



Rapport om solvens och finansiell ställning 2023

SEB Life and Pension Holding AB

Innehåll

Inledning	1
Sammanfattning	2
A Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.2 Lämplighetskrav	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	12
B.4 Internkontrollsystem	15
B.5 Internrevisionsfunktion	17
B.6 Aktuariefunktion	18
B.7 Uppdragsavtal	18
B.8 Övrig information	18
C Riskprofil	19
C.1 Teckningsrisk	19
C.2 Marknadsrisk	21
C.3 Kreditrisk	23
C.4 Likviditetsrisk	24
C.5 Operativ risk	24
C.6 Övriga materiella risker	25
C.7 Övrig information	26
D Värdering för solvensändamål	27
D.1 Tillgångar	27
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	29
D.3 Andra skulder	32
D.4 Alternativa värderingsmetoder	34

D.5	Övrig information	34
E	Finansiering	35
E.1	Kapitalbas	35
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	37
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	38
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	38
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	38
E.6	Övrig information	38
	Bilaga Mallar	39

Inledning

Denna rapport beskriver verksamheten i SEB Life and Pension Holding AB ("Bolaget") och dess dotterbolag ("Försäkringsgruppen"). Rapporten vänder sig till SEB Life and Pension Holding AB:s intressenter och beskriver Försäkringsgruppens solvens, vilket är ett mått på finansiell styrka och visar ett försäkringsföretags förmåga att fullfölja sina betalningsförpliktelser.

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

Det finns 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. Då Gamla Liv inte är vinstutdelande och 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.

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 Gamla Liv bidrar med till Försäkringsgruppens kapitalkrav (Solvency Capital Requirement, SCR). Om inget annat anges är Gamla Liv inte inkluderat i denna rapport. Analysen av Försäkringsgruppens riskprofil och solvensposition utförs i huvudsak exklusive Gamla Liv.

SEB Life and Pension Baltic SE har fyra dotterbolag, IPAS "SEB Investment Management", AS "SEB atklätais pensiju fonds", UAB "SEB INVESTICIJŲ VALDYMAS" och AS SEB Varahaldus. Dotterbolagen bedriver finansiell verksamhet och omfattas av regelverk avseende kapitalbas och kapitalkrav inom sina respektive finansiella sektorer. Bolagen konsolideras i Försäkringsgruppen med metod 1 enligt artikel 335.1 e i förordningen 2015/35. Detta innebär att de baltiska dotterbolagen vid beräkning av det sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå inkluderas enligt särskilda sektorregler för respektive dotterbolag. I Försäkringsgruppens solvensbalansräkning ingår dessa bolag endast som aktieinnehav i dotterbolag.

Bolagets styrelse har varit delaktig i framtagandet av denna rapport om solvens och finansiell ställning och har beslutat om rapporten den 8 maj 2024.

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 2023. Rapporter om solvens och finansiell ställning finns även upprättade separat för varje försäkringsbolag 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 2 089 Mkr (1 764), vilket var 325 Mkr högre än föregående år. Rörelseresultatet påverkades positivt av det högre ränteläget vilket medförde ökade intäkter från negativa investeringar.

Totalt förvaltad kapital exklusive Gamla Liv var 435 (395) miljarder kronor per 31 december 2023 och premieinkomst brutto uppgick till 31 (33) miljarder kronor under 2023.

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 bolag under tillsyn inom Försäkringsgruppen.

På gruppnivå finns tre centrala funktioner: regelefterlevnadsfunktionen, internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen. På gruppnivå har de centrala funktionerna främst en samordnande och stödjande roll.

Under rapporteringsperioden har styrelsen utökats med en ledamot.

Riskprofil

Försäkringsgruppens affärsverksamhet ger upphov till marknads-, motparts-, tecknings- och operativa risker. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är teckningsrisk för livförsäkring samt marknadsrisk. Under året genomfördes en s.k. egen risk- och solvensbedömning ("ORSA"), genom vilken det framgår 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 IFRS (International Financial Reporting Standards), utgivna av Europeiska kommissionen. I solvensbalansräkningen har tillgångar och skulder omvärderats i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS vilket beskrivs närmare i avsnitt D Värdering för solvensändamål.

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 övriga finansiella bolag och Gamla Liv uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 75 880 (71 893) Mkr.

Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 69 452 (64 689) Mkr. Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav ökade med 3 987 Mkr eller 6 procent under rapporteringsperioden. Denna ökning är främst hänförlig till ett ökat solvenskapitalkrav för Gamla Liv.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Linnéa Ecorcheville har utsetts till ny vd för Bolaget och chef för SEB:s division Liv, och efterträder därmed David Teare. Ändringarna trädde i kraft 10 januari 2024.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Tabell A.1.1 Översikt enligt den finansiella redovisningen, Mkr

	2023	2022 ¹
Förvalt kapital Försäkringsgruppen exkl. Gamla Liv	434 700	394 964
Förvalt kapital Gamla Liv	170 090	177 364
Premier brutto, Försäkringsgruppen exklusive Gamla Liv	30 869	32 663
Rörelseresultat, Försäkringsgruppen exklusive Gamla Liv	2 089	1 764

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 bedriver livförsäkrings- och fondförsäkringsverksamhet i Sverige, Lettland och på Irland (Bilaga 1 blankett S.32.01). Bolaget tillsammans med dotterbolagen utgör SEB Life and Pension Holding-koncernen och konsolideras i SEB:s koncernredovisning. Gamla liv konsolideras dock ej 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 finanschef (CFO) och en investeringschef (CIO) samt en ledningsgrupp. Bolaget har även centrala funktioner.

