SEB AB, divisionen Företag & Privatkunder. Övergången innefattar en flytt av 181 anställda.

Under februari månad invaderar Ryssland Ukraina, och invasionen leder till starka reaktioner från omvärlden och mycket omfattande sanktioner riktade mot Ryssland och ryska intressen som följd. Energipriserna stiger och aktiemarknaden påverkas kraftigt under kort tid. Inom Försäkringsgruppens fondförsäkringsutbud finns ett fåtal fonder som omfattas av denna situation.

Gamla Liv har under 2022 fattat beslut om övergång till värdering enligt Solvens II för hela verksamheten.

Försäkringsgruppen har ingen annan materiell information att rapportera under verksamhet och resultat.

## B Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

#### **Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan**

Bolagets högsta beslutsorgan är bolagsstämman med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning, såsom val av revisor.

Bolagets ledningsorgan utgörs av dess styrelse och verkställande direktör. Styrelsen har genom ett internt styrdokument avseende Bolagets organisation och verksamhet beslutat om Bolagets organisation.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen består av tre ledamöter. Styrelsen har utsett en verkställande direktör med uppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning. För att tydliggöra den verkställande direktörens uppgifter i förhållande till styrelsen, har styrelsen antagit en instruktion avseende den verkställande direktören som anger den verkställande direktörens uppgifter.

I Bolagets egenskap av försäkringsholdingföretag har styrelsen antagit en instruktion om Försäkringsgruppens företagsstyrningssystem. Genom instruktionen styr Bolaget vilka element som företagsstyrningssystemet ska innehålla i dotterbolagen inom Försäkringsgruppen. Bolagets styrelse har vidare antagit instruktioner om till exempel centrala funktioner, risk och internkontroll som ska implementeras inom hela Försäkringsgruppen genom beslut i respektive försäkringsföretags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.

Bolaget följer upp verksamheten i Försäkringsgruppen genom löpande rapportering från dotterbolagen till Bolagets styrelse och VD.

#### **Centrala funktioner**

Bolaget har tre centrala funktioner: regelefterlevnadsfunktionen (inom Bolaget benämnt compliancefunktionen), internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen (inom Bolaget benämnt riskfunktionen). De centrala funktionernas verksamhet regleras i särskilda instruktioner antagna av styrelsen. Genom styrelseinstruktionerna har styrelsen gett de centrala funktionerna nödvändiga befogenheter och nödvändigt operativt oberoende för att utföra sina åtaganden.

Compliancefunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de compliancefunktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen och ansvarar för att stödja Bolagets ledning i att följa vissa styrnings- och tillsynskrav som gäller på gruppnivå. Bolagets compliancefunktion följer också utvecklingen av olika externa regelverk. Compliancefunktionen rapporterar till Bolagets styrelse och VD.

Internrevisionsfunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de internrevisionsfunktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen. Funktionen ska även bistå Bolagets styrelse med undersökningar som bedöms kräva internrevisionskompetens. Omfattningen av sådana undersökningar bestäms av funktionen med beaktande av tillgängliga resurser och påverkan på revisionsaktiviteter på andra områden. Internrevisionsfunktionen rapporterar till Bolagets styrelse.

Riskfunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de riskfunktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen. Funktionen ansvarar vidare för att ta fram en gruppgemensam struktur för riskhantering och övervaka dess implementering inom Försäkringsgruppen. Riskfunktionen rapporterar till Bolagets styrelse.

## Materiella ändringar i företagssystemet

Under rapporteringsperioden har inga materiella ändringar skett i företagsstyrningssystemet.

### Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

Bolagets styrelse har fastställt en instruktion avseende ersättningar som gäller för alla anställda. Instruktionen ska implementeras inom hela Försäkringsgruppen genom beslut i respektive försäkringsföretags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan. Instruktionen har som mål att attrahera och behålla talanger samt stärka en kultur som belönar resultat och beteenden som säkerställer en sund riskhantering och ett hållbart långsiktigt värdeskapande i linje med kundernas och aktieägarnas intressen. Grunden för ersättningsstrukturen vilar på tre huvuddelar: fast ersättning, vinstandelsprogram samt pension och andra förmåner. Verkställande ledningen och vissa andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner kan också omfattas av SEB-koncernens långfristiga aktiebaserade program. Målsättningen är att Bolagets personal ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga ersättningar.

Inom SEB-koncernen tillämpas koncerngemensamma aktiebaserade ersättningsprogram. För vidare information gällande Gamla Liv hänvisas till dess SFCR. Anställda inom Gamla Liv omfattas inte av dessa program. Programmen finns beskrivna i SEB:s års- och hållbarhetsredovisning, not 8 d. Redovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroupp.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/arsredovisningar/arsrapport-2021>

Inom SEB-koncernen tillämpas en princip om att inte arvodera styrelseuppdrag utöver den lön som medarbetaren erhåller.

Styrelseledamöter som är anställda inom SEB-koncernen och personer som ansvarar för centrala funktioner kan såsom nyckelpersoner erbjudas premiebaserade tilläggs pensioner och kan också, i likhet med andra anställda inom koncernen, ha möjlighet att gå i förtidspension från 61 års ålder enligt gällande kollektivavtal inom finansbranschen.

Bolagets VD är anställd i dotterbolaget Pension & Försäkring som betalar ut lön till VD. Bolaget står för en andel av de kostnader som uppstår. Se årsredovisningen för Pension & Försäkring, not 46, för fler detaljer. Årsredovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroupp.com/sv/om-seb/vilka-vi-ar/organisation/vara-divisioner/livforsakringsverksamheten/arsredovisningar-och-rapporter-om-solvans-och-finansiell-stallning>.

## B.2 Lämplighetskrav

### Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis

Bolagets styrelse har antagit en instruktion avseende lämplighetsprövning. Instruktionen innehåller krav på både kompetens och anseende och anger Bolagets process för lämplighetsprövning. Instruktionen ska implementeras inom hela Försäkringsgruppen genom beslut i respektive försäkringsföretags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.

Av instruktionen följer vidare att alla i Bolaget ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper utifrån sina arbetsuppgifter. Vad gäller styrelseledamöter och den verkställande direktören anges dessutom att de ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. Den verkställande direktören ska dessutom ha relevanta redovisningskunskaper och relevant ledarskapsförmåga.

Vad gäller anseende följer det av instruktionen att alla i Bolaget ska ha ett gott anseende. Vid bedömningen av om en person uppfyller kravet på gott anseende, ska hänsyn tas till personens redbarhet och ekonomiska förhållanden på grundval av relevant information om personens karaktär, personliga uppträdande och renommé, samt eventuella kriminella, finansiella och

tillsynsrelaterade aspekter. Vid bedömningen ska hänsyn också tas till eventuella intressekonflikter och personens roll i Bolaget.

### Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner

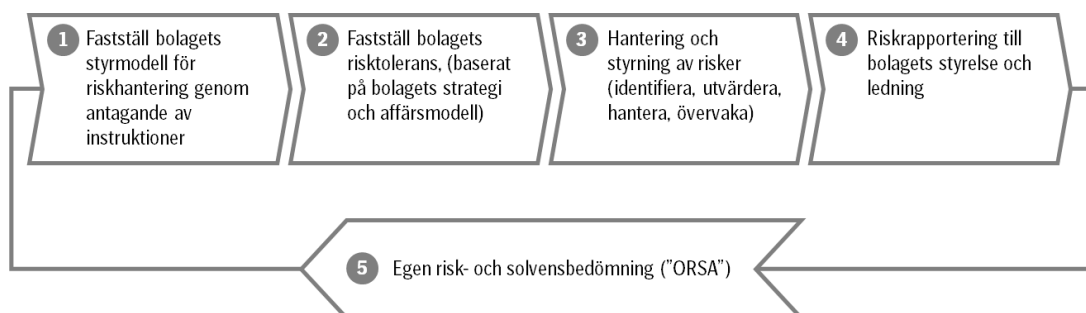
Inför en anställning i Bolaget tillämpar Bolaget ett SEB-koncerngemensamt regelverk om screening. Grundscreeningen, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ut belastningsregistret samt slumpvisa drogtester. En utökad screening, som gäller för verkställande direktörer och andra personer i centrala positioner, innebär att personens bakgrund kontrolleras ett flertal år bakåt i tiden och en kontroll görs även av domstolstvister och personens medieexponering.

En arbetstagares kvalifikationer och anseende ska därefter bedömas av närmaste chef vid årliga medarbetarsamtal.

## B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Försäkringsgruppens affärsverksamhet ger upphov till teckningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker. Bilden B.3.1 visar de komponenter som bygger upp gruppens och respektive dotterbolags riskhanteringssystem.

**Bild B.3.1 Riskhanteringssystemet**



### Styrmodell för riskhantering

Bolagets styrelse och verkställande direktör fastställer årligen de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning inom Försäkringsgruppen. Detta sker genom att anta en instruktion avseende risk, en instruktion avseende kapital och den egna risk och solvensbedömningen samt en instruktion avseende intern kontroll. Dessa instruktioner antas sedan av respektive dotterbolags styrelse med viss lokal anpassning.

I tillägg har respektive dotterbolag mer specifika instruktioner och riktlinjer, vilka definierar riskhanteringen för respektive riskkategori mer i detalj. Exempel är bolagens placeringsriktlinjer som reglerar hanteringen av finansiella risker och bolagens försäkringstekniska riktlinjer som reglerar hanteringen av teckningsrisker.

Risikfunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de riskfunktioner som finns i respektive försäkringsföretag i Försäkringsgruppen. Funktionen ansvarar vidare för att följa upp och övervaka implementationen av den gruppgemensamma strukturen för riskhantering, och rapportera eventuella materiella avvikelser till Bolagets styrelse. Vidare sker årligen en uppföljning av kontrollfunktionerna avseende Försäkringsgruppens företagsstyrningssystem, för att säkerställa att detta är lämpligt givet den verksamhet som bedrivs.

Vidare sker uppföljning av Försäkringsgruppens interna kontroll och regelefterlevnad genom det arbete som utförs av Bolagets oberoende kontrollfunktionerna compliancefunktionen respektive internrevisionsfunktionen.

### **Risktolerans och solvensbehov**

Bolagets styrelse fastställer årligen Försäkringsgruppens rishtolerans genom att anta ett så kallat "Risk tolerance statement".

Den övergripande rishtoleransen definieras genom en toleransnivå för solvenskvot, som är satt för att undvika en situation där förhållandet mellan kapitalbas och dess lagstadgade solvenskapitalkrav är på en nivå som negativt påverkar Försäkringsgruppens möjligheter att nå sina affärs mål på kort och lång sikt. Utöver en lägsta toleransnivå för solvenskvoten har styrelsen även definierat ett internt mål avseende solvenskvoten som syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt med tid att genomföra lämpliga åtgärder på ett ordnat sätt om ett negativt scenario utvecklas, som inte har förutsetts i affärsplanen och beaktats i den finansiella planen.

Inom respektive dotterbolag finns även definierat riskmått per riskkategori, vilka följs upp kontinuerligt i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för fastställd rishtolerans. Exempel är maximalt accepterad förlust vid stresstest av aktuella tillgångar och skulder (marknadsrisk), skillnad i modifierad duration mellan tillgångar och skulder (marknadsrisk), tekniskt riskresultat i relation till premier (försäkringsrisk), samt operationella förluster (operationell risk).

Vidare definieras rishtoleransen per riskkategori i kvalitativa termer samt på dotterbolagsnivå genom kvantitativa limiter.

Bolagets riskfunktion övervakar löpande att verksamheten bedrivs inom fastställd rishtolerans och rapporterar avvikelser till styrelse och VD.

### **Hantering och styrning av risker**

Följande riskhanteringsprinciper är gemensamma för bolagen inom Försäkringsgruppen. Teckningsrisker hanteras genom riskbedömningar, teckningslimiter och genom att använda aktsamma antaganden i premiesättning och vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar samt genom återförsäkring.

Styrningen av de finansiella riskerna fastställs genom placeringsriktlinjer i respektive bolag, vilka antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger bolagens finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning, riskbudgetar samt organisation för styrning av finansiella risker. Vidare övervakas bolagens finansiella risker genom simuleringar av historiska finansiella kriser och analyser av portföljens historiska varians. En stor del av Försäkringsgruppens verksamhet är fondförsäkring där bolagen inte bär en direkt finansiell risk eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling.

Operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar för processer, interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd. Vidare finns rutiner för kris- och katastrofhantering, incidentrapportering samt kvalitetsrutiner vid införande av nya produkter och processer. Vidare genomför dotterbolagen löpande övningar som syftar till att identifiera väsentliga operativa risker inom olika delar av verksamheten. I de fall riskhanteringen inte bedöms tillräcklig identifieras nödvändiga förbättringsåtgärder.

Affärsrisker, inklusive strategiska risker, hanteras inom ramen för affärsplanering samt i den löpande uppföljningen av verksamheten. Affärsplaneringen baseras bland annat på, konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden och analyser av föreslagna förändringar i lagstiftning och regelverk och hur dessa kan påverka affärsmodellen.



Ytterligare information om Försäkringsgruppens riskhantering, riskexponering samt känslighet för risker finns beskrivet i avsnitt C. Riskprofil.

### **Riskrapportering**

Försäkringsgruppens aggregerade riskposition avrapporteras av riskfunktionen till Bolagets VD och styrelse på samtliga styrelsemöten. Riskrapporten innehåller en övergripande avrapportering gentemot fastställd risktolerans, samt avsnitt per riskkategori som beskriver riskexponeringen mer i detalj.

I tillägg ansvarar riskfunktionen för eskalering och rapportering till Bolagets VD och styrelse om verksamheten bedrivs utanför fastställd risktolerans.

### **Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)**

Inom ramen för ORSA-processen analyseras affärsplanen utifrån ett risk- och solvensperspektiv. Det övergripande syftet är att utvärdera om identifierade risker och kapitalbehov är acceptabla och hanterbara eller om strategin bör omprövas för att balansera riskprofilen i förhållande till förmågan att hantera risker samt Försäkringsgruppens finansiella ställning.

ORSA-processen genomförs årligen, men om det sker väsentliga förändringar i Försäkringsgruppens riskprofil ska Bolaget utvärdera om det finns behov att initiera en extra ordinarie ORSA. Exempel på händelser som potentiellt kan innebära en väsentlig förändring av riskprofilen är större justeringar av affärsmodellen eller strategi såsom lansering av nya produkter, materiella förändringar i nuvarande investeringsstrategi, utdelningspolicy eller liknande.

Instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen, som antagits av Bolagets styrelse föreskriver att Försäkringsgruppens kapitalisering ska vara riskbaserad och framåtblickande. ORSA-processen är designad för att uppfylla detta ändamål och den är uppbyggd kring följande aktiviteter:

- 1) Fastställ affärsstrategin och identifiera väsentliga risker
- 2) Utvärdering av standardformelns lämplighet
- 3) Prognostisering av den finansiella ställningen baserat på affärsplanen
- 4) Definiera stressscenarier
- 5) Prognostisering av den finansiella ställningen utifrån stressscenarier
- 6) Analysera resultatet från stressscenarier
- 7) Utvärdering av solvensbehov
- 8) Granskning och godkännande av ORSA-rapporten
- 9) Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter

## **B.4 Internkontrollsystem**

### **Beskrivning av internkontrollsystem**

Samtliga dotterbolag inom Försäkringsgruppen har implementerat anpassade internkontrollsystem i syfte att uppnå en god effektivitet i verksamheten, att säkerställa tillförlitlighet i den interna och externa rapporteringen, samt stödja efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer.

Respektive dotterbolags system för intern kontroll är uppbyggt kring följande fem komponenter vilka förklaras ytterligare nedan: Kontrollmiljö, Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information och kommunikation samt Övervakning.

### **Kontrollmiljö**

Kontrollmiljön definieras av Försäkringsgruppens och respektive dotterbolags företagskultur och den övergripande inställning som kommuniceras av ledande befattningshavare avseende systemet för intern kontroll och dess betydelse.

Exempel på viktiga komponenter som bidrar till en god kontrollmiljö är tydlig ansvarsfördelning samt att de anställda erbjuds kontinuerlig kompetensutveckling.

### **Riskbedömning**

Respektive dotterbolag genomför kontinuerligt olika riskbedömningsaktiviteter i syfte att identifiera risker som behöver hanteras inom ramen för kontrollstrukturen. Exempel på riskbedömningsaktiviteter är regelbunden genomlysning av väsentliga processer, New Product Approval Processen samt analys och uppföljning av operativa incidenter.

### **Kontrollaktiviteter**

Respektive dotterbolag har definierat kontrollaktiviteter i syfte att skapa en struktur som på ett effektivt sätt omhändertar identifierade risker. Kontrollstrukturen omfattar både manuella och automatiserade kontroller och finns dokumenterad i kontrollkataloger per enhet alternativt på något liknande sätt.

### **Information och kommunikation**

Komponenten Information och kommunikation stöder övriga komponenter inom ramen för respektive dotterbolags system för intern kontroll och inkluderar exempelvis:

- Obligatorisk utbildning kring interna instruktioner
- Diskussioner på grupp- och enhetsnivå kring respektive kontrollkataloger
- Diverse workshops kring operativa risker/interna kontroller faciliterade av riskfunktionen

Samtliga dotterbolag har även rutiner kring eskalering såsom "whistle blower"-funktionalitet.

### **Övervakning av effektiviteten – inom respektive dotterbolag**

I syfte att säkerställa att det interna kontrollsystemet är effektivt över tid har respektive dotterbolag implementerat olika varianter av uppföljningsaktiviteter kopplat till definierat kontrollansvar:

- Regelbunden uppföljning av centrala riskindikatorer såsom utestående avstämningsdifferenser, etc.
- Självutvärdering av kontrolleffektivitet initierad av riskfunktionen
- Stickprovsgranskning utförd av compliancefunktionen
- Stickprovsgranskning utförd av internrevision
- Stickprovsgranskning utförd av externrevision

Resultatet från nämnda uppföljningsaktiviteter, det vill säga om systemet för intern kontroll är effektivt eller om förbättringar behövs, presenteras för ledning och styrelse som en del av den regelbundna riskrapporteringen samt i form av compliance- och revisionsrapporter.

### **Övervakning av effektiviteten – ur gruppens perspektiv**

Bolagets centrala funktioner (Riskfunktionen, Funktionen för regelefterlevnad och Internrevision) tar alla del av rapportering från respektive dotterbolags centrala funktioner, inklusive resultat från uppföljning av effektiviteten i systemen för intern kontroll. Denna information konsolideras sedan i rapporter avseende Försäkringsgruppen vilka presenteras för Bolagets ledning och styrelse.

## **Funktionen för regelefterlevnad**

Bolaget och dess dotterbolag har en separat funktion för regelefterlevnad (Compliancefunktion) vars roll och ansvar anges i särskild instruktion som antagits av styrelsen i respektive bolag. Compliancefunktionens ansvar omfattar huvudsakligen följande regelområden:

- Rörelseregler och tillståndsfrågor
- Konsumentskydd
- Marknadsuppförande
- Förhindrande av penningtvätt och terrorfinansiering

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

- Hantering av compliancerisker
- Övervakning
- Utredda incidenter
- Rådgivning i compliancefrågor och tillämpning av regler
- Utveckla interna regler på complianceområdet
- Undervisa och informera
- Relation med myndigheter

Compliancefunktionen har en oberoende ställning i förhållande till bolagets verksamhet och rapporterar till verkställande direktör och styrelse. Compliancefunktionen ska ges fullständig åtkomst till material, personal och egendom som är relevant för utförandet av funktionens uppgifter och alla anställda är skyldiga att samarbeta fullt ut med Compliancefunktionen. All begränsning av denna rätt ska rapporteras till styrelse och verkställande direktör.

Compliancefunktionen upprättar årligen en skriftlig complianceplan som godkänns av styrelsen. Planen beskriver aktiviteter för det kommande året. Dessutom ska compliancefunktionen årligen ta fram en skriftlig rapport, som sammanfattar det compliancearbete som utförts under det gångna året och resultatet av arbetet.

Compliancefunktionen deltar vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas.

Compliancefunktionen samordnar sin verksamhet med internrevisionsfunktion och riskhanteringsfunktion för att säkerställa en lämplig fördelning av aktiviteter och minimera dubbelarbete.

Dotterbolaget i Baltikum har outsourcat Compliancefunktionen till SEB och utförs av SEB:s Compliancefunktion i respektive land.

## **B.5 Internrevisionsfunktion**

Bolagets internrevisionsfunktion tillhandahålls av Pension & Försäkring. Internrevisionsfunktionen har en oberoende ställning i förhållande till den affärsdrivande verksamheten. Funktionen vidhåller sitt oberoende och sin objektivitet från verksamheten som den granskar genom att inte själv delta i Bolagets operativa verksamhet och genom att hålla sig till den av styrelsen beslutade instruktionen avseende funktionen och The Institute of Internal Auditors standard enligt International Professional Practices Framework. Internrevisionsfunktionen beslutar vidare självständigt om sina revisionsaktiviteter.

## **B.6 Aktuariefunktion**

Bolaget har ingen aktuariefunktion. Aktuariell kompetens och samordning tillhandahålls av Pension & Försäkring. Inom Försäkringsgruppen finns aktuariefunktioner i respektive dotterbolag.

## B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen har antagit en instruktion avseende uppdragsavtal (outsourcing) som ska implementeras av dotterbolagen i Försäkringsgruppen. Instruktionen anger villkor för när dotterbolagen får ingå outsourcingarrangemang, regler om hur outsourcingarrangemang ska bedömas och klassificeras samt hur arbetet med outsourcing ska styras, följas upp och dokumenteras. Instruktionen fastställer också en process för godkännande och uppföljning av outsourcing, inklusive krav på riskanalyser och företagsbesiktningar, skriftligt avtalsinnehåll i outsourcingavtal, uppföljningsrutiner och utträdesstrategier.

Instruktionen innehåller särskilda interna regler för uppdragsavtal med molntjänstleverantörer.

Enligt instruktionen ska dotterbolagen inte ingå sådana uppdragsavtal som avser kritiska eller viktiga operativa funktioner eller verksamheter om det leder till att:

- kvaliteten i företagsstyrningssystem försämras väsentligt,
- den operativa risken ökar väsentligt,
- tillsynsmyndigheternas möjlighet att utöva tillsyn försämras, eller
- kundernas möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas.

### Materiella gruppinterna uppdragsavtal

Dotterbolagen inom Försäkringsgruppen har huvudsakligen följande materiella interna uppdragsavtal. Leverantören är i samtliga fall SEB eller annat bolag inom SEB-koncernen.

**Tabell B.7.1 Gruppinterna uppdragsavtal**

Beskrivning	Land
Kapitalförvaltning och administration	Sverige
Tjänster för att motverka penningtvätt och terroristfinansiering	Sverige, Lettland och Litauen
IT-tjänster innefattandes huvudsakligen applikationsdriftstjänster, nätverks- och Internettjänster, arbetsplatsrelaterade tjänster, supporttjänster, förvaltning och drift av utvecklings- och testmiljöer, systemutvecklingstjänster	Sverige och Litauen
Riskkontrolltjänster	Sverige

Gamla Liv har dessutom outsourcat sin försäkringsadministration m.m. till systerbolaget Pension & Försäkring.

För mer detaljerade uppgifter om uppdragsavtal i de olika försäkringsföretagen hänvisas till avsnitt B.7 i respektive dotterbolags rapport om solvens och finansiell ställning.

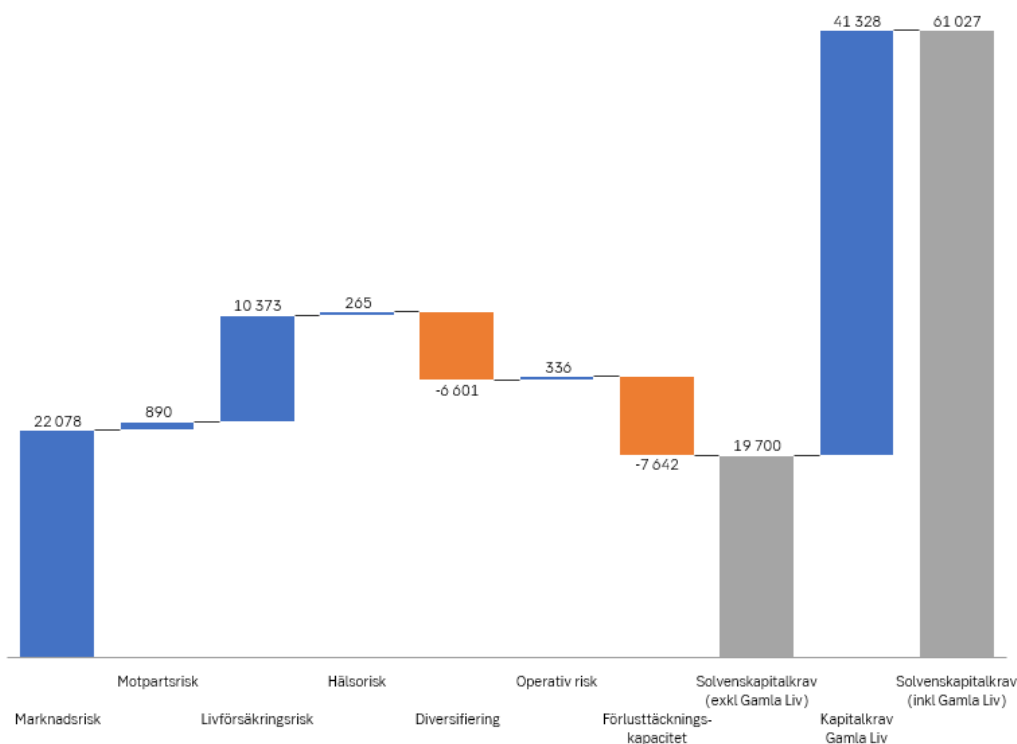
## B.8 Övrig information

Försäkringsgruppen bedöms ha ett i huvudsak väl fungerande företagsstyrningssystem på gruppnivå.

## C Riskprofil

Försäkringsgruppens affärsverksamhet ger upphov till teckningsrisker (livförsäkringsrisk och hälsorisk), marknadsrisker, kreditrisker likviditetsrisker, operativa risker och affärsrisker. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är marknadsrisk och teckningsrisk för livförsäkring, vilket framgår av diagrammet nedan (Mkr).

**Bild C Kapitalkrav per riskmodul, 2021-12-31**



### C.1 Teckningsrisk

Försäkringsgruppen är exponerad för teckningsrisker genom respektive dotterbolag.

Teckningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av felaktiga antaganden beträffande dödlighetsrisk, långlevnadsrisk, sjuklighetsrisk, annullationsrisk, driftskostnadsrisk och katastrofrisk.

Teckningsrisker hanteras dels genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, dels genom återförsäkring, dels genom adekvat produktdesign och prissättning och dels genom diversifiering av teckningsrisker genom spridning på ett stort antal försäkringsavtal. Härutöver ska utfallet i teckningsrisker kontinuerligt följas upp. Respektive dotterbolag har definierat risktoleransnivåer för dessa risker och fastställda limiter övervakas av respektive dotterbolag.

Försäkringsgruppen beräknar exponeringen av teckningsrisker enligt standardformeln solvenskapitalkrav enligt Solvens II-regelverket.

#### Dödlighetsrisk

Dödlighetsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att den faktiska dödligheten bland de försäkrade blir högre än vad respektive dotterbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Respektive dotterbolags exponering för dödlighetsrisken begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom begränsning av försäkringsbeloppen samt genom återförsäkring.

### **Långlevnadsrisk**

Långlevnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att de försäkrade lever längre än vad respektive dotterbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Respektive dotterbolags exponering för livslängdsrisk begränsas genom att använda försiktiga antaganden för återstående livslängd. Antaganden om dödlighet innefattar trender med successivt längre livslängd och baseras på såväl både interna som externa data.

### **Sjuklighetsrisk**

Sjuklighetsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att den faktiska sjukligheten bland de försäkrade är högre än vad respektive dotterbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Respektive dotterbolags exponering för sjuklighetsrisker begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom återförsäkring.

### **Annullationsrisk och driftskostnadsrisk**

Annullationsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att försäkringstagarna upphör att betala premier, återköper, flyttar eller ändrar försäkringsavtalet på ett sätt som respektive dotterbolag inte har förutsett i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Driftskostnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att de faktiska driftskostnaderna blir högre än vad respektive dotterbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna

Annullations- och driftskostnadsrisker hanteras genom en adekvat produktdesign och prissättning samt genom en frekvent uppföljning av utfall mot gjorda antaganden.

- Försäkringspremien ska fastställas för att täcka försäkringsavtalets framtida förväntade utgifter och kostnader.
- Produktlönsamhetsanalys, inklusive känslighetsanalys, ska utföras och sammanställas löpande.
- Kostnadsutvecklingen och identifiering av olika arbetsmoment som kan effektiviseras ska regelbundet uppföljas.

### **Risikkoncentration**

Försäkringsgruppen har endast begränsad exponering mot risikkoncentration med avseende på teckningsrisk.

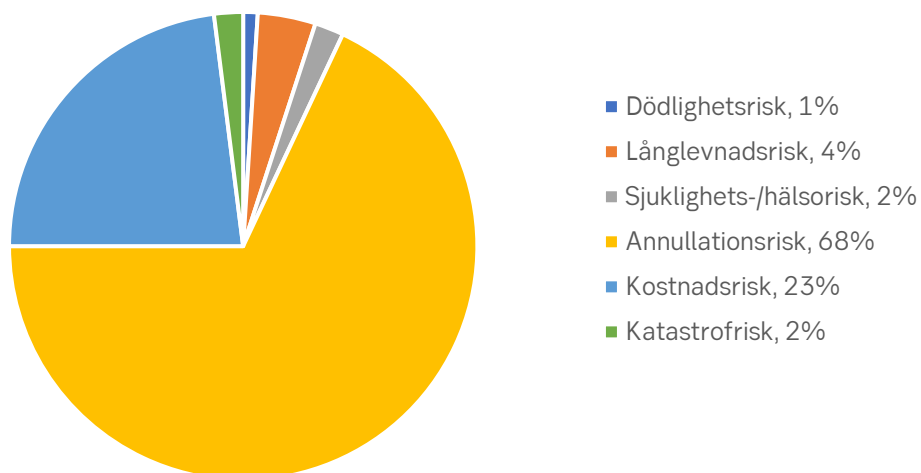
### **Återförsäkring**

I syfte att begränsa exponering för dödsfalls- och sjuklighetsrisker används återförsäkring i respektive dotterbolag. Återförsäkringsarrangemangen kan skilja sig åt mellan dotterbolagen men innehåller oftast skydd genom självbehållslimiten för enskilda risker och för kumulskador (katastrofrisker).

Återförsäkrarna är noggrant utvalda och hänsyn till tas kreditbetyget, kompetens, erfarenhet, solvens och servicenivån hos motparten.

Återförsäkringsprogrammen utvärderas löpande, bland annat i syfte att utvärdera dess effektivitet, och respektive dotterbolags aktuariefunktion lämnar ett yttrande till styrelsen om lämpligheten i återförsäkringsprogrammen minst en gång om året.

**Bild C.1 Liv- och hälsförsäkringsrisker - kapitalkrav per risktyp, 2021-12-31**



## C.2 Marknadsrisk

Försäkringsgruppen är exponerad för marknadsrisk genom respektive dotterbolags investeringar kopplade till traditionell livförsäkringsrörelse och riskförsäkringsrörelse, samt vid placering av eget kapital för egen räkning.

I syfte att hålla en god balans mellan risk och avkastning har respektive dotterbolag definierat risktoleransnivåer samt strategisk tillgångsallokering per investeringsportfölj. Fastställda limiter övervakas löpande av respektive riskfunktion, vilken även dagligen kontrollerar hur exponeringen avseende marknadsrisk utvecklas genom exempelvis Value-at-Risk-beräkningar samt historiska scenarioanalyser och stresstester.

Vad gäller fondförsäkring, så står Försäkringsgruppen inte den direkta marknadsrisken eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling.

### Risikexponering avseende marknadsrisk

De huvudsakliga marknadsriskerna Försäkringsgruppen är exponerad för är aktiekursrisk, ränterisk, fastighetsrisk, spreadrisk och valutarisk.

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på aktieplaceringar sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer.

Försäkringsgruppen är exponerad för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. Vidare finns en ränterisikexponering kopplat till att försäkringstagarna är berättigade till garanterade

försäkringsbelopp samt att de försäkringstekniska avsättningarna till stor del diskonteras till marknadsräntor.

Fastighetsrisk är risken för att marknadsvärdet på fastighetsbeståndet sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer.

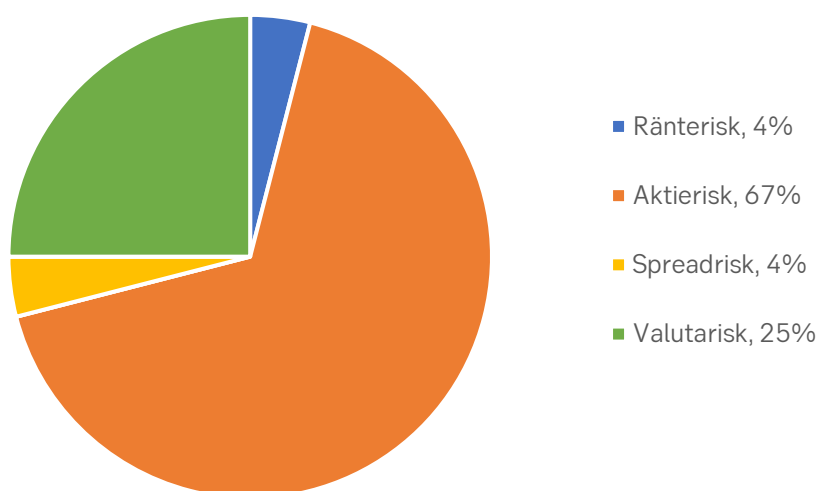
Spreadrisk uppstår som en del av respektive dotterbolags strategiska tillgångsallokering vid investeringar i instrument med spreadrisk, såsom företagsobligationer och bostadsobligationer, och symboliserar riskpremien över den riskfria räntan.

Valutarisk uppstår i Försäkringsgruppen genom att dotterbolagen bedriver sin verksamhet i lokal valuta som skiljer sig från gruppens valuta, utöver att bolagens placeringar i sig kan innebära valutapositioner i förhållande till gruppens valuta. Vidare finns en valutariskexponering i Bolaget då aktierna i dotterbolag är bokförda i svenska kronor medan dotterbolagens egna kapital är i lokal valuta. Denna risk är dock till största del hanterad genom valutasäkring.

Försäkringsgruppen är även exponerad mot risk i alternativa investeringar, som bland annat avser riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder. Då underliggande investeringar ofta utgörs av onoterade tillgångar uppstår utöver t.ex. aktiekursrisk och kreditrisk även värderings- och likviditetsrisk. Värdet på de onoterade innehaven kan öka eller minska på grund av ett antal olika faktorer varav förändringar i trender på aktiemarknaden är en.

Försäkringsgruppen beräknar exponeringen av marknadsrisker enligt standardformeln solvenskapitalkrav enligt Solvens II-regelverket.

**Bild C.2 Marknadsrisker - kapitalkrav per risktyp, 2021-12-31**



### Aktsamhetsprincipen

Styrelserna i respektive dotterbolag har i placeringsriktlinjer, eller liknande styrdokument, definierat hur investeringsverksamheten skall bedrivas i enlighet med aktsamhetsprincipen. Generella principer som gäller för samtliga dotterbolag inom Försäkringsgruppen är följande:

- Investeringar ska alltid ske med utgångspunkt i försäkringstagarnas bästa och eventuella intressekonflikter kopplade till investeringen ska alltid utvärderas och hanteras. Portföljens säkerhet, tillgänglighet, likviditet samt lönsamhet ska löpande analyseras, utvärderas och hanteras, ställt mot åtaganden samt övriga krav kopplade till förvaltningen.



- En god bild av investeringens syfte samt förståelse och kunskap gällande investeringens karaktäristika ska alltid finnas (risk- och avkastnings-profil isolerat samt hur portföljen som helhet påverkas av genomförd investering).
- Säkerställande att samtliga investeringar kan hanteras, värderas och följas upp i relevanta system, samt att tillräcklig kompetens och erfarenhet finns att förvalta och administrera investeringen.
- Investeringar får endast göras i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker försäkringsföretaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta i den egna risk- och solvensbedömningen.
- Vid användning av derivat ska det säkerställas att derivatets exponering speglar den underliggande tillgången, samt att förväntad risköverföring verkligen uppnås och att nya risker som uppstår i samband med användande av derivat analyseras och hanteras.

### **Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk**

Vad gäller maximala exponeringar mot specifika geografiska marknader, instrumenttyper och enskilda motparter så regleras och begränsas dessa inom ramen för respektive dotterbolags placeringsriktlinjer.

Försäkringsgruppens traditionella portföljer är mycket väl diversifierade. De största koncentrationerna, bortsett från andelar i väl diversifierade fonder, är obligationer med hög kreditvärdighet.

Den operativa organisationen kring investeringar är delvis koordinerad med en gemensam Investeringsschef och det finns ett samarbete mellan dotterbolagen vid framtagning av investeringsplaner etc. Det är dock respektive dotterbolags ledning och styrelse som äger det slutliga godkännandet av den strategiska tillgångsallokeringen, risktoleransen samt specifika investeringar i respektive portfölj.

### **Riskreducering avseende marknadsrisk**

Styrning och riskreducering avseende marknadsrisk fastställs genom de placeringsriktlinjer som antas av respektive dotterbolags styrelse.

Aktiekursrisken hanteras främst genom diversifiering över ett flertal marknader och sektorer vilket bidrar till att minska risken för enskilda faktorerers inverkan på respektive dotterbolags aktieportfölj samt den aggregerade exponeringen för Försäkringsgruppen.

Eftersom Försäkringsgruppens portföljer till stor del utgörs av räntebärande tillgångar och de försäkringstekniska avsättningarna till stor del diskonteras till marknadsräntor är analys av räntekänsligheten i tillgångarna respektive avsättningarna central i respektive dotterbolags kapitalförvaltning. Exempel på åtgärder för att balansera dessa risker är ränteimmuneringsprogram där derivat används för att begränsa oönskade utfall på grund av förändrade marknadsräntor.

Fastighetsrisken hanteras genom en väldiversifierad portfölj med en uppdelning mellan olika marknader samt att placeringarna sker både i fastighetsrelaterade värdepapper och i direktägda fastigheter.

Risker i alternativa investeringar som värderings och likviditetsrisk hanteras genom löpande analys av osäkerhet i värdering samt prognoser för in och utbetalningar. Känslighetsanalys av alternativa investeringar är del av känslighetsanalysen för aktier.

Försäkringsgruppens exponering mot spreadrisk övervakas löpande genom definierade limitstrukturer samt stresstester. Valutarisken hanteras med valutasäkring genom derivat.

### C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden. Risken kan delas upp i emittentrisk, vilken definieras som risken att låntagare i obligationsmarknaden inte kan fullgöra sina förpliktelser, motpartsrisk samt avvecklingsrisk.

Emittentrisk definieras som risken att låntagare i obligationsmarknaden inte kan fullgöra sina förpliktelser. Bolagets emittentrisk styrs genom en ratingbaserad limitmodell.

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då Bolaget har en fordran på motparten och fordran motsvarar ett positivt marknadsvärde till Bolagets fördel. Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom standardavtal för hantering av säkerhet från motparterna för orealiserade vinster från derivatmarknaden. Motpartsrisk uppstår även genom de återförsäkringsprogram som tecknas, och begränsas genom noggrant urval av motparter där hänsyn tas till kreditbetyg, kompetens, erfarenhet, solvens och servicenivå.

Med avvecklingsrisk avses risken att en motpart inte fullgör sitt åtagande i samband med att en transaktion går till förfall, och att priset på värdepapperet har förändrats när affären måste göras om med en ny motpart till ett nytt pris. Denna risk är ett resultat av att leverans och betalning av värdepapper inte alltid är synkroniserade. Avvecklingsrisken begränsas genom att i möjligaste mån avveckla enligt vedertagna industrinormer.

### C.4 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Bolaget eller något av dotterbolagen i Försäkringsgruppen får svårigheter att fullgöra sina kortsiktiga finansiella åtaganden på grund av brist på likvida tillgångar.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning av framtida betalningar och genom limiter som syftar till att upprätthålla tillräcklig likviditet i respektive dotterbolags investeringsportföljer.

I syfte att bedöma tillgångarnas marknadlikviditet klassificeras varje tillgångsslag baserat på marknadsomsättning etc. Resultatet jämförs sedan med förväntade skuldutflöden. I tillägg utförs hypotetiska stresstest med antaganden avseende oväntade skuldutflöden och minskad avyttringstakt för tillgångarna. Utifrån detta kan en likviditetskvot tas fram vilken analyseras för att bedöma den kortsiktiga betalningsförmågan.

Utfallet av dessa likviditetsanalyser visar på att den kortsiktiga betalningsförmågan är god.

### C.5 Operativ risk

Försäkringsgruppens operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar inom respektive dotterbolag för processer och interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd (se avsnitt B.4 Internkontrollsystem för mer information).

Vidare har respektive dotterbolag inom Försäkringsgruppen implementerat följande verktyg/processer för att hantera operativa risker:

#### **SEB Operational Risk Self-Assessment**

I syfte att identifiera operativa risker där hanteringen behöver stärkas genomförs på regelbunden basis, utvärderingar på processnivå.

#### **Identifiering av operativa risker i samband med affärsplanering**

Som en del av affärsplaneringsprocessen identifieras och analyseras materiella operativa risker som potentiellt kan äventyra förmågan att nå strategiska och finansiella mål.

### **Registrering och uppföljning av operativa incidenter**

Alla operativa incidenter registreras i ett centralt incidenthanteringssystem, och analyseras för att förstå grundorsaken samt om det finns ett behov av att stärka den interna kontrollstrukturen eller initiera andra aktiviteter för att minska risken att liknande incidenter inträffar igen.

### **New Product Approval Process (NPAP)**

Syftet med NPAP är att säkerställa att verksamheten inte påbörjar aktiviteter som innehåller risker som inte kan hanteras och kontrolleras på ett professionellt och hållbart sätt.

### **Kontinuitetsplanering**

Respektive dotterbolag har planer och rutiner för att säkerställa beredskap kopplat till kritiska processer och system i händelse av storskaliga störningar. Syftet med dessa kontinuitetsplaner är att återställa verksamheten så snabbt och smidigt som möjligt. Planerna testas och uppdateras årligen.

### **Krishantering**

Respektive dotterbolag har utsett en krisledning med uppgiften att i samband med kris snabbt fastställa omfattningen, bedöma effekterna samt identifiera, prioritera och koordinera de åtgärder som bör initieras.

### **Informationssäkerhet**

Inom Försäkringsgruppen finns det utsedda säkerhetsansvariga med uppgiften att övervaka hanteringen av informationssäkerhet samt öka medvetenheten inom verksamheten kring riskerna och hur dessa ska hanteras. Denna roll deltar även i NPAP som utvärderar alla nya satsningar.

Exempel på rutiner som implementerats för att hantera informationssäkerhetsrisker är regelbunden genomgång av systembehörigheter samt utvalda loggfiler.

### **Cybersäkerhet**

Försäkringsgruppen baserar sitt arbete kring cybersäkerhet på följande ramverk: "NIST Cyber security framework" samt "ISF Cyber resilience framework". Målsättning är att på ett effektivt sätt förhindra/hantera negativa utkomster vid eventuella cyberattacker.

### **Compliance och legala risker**

Compliancefunktionen har till uppgift att informera och utbilda verksamheten avseende regulatoriska krav samt övervaka hantering av dessa (se avsnitt B.4). Vad gäller hanteringen av Försäkringsgruppens legala risker koordineras och övervakas dessa av juridikavdelningen.

### **Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar**

Försäkringsgruppen har en process för kontinuerlig uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar i syfte att mitigera de risker som har identifierats av interna och/eller externa revisorer.

## **C.6 Övriga materiella risker**

Utöver de risker som beskrivs i tidigare avsnitt är Försäkringsgruppen exponerad för affärsrisker och hållbarhetsrisker. Gemensamt för identifierade affärsrisker är att de potentiellt kan ha en negativ påverkan på försäljningsvolymerna eller produktmarginalerna. Affärsrisker hanteras inom ramen för affärsplaneringen samt i den löpande uppföljningen av verksamheten.

Affärsplaneringen baseras bland annat på konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden samt analyser av föreslagna förändringar i regelverk och hur dessa kan påverka verksamheten. Iterativt med affärsplaneringen genomförs en

framåtriktad bedömning av Försäkringsgruppens risker och kapitalsituation, vilken beskrivs ovan under rubriken "Egen risk- och solvensbedömning" i avsnitt B.3.

Med hållbarhetsrisk avses risker som är hänförliga till faktorer kring miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, så kallade ESG-faktorer. Hållbarhetsrisker har under de senaste åren fått en allt större betydelse och dessa risker kan även ha inverkan på andra riskkategorier såsom finansiell risk, affärsrisk och operativ risk.

Den främsta hållbarhetsrisken för Försäkringsgruppen är att ESG-faktorer, händelser eller förutsättningar, om de inträffar, skulle kunna ha en direkt eller indirekt negativ effekt på värdet av en investering. Brister inom hållbarhetsområdet skulle också kunna påverka Försäkringsgruppens trovärdighet och anseende. Försäkringsgruppen arbetar kontinuerligt med att säkerställa att ESG-aspekter är integrerade i affärsprocesser och i tillämpliga styrdokument samt i det strategiska arbetet. Hållbarhetsrisker utvärderas löpande. Försäkringsgruppens policyer och metoder för att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen fastställs i de placeringsriktlinjer som styr dotterbolagens investeringsverksamhet.

Ett kontinuerligt arbete bedrivs för att öka tillgången till hållbarhetsdata från underliggande investeringar och fonder för att möjliggöra en god riskhantering för hållbarhetsrisker. Inför nya investeringar eller val av nya fonder genomför dotterbolagen en analys- och utvärderingsprocess som syftar till att identifiera betydande eller sannolikt betydande negativa konsekvenser för aktuella hållbarhetsfaktorer. I utvärderingen av ESG-arbete hos fonder och investeringar beaktas hur hållbarhet och hållbarhetsfrågor har integrerats i investeringsprocessen för underliggande innehav och i eventuellt ägararbete, en utvärdering av investeringens eller fondens rapportering och uppföljning av hållbarhetsfrågor till investerare görs också.

Dotterbolagen arbetar även med att införliva hållbarhetsrelaterade ställningstaganden i placeringsverksamheten i form av exkluderingskriterier. Hållbarhetsarbetet koordineras med SEB-koncernens satsningar och ambitioner inom området och Försäkringsgruppen är representerat i den koncerngemensamma hållbarhetskommittén.

## **C.7 Övrig information**

Försäkringsgruppens verksamhet är väldiversifierad och riskkoncentrationer finns bara i begränsad omfattning. Den riskkoncentration som bör nämnas är att merparten av Försäkringsgruppens IT-förvaltning är outsourcad till SEB AB, vilket potentiellt kan leda till att samtliga dotterbolag drabbas vid centrala IT-incidenter och driftsstörningar.

## D Värdering för solvensändamål

Koncernens balansräkning har upprättats i enlighet med IASBs IFRS (International Financial Reporting Standards) redovisningsregler. I solvensbalansräkningen har tillgångar och skulder omvärderats i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS och dessa beskrivs i nedanstående avsnitt.

Gamla Liv konsolideras inte i solvensbalansräkningen. Innehavet av Gamla Liv ingår endast som aktier i dotterbolag.

Inga materiella förändringar i antaganden vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Försäkringsgruppen har gjorts under rapporteringsperioden. De försäkringstekniska avsättningarna har påverkats av att Pension & Försäkring per den 31 december 2021 övergick till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten.

**Tabell D Balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål i sammandrag**

31 dec 2021, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	477 377	479 031	-1 654
Försäkringstekniska avsättningar	-440 469	-458 051	17 582
Andra skulder	-12 210	-12 276	66
<b>Tillgångar överstigande skulder</b>	<b>24 698</b>	<b>8 703</b>	<b>15 994</b>

### D.1 Tillgångar

För varje väsentlig post i solvensbalansräkningen beskrivs nedan värderingsprinciperna i IFRS samt skillnaderna mellan värderingen i IFRS och Solvens II-regelverket. Försäkringsgruppens fullständiga solvensbalansräkning finns i bilaga 1 (S.02.01.02).

#### Goodwill

Goodwill värderas enligt den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde justerat för ackumulerade nedskrivningar. Enligt Solvens II-regelverket värderas goodwill till noll och det redovisas inget värde i solvensbalansräkningen.

#### Förutbetalda anskaffningskostnad

Förutbetalda anskaffningskostnader är de rörliga kostnader som är kopplade till tecknande av ett investerings- eller försäkringsavtal. Enligt den finansiella redovisningen aktiveras förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen och skrivs av under nyttjandeperioden. Förutbetalda anskaffningskostnader (DAC) värderas till noll i solvensbalansräkningen.

#### Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar enligt den finansiella redovisningen. Enligt Solvens II-regelverket värderas immateriella tillgångar till noll.

#### Materiella tillgångar

Bolagets antagande är att redovisning och värdering av balansposter enligt IFRS 16 är förenligt med Solvens II-regelverkets krav på hur tillgångar och skulder ska värderas. En leasingskuld rapporteras även inom Andra skulder.

### **Tillgångar som innehas för fond- och depåförsäkringsavtal**

Tillgångar som innehas för fond- och depåförsäkringsavtal utgör tillsammans den värdepappersportfölj som täcker försäkringstagarnas fondförsäkrings- och depåavtal. Tillgångarna innefattar finansiella instrument, likvida medel samt övriga finansiella tillgångar och värderingen följer samma principer som beskrivs nedan.

### **Placeringstillgångar**

#### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument innefattar noterade och onoterade aktier, fondandelar, räntebärande värdepapper och derivat.

Tillgångar är till största del marknadsnoterade tillgångar, med innebörden att de handlas på en aktiv marknad. En aktiv marknad är en marknad med offentligt tillgängliga priser som representerar faktiska marknadstransaktioner. De tillgångar som handlas på en aktiv marknad är aktier, fondandelar, obligationer, derivat och valutor.

För tillgångar där en aktiv marknad saknas, används olika värderingstekniker för att uppskatta ett vid värderingstidpunkten verkligt värde som bedöms motsvara det pris till vilket en transaktion mellan kunniga, sinsemellan oberoende, parter kan genomföras. De tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad är Private Equity, hedgefonder, infrastrukturfonder, illikvida krediter och distressed debt samt vissa kortfristiga ränteinstrument.

Fondandelar värderas till senaste handelsnav (net asset value), vilket är den kurs som transaktioner sker till vid handel med andelar i fonderna. Innehav i fonder redovisas till Bolagets andel av den värdering som fondförvaltaren gör av fondens sammanlagda innehav och uppdateras normalt då ny värdering har erhållits. Värdering av hedgefonder sker oftast månads- eller kvartalsvis. Private Equity-fonderna värderas kvartalsvis. Övriga fonder värderas dagligen.

Räntebärande instrument som handlas på en aktiv marknad värderas till verkligt värde enligt senast noterad köpkurs eller om sådan saknas till senast noterad betalkurs. Räntebärande instrument som inte handlas på en aktiv marknad och där noterad kurs saknas, värderas efter en nuvärdesberäkning med hänsyn till jämförbara värdepappers marknadsräntor på balansdagen.

Derivat värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som skulder. I de fall det finns noterade kurser används dessa. För derivat som saknar noterade kurser görs värdering genom vedertagna teoretiska modeller baserade på information om underliggande instrument.

### **Förvaltningsfastigheter**

Fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring redovisas som förvaltningsfastigheter och värderas till verkligt värde. Olika prognosmodeller med diskonterat kassaflöde baserat på tillförlitliga uppskattningar av framtida kassaflöde används för värdering.

### **Fordringar enligt återförsäkringsavtal**

Se avsnitt D.2. för skillnader i värdering mellan den finansiella rapporteringen och Solvens II-regelverket.

**Tabell D.1.1 Förändring av tillgångar i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden**

Tillgångar enligt solvens, Mkr	31-dec-21	31-dec-20	Förändring
Immateriella tillgångar	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	4	2	2
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	234	228	6
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	44 456	38 037	6 419
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	423 120	331 863	91 257
Lån och hypotekslån	1	1	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	2	33	-31
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	124	171	-47
Återförsäkringsfordringar	7	15	-8
Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)	740	714	26
Likvida medel	8 485	8 694	-209
Övrigt *)	204	604	-400
<b>Summa tillgångar</b>	<b>477 377</b>	<b>380 362</b>	<b>97 015</b>

Tillgångarna har ökat med 97 015 Mkr under perioden och merparten är hänförligt till högre värden på tillgångarna inom fondförsäkring. Tabellen nedan visa Försäkringsgruppens tillgångar enligt finansiell redovisning och solvensändamål, samt värderingsskillnader mellan de två olika balansräkningarna.

**Tabell D.1.2 Tillgångar**

Tillgångar per 31 dec 2021, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad i värdering
Goodwill	0	321	-321
Förutbetalda anskaffningskostnader "DAC" *)	0	1 137	-1 137
Immateriella tillgångar	0	132	-132
Uppskjutna skattefordringar	4	0	3
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	234	234	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal) **)	44 456	44 456	0
Tillgångar som innehas för indexreglerade och fondförsäkringsavtal	423 120	423 120	0
Lån och hypotekslån	1	1	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	2	103	-101
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	124	127	-3
Återförsäkringsfordringar	7	7	0
Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)	740	740	0
Likvida medel	8 485	8 449	36
Övrigt *)	204	204	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>477 377</b>	<b>479 031</b>	<b>-1 654</b>

\*) För tjänstepensionsverksamhet redovisas DAC på 470 (542) Mkr.

\*\*) Skillnaden i placeringstillgångar i solvens- och finansiella redovisningen beror på olikheter i klassificering av derivat mellan tillgångar och skulder. Det är ingen värderingsskillnad.

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

I detta avsnitt definieras värderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål och hur den skiljer sig från den finansiella redovisningen.

Tabellen D.2.1 visar försäkringstekniska avsättningar i Försäkringsgruppen nedbrutet per affärgren (materiell klass), inklusive hur dessa fördelas på olika typer av avsättningar: FTA beräknade i sin helhet, bästa skattning och riskmarginal.

**Tabell D.2.1 Försäkringstekniska avsättningar**

<b>Per 31 dec 2021</b>	<b>FTA beräknade i sin helhet</b>	<b>Bästa skattning</b>	<b>Riskmarginal</b>	<b>FTA</b>
<b>Mkr</b>				
Fondförsäkring och indexförsäkring	0	402 051	5 003	407 054
Försäkring med rätt till återbäring	0	32 152	204	32 356
Annan livförsäkring	0	-305	88	-217
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	0	959	67	1 027
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	208	40	248
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>435 066</b>	<b>5 403</b>	<b>440 469</b>

<b>Per 31 dec 2020</b>	<b>FTA beräknade i sin helhet</b>	<b>Bästa skattning</b>	<b>Riskmarginal</b>	<b>FTA</b>
<b>Mkr</b>				
Fondförsäkring och indexförsäkring	194 300	133 159	1 255	328 715
Försäkring med rätt till återbäring	16 545	11 102	67	27 715
Annan livförsäkring	35	-333	64	-235
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 090	58	18	1 166
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	199	42	242
<b>Total</b>	<b>211 971</b>	<b>144 186</b>	<b>1 446</b>	<b>357 603</b>

Den 31 december 2021 övergick Pension & Försäkring att tillämpa Solvens II för hela verksamheten från att tidigare ha använt övergångsregler för sin tjänstepensionsverksamheten, vilket innebar att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) användes vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Dessa redovisades då som FTA beräknade i sin helhet.

Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av tidsvärdet med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta löptider. All värdering av bästa uppskattning baseras på modeller konsistenta med marknaden då rena marknadsvärden saknas.

För affärgren "Försäkring med rätt till återbäring" i Pension & Försäkring har det uppskattade tidsvärdet av finansiella optioner och garantier (TVOG) inberäknats med hjälp av stokastiska värderingar. För detta ändamål har en s.k. ekonomisk scenariogenerator använts.

Vid beräkning av riskmarginalen har dotterbolagen i Försäkringsgruppen använt en förenklad metod i enlighet med Solvens II-regelverket. I regel har solvenskapitalkravet beräknats approximativt för varje framtida år genom att multiplicera det initiala solvenskapitalkravet med kvoten mellan den bästa skattningen för de kommande åren och den initiala bästa skattningen medan för vissa affärgrenar används en annan metod där olika typer av riskfaktorer har använts för att beräkna solvenskapitalkravet för kommande år. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginalsändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) exkluderats.

Antaganden som i störst utsträckning påverkar värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna är diskonteringsräntor, annulleringar, dödlighet och omkostnader samt löpande förvaltningsåtgärder främst kopplade till utbetalning av framtida återbäring.



## Osäkerheter i värderingen

Osäkerheten i värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna är relaterad till i vilken utsträckning framtida kassaflöden kan skattas och om de uppgifter som används vid beräkningen inte kan anses vara fullständiga, korrekta och lämpliga. På grund av osäkerheten om framtida händelser kommer modelleringen av framtida kassaflöden nödvändigtvis vara ofullständig, vilket leder till en viss grad av felaktigheter och otydligheter i värderingen. Värderingen av bästa skattning baseras på olika kassaflödesmodeller med ett stort antal olika antaganden om parametrar, som i allmänhet härrör från historiska data. Dessa antaganden innehåller osäkerheter som kan ha en icke oväsentlig avvikelse från framtida utfall.

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

- Försäkringstagarnas beteenden när det gäller att utöva avtalsenliga rättigheter att förändra avtalen.
- Kostnadsantaganden.
- Förändringar i den demografiska, legala, medicinska, tekniska, sociala och ekonomiska utvecklingen.
- Tidpunkter, frekvens och omfattning av skadehändelser, inklusive osäkerheten i skadeinflation.

Nivån av tillräcklig detaljeringsgrad av uppgifter ska också kontinuerligt bedömas.

## Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och solvensregelverk

Tabellen D.2.2. visar skillnaderna mellan värderingen av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och de som används i den finansiella redovisningen för respektive affärsgren exklusive Gamla Liv.

**Tabell D.2.2 Skillnader värderingsmetoder mellan finansiell redovisning och solvensregelverk**

Per 31 dec 2021 Mkr	FTA		Skillnad
	Solvens	Finansiell redovisning	
Fondförsäkring och indexförsäkring	407 054	423 609	-16 555
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	32 139	32 929	-790
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 027	1 175	-148
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	248	338	-89
<b>Total</b>	<b>440 469</b>	<b>458 051</b>	<b>-17 582</b>

Skillnaden är främst hänförlig till att framtida vinster beaktas i solvensvärderingen och därmed blir de försäkringstekniska avsättningarna lägre jämfört med de i den finansiella redovisningen. Detta är i sin tur en effekt av att nuvärdet av de framtida förväntade kostnaderna är lägre än motsvarande nuvärde av framtida förväntade avgifter.

Andra skillnader är relaterade till att riskmarginalen tillkommer i solvensvärderingen.

Försäkringsgruppen använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

- Matchningsjustering eller volatilitetsjustering i enlighet med artikel 77b respektive 77 d i Solvens II-direktivet 2009/138/EG.
- Övergångsregler för riskfria räntesatser i enlighet med artikel 308c i Solvens II-direktivet 2009/138/EG.
- Övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar i enlighet med artikel 308d i Solvens II-direktivet 2009/138/EG.

**Tabell D.2.3 Förändring av försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden**

Mkr	2021	2020	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	407 054	328 715	78 339
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	32 139	27 480	4 659
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 027	1 166	-139
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	248	242	7
<b>Total</b>	<b>440 469</b>	<b>357 603</b>	<b>82 865</b>

Ökningen i de försäkringstekniska avsättningarna är främst positiv värdeförändring på de underliggande marknadstillgångarna.

**Värdering av fordringar enligt återförsäkringsavtal****Tabell D.2.4 Fordringar enligt återförsäkringsavtal (ÅF) separat för varje affärsgren**

Mkr	ÅF Solvens	ÅF Finansiell Redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	-18,1	0,0	-18,1
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	-57,6	1,8	-59,3
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	81,3	100,7	-19,5
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-3,2	0,5	-3,7
<b>Total</b>	<b>2,3</b>	<b>103,0</b>	<b>-100,6</b>

Skillnaden mot den finansiella redovisningen är främst relaterad till att framtida kassaflöden i större utsträckning ingår i solvensvärderingen.

**D.3 Andra skulder**

Andra skulder har värderats i enlighet med IFRS och därefter justerats enligt kraven i Solvens II-regelverket. Nedan beskrivs värderingsprinciperna och skillnaderna i solvensvärderingen för de väsentliga posterna.

**Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar**

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar avser förutbetalda avgifter (deferred front-end fees) inom SEB Life International. Skillnaden mot den finansiella redovisningen är att förutbetalda avgifter från kunderna exkluderas i solvensvärderingen.

**Uppskjutna skatteskulder**

Uppskjutna skatteskulder avser temporära skillnader mellan de redovisade värdena på tillgångar och skulder enligt den finansiella rapporteringen och de värden som används som skatteunderlag, med tillägg för justering mellan IFRS och Solvens II-regelverket.

**Derivat**

Derivat med negativa marknadsvärden redovisas som en skuld och värderas till verkligt värde enligt samma principer som för derivat med positiva marknadsvärden.

**Efterställda skulder**

Efterställda skulder är förlagslån som värderas till nominellt värde.

**Övriga skulder**

I övriga skulder ingår ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder och övriga skulder. Vid första redovisningstillfället värderas skulderna till verkligt värde inklusive

transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader med tillämpning av effektivräntemetoden.

Nedanstående tabell visar förändringen av andra skulder i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden.

**Tabell D.3.1 Förändring i andra skulder i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden**

<b>Andra skulder enligt solvens Mkr</b>	<b>31-dec-21</b>	<b>31-dec-20</b>	<b>Förändring</b>
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	349	208	141
Uppskjutna skatteskulder	255	165	90
Derivat	5 341	4 976	365
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	550	222	328
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	521	500	21
Återförsäkringsskulder	6	3	3
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	2 808	3 561	-753
Efterställda skulder	2 100	2 100	0
Övriga skulder	280	218	62
<b>Summa andra skulder</b>	<b>12 210</b>	<b>11 953</b>	<b>257</b>

Ökningen av derivat avser bolaget Pension & Försäkring.

Tabell D.3.2 visar skillnaden mellan finansiell redovisning och Solvens II-regelverk för andra skulder i Försäkringsgruppen.

**Tabell D.3.2 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk**

<b>Andra skulder per 31 dec 2021 Mkr</b>	<b>Solvens-balansräkning</b>	<b>Finansiell redovisning</b>	<b>Skillnad</b>
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	349	688	-339
Uppskjutna skatteskulder	255	0	255
Derivat	5 341	5 313	28
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	550	550	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	521	604	-83
Återförsäkringsskulder	6	14	-9
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	2 808	2 808	0
Efterställda skulder	2 100	2 100	0
Övriga skulder	280	198	82
<b>Summa andra skulder</b>	<b>12 210</b>	<b>12 276</b>	<b>-66</b>

Skillnaden i derivat i solvens och finansiell redovisning beror inte på värderingsskillnader utan på olikheter i klassificering mellan tillgångar och skulder.

**Tabell D.3.3 Uppskjutna skatteskulder**

<b>Per 31 dec 2021, Mkr</b>	<b>Finansiell redovisning</b>	<b>Omvärdering Solvens</b>	<b>Solvens balansräkning</b>	<b>Förfaller</b>
<b>Skatteeffekter av omvärderingar:</b>				
Försäkringstekniska avsättningar, netto	0	255	255	-
<b>Summa uppskjutna skatteskulder</b>	<b>0</b>	<b>255</b>	<b>255</b>	<b>-</b>

## **D.4 Alternativa värderingsmetoder**

För använda alternativa värderingsmetoder, se beskrivning av de olika tillgångsslagen i avsnitt D1.

## **D.5 Övrig information**

Försäkringsgruppen har ingen övrig materiell information att lämna angående värdering för solvensändamål.

# E Finansiering

## E.1 Kapitalbas

### Kapitalhantering

Kapitalhanteringen beskrivs och illustreras i avsnitt B.3 "Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning (ORSA)". ORSA har som mål att analysera Försäkringsgruppens affärsplan från ett riskperspektiv för att säkerställa att alla väsentliga risker i samband med den föreslagna strategin identifieras och utvärderas. ORSA-processen är också huvudverktyg för styrelsen och ledningen att avgöra om identifierade risker är acceptabla och hanterbara med tanke på koncernens kapitalstyrka och övergripande riskhanteringsförmåga, eller om åtgärder behövs för att balansera risken i förhållande till tillgängliga kapitalresurser.

Resultatet från 2020 års ORSA-process visar att Försäkringsgruppen är fortsatt finansiellt stark och väl kapitaliserad i förhållande till dess riskexponering och kapitalkrav. Denna slutsats bygger på analysen av Försäkringsgruppens riskprofil och framåtblickande finansiella prognoser för Försäkringsgruppens solvensposition i tre olika scenarier:

- Ett basscenario med antaganden i linje med Försäkringsgruppens affärsplan
- Två negativa scenarier baserade på de risker som identifierats i Försäkringsgruppens affärsmiljö och potentiella nedgångar i den makroekonomiska miljön

### Kapitalbasens sammansättning och nivåer

Tabell E.1.1a Kapitalbasens sammansättning enligt nivåindelningen

Nivå, Mkr	Kapitalbaspost	31-dec-21	31-dec-20
Primärkapital nivå 1, utan begränsning	Aktiekapital	120	120
	Överkursfond	-	-
	Avstämningsreserv	23 978	5 287
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital	0	4 399
<b>Totalt primärkapital nivå 1, utan begränsning</b>		<b>24 098</b>	<b>9 807</b>
Primärkapital nivå 1 med begränsning	Efterställda skulder	-	-
Primärkapital nivå 2	Efterställda skulder	2 100	2 100
Primärkapital nivå 3	Uppskjutna skattefordringar	-	-
Avdrag	Inkluderad genom avräknings- och sammanläggningsmetoden	-25	-25
<b>Kapitalbas exklusive Gamla Liv</b>	<b>Tillgänglig kapitalbas</b>	<b>26 173</b>	<b>11 882</b>
Medräkningsbar kapitalbas Gamla Liv	Främst återbäringsmedel	41 328	29 858
<b>Total kapitalbas inklusive Gamla Liv</b>	<b>Tillgänglig kapitalbas</b>	<b>67 501</b>	<b>41 740</b>

Försäkringsgruppens kapitalbas utgörs av aktiekapitalet, balanserat resultat (avstämningsreserv) nivå 1, andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital och efterställda skulder (förlagslån) nivå 2. Under 2020 infördes en förändring i kapitalbasen på uppdelning av tjänstepension, vilket innebar att kapitalkravet tjänstepension drogs av från Andra kapitalbasposter. Då Pension och Försäkring per den 31 december 2021 övergått till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten är denna kapitalbaspost nu noll.

Avstämningsreserven är direkt tillgänglig för förlusttäckning.

**Tabell E.1.1b Specifikation av avstämningsreservens sammansättning**

Mkr	31-dec-21	31-dec-20
Eget kapital utöver aktiekapital och överkursfond	8 583	7 490
Förväntad utdelning	-600	-1 000
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	17 582	4 199
Avdrag överskott från tjänstepension	0	-4 399
Omvärdering övriga poster	-1 588	-1 003
<b>Total</b>	<b>23 978</b>	<b>5 287</b>

Försäkringsgruppens kapitalbas exklusive Gamla Liv uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 26 173 (11 882) Mkr. Av kapitalbasen är 24 098 (9 807) Mkr nivå 1 kapital utan begränsning och 2 100 (2 100) Mkr är nivå 2 kapital.

Gamla Liv ägs till 99,6% men drivs enligt ömsesidiga principer där ingen vinstutdelning till ägare tillåts utan allt överskott tillfaller försäkringstagarna. I den finansiella rapporteringen konsolideras därför inte Gamla Liv men när solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen beräknas ska bolaget inkluderas. Då kapitalbasen beräknas för att ställas mot kravet inkluderas därför Gamla Liv enligt avräknings- och sammanläggningsmetoden (alternativ konsolideringsmetod 2). Metoden innebär att ett belopp motsvarande Gamla Livs kapitalkrav inkluderas i Försäkringsgruppens kapitalbas. Om kapitalbasen skulle understiga kravet inkluderas i stället det lägre beloppet.

**Tabell E.1.2 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas**

Mkr	31-dec-21	31-dec-20
<b>Eget kapital enligt försäkringsgruppens finansiella rapportering</b>	<b>8 703</b>	<b>7 610</b>
Immateriella tillgångar och goodwill exkluderas	-453	-426
Upplupna anskaffningskostnader exkluderas *	-1 137	-782
Försäkringstekniska avsättningar värderas lägre	17 582	4 199
Andra avsättningar värderas lägre	339	452
Uppskjutna skatteskulder värderas högre	-255	-165
Fordringar enligt återförsäkringsavtal värderas lägre	-101	-79
Efterställda skulder medräknas	2 100	2 100
Förväntad utdelning	-600	-1 000
Övriga justeringar	-6	-27
<b>Summa kapitalbas, exklusive Gamla Liv</b>	<b>26 173</b>	<b>11 882</b>

\* Upplupna anskaffningskostnader inom tjänstepensionsdirektivet inkluderas fortsatt med 470 Mkr per 31 december 2021 och 542 Mkr per 31 december 2020.

Den huvudsakliga skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i solvensregelverket är effekten från omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Avsättningarna är lägre i solvensregelverket då de minskas med förväntade framtida avgiftsuttagen från de enskilda bolagens kunder. Andra avsättningar värderas lägre då den del som avser förutbetalda avgifter inom SEB Life International exkluderas i solvensregelverket. Då de försäkringstekniska avsättningarna värderas lägre redovisas en tillkommande uppskjuten skatteskuld.

Andra stora skillnader är att upplupna anskaffningskostnader (förutom del hänförlig till tjänstepensionsverksamheten i Sverige) samt immateriella tillgångar och goodwill exkluderas

medan efterställda skulder i form av förlagslån inkluderas. Kapitalbasen reduceras slutligen med förutsebar framtida aktieutdelning hänförlig till rapporteringsperiodens resultat.

### Tabell E.1.3 Förändring av kapitalbasen

Mkr	Exklusive Gamla Liv	Inklusive Gamla Liv
<b>Kapitalbas per 31 december 2020</b>	<b>11 882</b>	<b>41 739</b>
Resultat efter skatt enligt gruppens finansiella redovisning	2 191	
Förändring av värderingsskillnader mellan solvensregelverket och den finansiella redovisningen	12 798	
Lämnad aktieutdelning till ägaren	-1 000	
Lämnat koncernbidrag	-94	
Förändring av förväntad utdelning	400	
Övrigt	-4	
<b>Summa årets förändring av kapitalbasen</b>	<b>14 291</b>	<b>25 762</b>
<b>Årets förändring av SCR i Gamla Liv som medräknas i Försäkringsgruppens kapitalbas</b>		<b>11 469</b>
<b>Kapitalbas per 31 december 2021</b>	<b>26 173</b>	<b>67 501</b>

Den totala kapitalbasen inklusive Gamla Liv har under året ökat med 25 762 Mkr. Det kapital som får medräknas avseende Gamla Liv har under året ökat med 11 469 Mkr, vilket främst är hänförligt till ökat kapitalkrav inom marknadsrisk. Kapitalbasen hänförlig till övriga bolag har ökat med 14 291 Mkr under året. Ökningen beror främst på att Pension & Försäkring nu tillämpar Solvens II för hela verksamheten.

### Kapitalbasen i relation till kapitalkraven

Solvenskapitalkravet exklusive Gamla Liv uppgick vid periodens utgång till 19 700 (5 315) Mkr vilket innebär att solvenskvoten uppgick till 1,33 (2,24). Kapitalkravet inklusive Gamla Liv uppgick samtidigt till 61 027 (35 173) Mkr vilket ger en kvot på 1,11 (1,19). Solvenskapitalkraven beskrivs närmare i avsnitt E2.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2021 uppgick solvenskapitalkravet i Försäkringsgruppen exklusive Gamla Liv till 19 700 (5 315) Mkr och till 61 027 (35 173) Mkr inklusive Gamla Liv.

### Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen E.2.1 Solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul

Mkr	31-dec-21	31-dec-20
Marknadsrisk	22 078	4 385
Motpartsrisk	890	443
Teckningsrisk för livförsäkring	10 373	2 447
Teckningsrisk för sjukförsäkring	265	156
Diversifiering	-6 601	-1 697
<b>Primära solvenskapitalkravet</b>	<b>27 005</b>	<b>5 734</b>
Operativ risk	336	134
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-7 417	-1 456
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-225	-167
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	0	1 070
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>19 700</b>	<b>5 315</b>
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	41 328	29 858
<b>Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv</b>	<b>61 027</b>	<b>35 173</b>

Den 31 december 2021 övergick Pension & Försäkring till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten från att ha tidigare använt övergångsregler för sin tjänstepensionsverksamhet, vilket innebar att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid bestämmande solvenskapitalkrav. Dessa redovisades som "Kapitalkravet för verksamhet som drivs i enlighet med Art. 4 i direktiv 2003/41/EG". Gamla Liv tillämpar alltså Solvens I för sin tjänstepensionsverksamhet.

Försäkringsgruppen använder en kombination av konsolideringsmetoden (metod 1 enligt artiklarna 230–232 i Solvens II-direktivet) och sammanläggnings- och avräkningsmetoden (metod 2 enligt artikel 233 i Solvens II-direktivet). Kombinationen innebär att Gamla Liv inkluderas med sammanläggnings- och avräkningsmetoden i beräkningen av det gruppbaseade kapitalkravet medan konsolideringsmetoden används för Försäkringsgruppen i övrigt.

Solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen beräknad enligt metod 1 uppgår till 19 700 (5 315) Mkr.

### **Standardformeln och användning av förenklingar**

I beräkning av solvenskapitalkrav för Försäkringsgruppen används standardformeln för alla riskmoduler. Förenklade beräkningar av standardformeln används i begränsad omfattning i riskmodulerna motpartsrisk, livförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk.

### **Minimikapitalkrav**

Minimikapitalkrav beräknas endast på dotterbolagsnivå och inte på gruppnivå men det kan upplysningsvis nämnas att solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen överstiger summan av dotterbolagens minimikapitalkrav på 5 251 (2 274) Mkr exklusive Gamla Liv.

### **Materiella förändringar av solvenskapitalkravet**

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav exklusive Gamla Liv ökade med 14 385 (356) Mkr, vilket beror främst på att Pension & Försäkring från och med den 31 december 2021 tillämpar Solvens II-regelverket på hela verksamheten. Solvenskapitalkravet inklusive Gamla Liv har ökat med 25 854 (-3 142) Mkr, vilket i sin tur beror på ökade kapitalkrav för marknadsrisk för Gamla Liv

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

Försäkringsgruppen tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

## **E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller**

Försäkringsgruppen använder endast standardformeln.

## **E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

Försäkringsgruppen har uppfyllt kapitalkraven under hela rapporteringsperioden.

## **E.6 Övrig information**

Försäkringsgruppen använder inte några företagspecifika parametrar



# Bilaga Blanketter

De rapporter som är tillämpliga för Försäkringsgruppen enligt SFCR redovisas nedan. Alla belopp anges i tusentals kronor.

## **Innehållsförteckning**

S.02.01.02 Balansräkning

S.05.01.02 Premier, skador och kostnader per affärsgren

S.05.02.01 Premier, skador och kostnader per land

S.23.01.22 Kapitalbas

S.25.01.22 Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

**S.02.01.02**

**Balansräkning**

**Tillgångar**

Immateriella tillgångar	
Uppskjutna skattefordringar	
Överskott av pensionsförmåner	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	
Fastighet (annat än för eget bruk)	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	
Aktier	
Aktier – börsnoterade	
Aktier – icke börsnoterade	
Obligationer	
Statsobligationer	
Företagsobligationer	
Strukturerade produkter	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	
Investeringsfonder	
Derivat	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	
Övriga investeringar	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	
Lån och hypotekslån	
Lån på försäkringsbrev	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	
Andra lån och hypotekslån	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	
Återförsäkringsfordringar	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	
Egna aktier (direkt innehav)	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	
Kontanter och andra likvida medel	
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	
<b>Summa tillgångar</b>	

	Solvensvärde
	C0010
<b>R0030</b>	0
<b>R0040</b>	3 737
<b>R0050</b>	0
<b>R0060</b>	233 525
<b>R0070</b>	44 455 962
<b>R0080</b>	0
<b>R0090</b>	40 927
<b>R0100</b>	1 190 872
<b>R0110</b>	0
<b>R0120</b>	1 190 872
<b>R0130</b>	14 756 780
<b>R0140</b>	3 993 361
<b>R0150</b>	10 099 985
<b>R0160</b>	663 434
<b>R0170</b>	0
<b>R0180</b>	22 444 751
<b>R0190</b>	5 422 632
<b>R0200</b>	600 000
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	423 119 799
<b>R0230</b>	774
<b>R0240</b>	774
<b>R0250</b>	0
<b>R0260</b>	0
<b>R0270</b>	2 342
<b>R0280</b>	-3 214
<b>R0290</b>	0
<b>R0300</b>	-3 214
<b>R0310</b>	23 693
<b>R0320</b>	81 252
<b>R0330</b>	-57 558
<b>R0340</b>	-18 137
<b>R0350</b>	0
<b>R0360</b>	124 027
<b>R0370</b>	6 857
<b>R0380</b>	740 404
<b>R0390</b>	0
<b>R0400</b>	0
<b>R0410</b>	8 485 038
<b>R0420</b>	204 168
<b>R0500</b>	<b>477 376 634</b>

## S.02.01.02 Balansräkning fortsätter

### Skulder

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Eventualförpliktelser
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar
Pensionsåtaganden
Depåer från återförsäkrare
Uppskjutna skatteskulder
Derivat
Skulder till kreditinstitut
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare
Återförsäkringsskulder
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)
Efterställda skulder
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet
Övriga skulder som inte visas någon annanstans
<b>Summa skulder</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>

	Solvensvärde
	C0010
<b>R0510</b>	248 325
<b>R0520</b>	0
<b>R0530</b>	0
<b>R0540</b>	0
<b>R0550</b>	0
<b>R0560</b>	248 325
<b>R0570</b>	0
<b>R0580</b>	208 405
<b>R0590</b>	39 920
<b>R0600</b>	33 166 054
<b>R0610</b>	1 026 808
<b>R0620</b>	0
<b>R0630</b>	959 309
<b>R0640</b>	67 499
<b>R0650</b>	32 139 246
<b>R0660</b>	0
<b>R0670</b>	31 847 159
<b>R0680</b>	292 087
<b>R0690</b>	407 054 124
<b>R0700</b>	0
<b>R0710</b>	402 051 092
<b>R0720</b>	5 003 031
<b>R0740</b>	0
<b>R0750</b>	348 650
<b>R0760</b>	0
<b>R0770</b>	0
<b>R0780</b>	255 359
<b>R0790</b>	5 340 791
<b>R0800</b>	12 716
<b>R0810</b>	550 247
<b>R0820</b>	521 030
<b>R0830</b>	5 824
<b>R0840</b>	2 808 330
<b>R0850</b>	2 100 000
<b>R0860</b>	0
<b>R0870</b>	2 100 000
<b>R0880</b>	267 277
<b>R0900</b>	<b>452 678 725</b>
<b>R1000</b>	<b>24 697 909</b>

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän  
(Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring & Försäkring  
avseende inkomstskydd)

Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)				
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Totalt
		C0010	C0020	C0200
<b>Premieinkomst</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0110	295 629	79 967	375 596
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130			
Återförsäkrarens andel	R0140	0	1 856	1 856
Netto	R0200	295 629	78 111	373 740
<b>Intjänade premier</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0210	298 533	82 466	380 999
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring		0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230			
Återförsäkrarens andel	R0240	0	1 828	1 828
Netto	R0300	298 533	80 637	379 170
<b>Inträffade skadekostnader</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0310	193 108	18 332	211 440
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330			
Återförsäkrarens andel	R0340	0	-181	-181
Netto	R0400	193 108	18 513	211 621
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430			
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0
<b>Uppkomna kostnader</b>	R0550	85 666	45 802	131 468
<b>Övriga kostnader</b>	R1200			0
<b>Totala kostnader</b>	R1300			131 468

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren, livförsäkringsförpliktelser

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto	<b>R1410</b>	364 995	4 159 508	37 518 540	361 778					42 104 821
Återförsäkrares andel	<b>R1420</b>	25 398	3 744	4 066	170 204					203 411
Netto	<b>R1500</b>	339 597	4 155 764	37 214 475	191 574					41 901 410
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto	<b>R1510</b>	364 873	4 159 513	37 218 540	361 590					42 104 516
Återförsäkrares andel	<b>R1520</b>	25 398	3 745	4 066	170 208					203 416
Netto	<b>R1600</b>	339 475	4 155 768	37 214 475	191 383					41 901 100
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto	<b>R1610</b>	153 407	1 714 177	27 126 245	117 697					29 111 526
Återförsäkrares andel	<b>R1620</b>	8 019	944	1 927	69 581					80 471
Netto	<b>R1700</b>	145 388	1 713 234	27 124 318	48 116					29 031 055
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	<b>R1710</b>	-841	-5 009 818	-38 553 556	-10 692					-43 574 907
Återförsäkrares andel	<b>R1720</b>	0	0	0	58					58
Netto	<b>R1800</b>	-841	-5 009 818	-38 553 556	-10 750					-43 574 965
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R1900</b>	88 691	192 819	1 862 108	23 159					2 166 776
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R2500</b>									26 362
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>									2 193 139

**S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land, skadeförsäkring**

**Premieinkomst**

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

**Intjänade premier**

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

**Inträffade skadekostnader**

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

**Ändringar inom övriga avsättningar**

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

**Uppkomna kostnader**

**Övriga kostnader**

**Totala kostnader**

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
<b>R0010</b>		Estland	Litauen	Lettland			
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>R0110</b>	295 629	19 326	41 531	19 110			375 596
<b>R0120</b>	0	0	0	0			0
<b>R0130</b>	0	0	0	0			0
<b>R0140</b>	0	458	813	585			1 856
<b>R0200</b>	295 629	18 868	40 718	18 525			373 740
<b>R0210</b>	298 533	19 300	41 502	21 663			380 999
<b>R0220</b>	0	0	0	0			0
<b>R0230</b>	0	0	0	0			0
<b>R0240</b>	0	458	818	553			1 828
<b>R0300</b>	298 533	18 842	40 684	21 111			379 170
<b>R0310</b>	193 107	3 601	10 118	4 613			211 440
<b>R0320</b>	0	0	0	0			0
<b>R0330</b>	0	0	0	0			0
<b>R0340</b>	0	-238	56	1			-181
<b>R0400</b>	193 108	3 839	10 062	4 611			211 621
<b>R0410</b>	0	28	-672	-26			0
<b>R0420</b>	0	0	0	0			0
<b>R0430</b>	0	0	0	0			0
<b>R0440</b>	0	0	0	0			0
<b>R0500</b>	0	27	-672	-26			0
<b>R0550</b>	85 666	8 130	23 274	14 397			131 468
<b>R1200</b>							0
<b>R1300</b>							131 468

S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land, livförsäkring

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland	
	C0220	C0230	C0230	C0230	C0230	C0230	C0280	
	<del>R1400</del>	Estland	Finland	Litauen	Lettland	Portugal	<del></del>	
	C0220	C0230	C0230	C0230	C0230	C0230	C0280	
<b>Premieinkomst</b>								
Brutto	R1410	40 066 723	189 061	876 793	485 056	221 143	172 950	42 011 727
Återförsäkrares andel	R1420	184 469	5 769	564	9 328	2 973	0	203 103
Netto	R1500	39 882 254	183 292	876 229	475 729	281 170	172 950	41 808 624
<b>Intjänade premier</b>								
Brutto	R1510	40 066 723	189 292	876 793	484 751	221 143	172 950	42 011 421
Återförsäkrares andel	R1520	184 469	5 769	564	9 332	2 973	0	203 107
Netto	R1600	39 882 254	183 292	876 229	475 419	218 170	172 950	41 808 314
<b>Inträffade skadekostnader</b>								
Brutto	R1610	25 954 519	287 646	782 328	313 927	238 801	9 475	27 586 696
Återförsäkrares andel	R1620	75 920	1 502	0	2 747	302	0	80 471
Netto	R1700	25 878 599	286 144	782 328	311 179	238 500	9 475	27 506 225
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>								
Brutto	R1710	-44 904 6332	164 264	1 088 335	-534 018	40 699	50 088	- 44 095 264
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	58	0	58
Netto	R1800	-44 904 632	164 264	1 088 335	-534 018	40 640	50 088	-44 095 322
<b>Uppkomna kostnader</b>	R1900	1 820 349	49 130	87 074	55 070	47 103	2 667	2 061 393
<b>Övriga kostnader</b>	R2500	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	26 362
<b>Totala kostnader</b>	R2600	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	2 087 756

### S.23.01.22 Kapitalbas

#### Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Ikke tillgängligt tecknat men inte betalda i stamaktiekapital på grupp nivå

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Ikke tillgängliga efterställda medlemskonton på grupp nivå

Överskottsmedel

Ikke tillgängliga överskottsmedel på grupp nivå

Preferensaktier

Ikke tillgängliga preferensaktier på grupp nivå

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Ikke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på grupp nivå

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ikke tillgängliga efterställda skulder på grupp nivå

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto ikke tillgängligt på grupp nivå

Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan

Ikke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten

Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)

Ikke tillgängliga minoritetsintressen på grupp nivå

**Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II**

#### Avdrag

Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet ikke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG

Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)

Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används

Sammanlagda ikke tillgängliga kapitalposter

**Totala avdrag**

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	120 000	120 000			
<b>R0020</b>					
<b>R0030</b>					
<b>R0040</b>					
<b>R0050</b>					
<b>R0060</b>					
<b>R0070</b>					
<b>R0080</b>					
<b>R0090</b>					
<b>R0100</b>					
<b>R0110</b>					
<b>R0120</b>					
<b>R0130</b>	23 977 909	23 977 909			
<b>R0140</b>	2 100 000			2 100 000	
<b>R0150</b>					
<b>R0160</b>	0				
<b>R0170</b>					
<b>R0180</b>	0	0			
<b>R0190</b>					
<b>R0200</b>					
<b>R0210</b>					
<b>R0230</b>					
<b>R0240</b>					
<b>R0250</b>					
<b>R0260</b>	24 900	24 900			
<b>R0270</b>					
<b>R0280</b>	24 900	24 900			



**S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter**

**Totalt primärkapital efter avdrag**

**Tilläggskapital**

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

**Sammanlagt tilläggskapital**

**Eget kapital för andra finansiella sektorer**

**Avstämningsreserv**

Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

**Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1**

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

	<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>R0290</b>	26 173 009	24 073 009	0	2 100 000	0
<b>R0300</b>			0		
<b>R0310</b>					
<b>R0320</b>					
<b>R0350</b>					
<b>R0340</b>					
<b>R0360</b>					
<b>R0370</b>					
<b>R0380</b>					
<b>R0390</b>					
<b>R0400</b>					
<b>R0410</b>					0
<b>R0420</b>					
<b>R0430</b>					
<b>R0440</b>					
<b>R0450</b>	41 327 511	41 327 511	0	0	0
<b>R0460</b>	41 327 511	41 327 511	0	0	0
<b>R0520</b>	26 173 009	24 073 009	0	2 100 000	0
<b>R0530</b>	26 173 009	24 073 009	0	2 100 000	

### S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på grupp nivå

#### Konsoliderat grupp SCR

#### Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på grupp nivå

Förhållandet mellan den medräkningsbara kapitalbasen till konsoliderat Group SCR (exklusive övriga finansiella sektorer och de företag som ingår via D & A)

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på grupp nivå

Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på grupp nivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

SCR för enheter som ingår i D & A metod

Solvenskapitalkrav på grupp nivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på grupp nivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
<b>R0570</b>	25 123 111	24 073 009	0	1 050 102	
<b>R0590</b>	19 699 790				
<b>R0610</b>	5 250 511				
<b>R0630</b>	1,33				
<b>R0650</b>	4,78				
<b>R0660</b>	67 500 520	65 400 520	0	2 100 000	0
<b>R0670</b>	41 327 511				
<b>R0680</b>	61 027 301				
<b>R0690</b>	1,11				

#### Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Övrig icke tillgänglig kapitalbas

**Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer**

#### Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

**Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier**

	C0060	Nivå 1 – utan begränsningar
<b>R0700</b>	24 697 909	
<b>R0710</b>	0	
<b>R0720</b>	600 000	
<b>R0730</b>	120 000	
<b>R0740</b>	0	
<b>R0750</b>	0	
<b>R0760</b>	23 977 909	
<b>R0770</b>	711 675	
<b>R0780</b>	56 758	
<b>R0790</b>	768 434	

### S.25.01.22 Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk  
 Motpartsrisk  
 Teckningsrisk för livförsäkring  
 Teckningsrisk för sjukförsäkring  
 Teckningsrisk för skadeförsäkring  
 Diversifiering  
 Immateriell tillgångsrisk

#### Primärt solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0080	C0090
R0010	22 078 347	-	-
R0020	890 090	-	-
R0030	10 373 148		
R0040	265 200		
R0050			
R0060	-6 601 366	-	-
R0070		-	-
R0100	27 005 418	-	-

#### Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk  
 Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar  
 Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter  
 Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG  
 Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg  
 Kapitaltillägg redan infört

#### Solvenskapitalkrav

#### Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk  
 Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del  
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder  
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer  
 Diversifieringseffekter till följd av aggregering av SCR separata fonder för artikel 304  
 Net future discretionary benefits  
 Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

#### Information om andra enheter

Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)  
 Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag  
 Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut  
 Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet  
 Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav  
 Kapitalkrav för övriga företag

#### Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

#### Solvenskapitalkrav

	C0100
R0130	336 472
R0140	-7 416 803
R0150	-225 297
R0160	0
R0200	19 699 790
R0210	
R0220	19 699 790
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0460	9 103 814
R0470	5 250 511
R0500	
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	41 327 511
R0570	61 027 301

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömse- sidigt/icke ömse- sidigt)
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070
Sverige	LEI/5493006M54JZLSHYA349	SEB Life and Pension Holding AB	Försäkringsholdingbolag enligt artikel 212.1 f i direktiv 2009/138/EC		Icke-ömresidigt
Sverige	LEI/5493007QZK2UFPJ6NV33	Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	Ömsesidiga försäkringsbolag	Ömsesidigt
Lettland	LEI/549300EOIPME5OPE8U19	SEB Life and Pension Baltic SE	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	Apdrošinašanas akciju sabiedriba	Icke-ömresidigt
Sverige	LEI/549300JSCP0FWW1SE044	SEB Pension och Försäkring AB	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	Försäkringsaktiebolag	Icke-ömresidigt
Irland	LEI/635400ATDJAWUVSBWM50	SEB LIFE INTERNATIONAL ASSURANCE COMPANY DAC	Livförsäkringsföretag	Incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited	Icke-ömresidigt
Irland	LEI/635400UE4GWNAQFWJJ92	Eskimo Holdings ABC Limited	Livförsäkringsföretag		Icke-ömresidigt
Sverige	SC/556022-3447	AB Framtidsvärden	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		Icke-ömresidigt
Sverige	SC/556048-4486	Hiby AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		Icke-ömresidigt
Sverige	SC/556375-9603	Fastighetsaktiebolaget Meteor	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		Icke-ömresidigt

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen, fortsätter

Land	Företagets identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömse-sidigt/icke ömse-sidigt)
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070
Sverige	SC/556482-4471	Försäkringsgirot Sverige AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/556660-5514	Livfastigheter S-berget Större 14 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/556683-9097	Livfastigheter Kåpplingeholmen 4 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/556881-3736	Livfastigheter Läraren 5 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/916613-4115	HB Släggan 3	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/LU04480117441	Gamla Liv International Real Estate Fund	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		icke-ömsesidigt