Tillsynsmyndighet och externa revisorer

Försäkringsgruppens tillsynsmyndighet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: 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

SEB Pension och Försäkring AB ("Pension & Försäkring") bedriver pensions- och 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

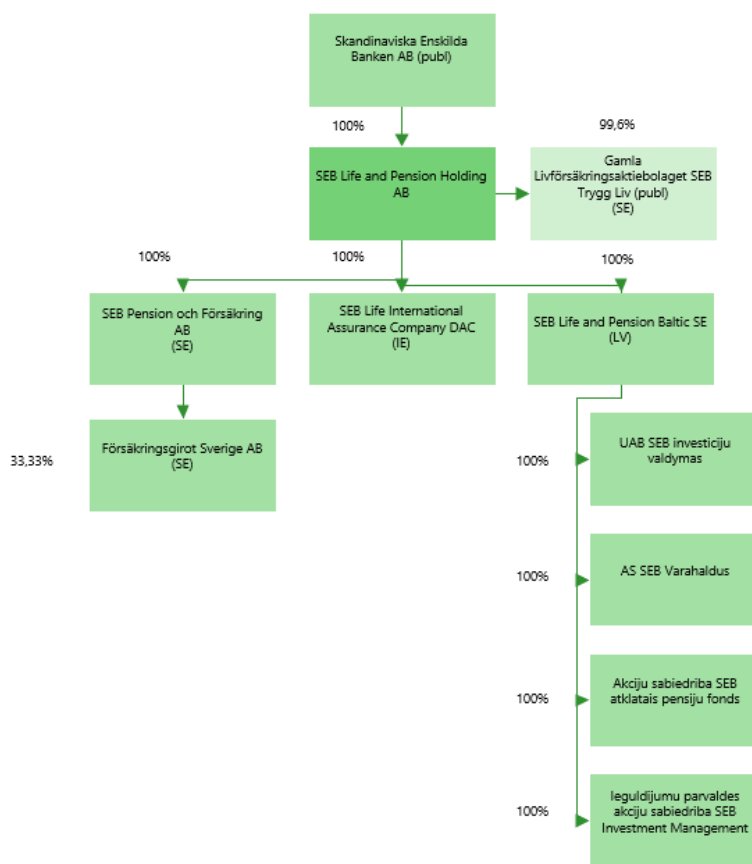
¹ Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal.

Försäkringsgruppens kapitalbas och solvenskapitalkrav med sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

SEB Life International Assurance Company DAC ("Life International") är ett livförsäkringsbolag som bedriver depåförsäkringsverksamhet, reglerat och licensierat i Irland.

I SEB Life and Pension Baltic SE i Lettland och dess filialer i Estland och Litauen, bedrivs fondförsäkringsverksamhet, traditionell livförsäkringsverksamhet samt riskförsäkringsverksamhet. SEB Life and Pension Baltic SE har även fyra helägda dotterbolag som bedriver verksamhet inom fondförvaltning och pensionsadministration. I solvensrapporteringen inkluderas dotterbolagen i Försäkringsgruppens kapitalbas och solvenskapitalkrav med metod 1 ("sektorregler") enligt Solvens II-förordningen.

Bild A.1.2 Försäkringsgrupp – legal struktur



Interna transaktioner

Pension & Försäkring har enligt avtal uppdraget att utföra Gamla Livs försäkringsadministration. Ersättningen för detta uppgick till 172 (164) Mkr under rapporteringsperioden. Pension & Försäkring har också avtal med Gamla Liv gällande mottagen återförsäkring samt avtal om vissa andra tjänster. För ytterligare information om uppdragsavtal inom Försäkringsgruppen hänvisas till kapitel B.7.

Bolagets efterställda skulder består av tre förlagslån om totalt 2 100 Mkr varav ett med SEB AB som motpart, samt två med SEB-stiftelsen som motpart.

Under rapportperioden har dotterbolagen Pension & Försäkring, Life International och SEB Life and Pension Baltic SE betalat 500 (0) Mkr, 136 (210) Mkr respektive 103 (0) Mkr i utdelning till Bolaget.

I övrigt lämnade Pension & Försäkring för år 2023 ett koncernbidrag på 385 (312) Mkr till Bolaget. Vid utgången av året redovisade Bolaget en motsvarande fordran då beloppet regleras efterföljande år.

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, vilken 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 via SEB och försäkringsmäklare 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 and Pension Baltic SE (Baltikum) har sitt huvudkontor i Lettland och bedriver försäkringsverksamhet i Litauen och Estland via de registrerade filialerna i dessa länder. Bolaget säljer försäkringstjänster till privat- och företagskunder i Lettland, Litauen och Estland. Produktutbudet inkluderar riskförsäkring, fondförsäkring och livförsäkring med garantier samt livräntor. Nyckelprodukterna inom aktiv försäljning är bland annat låneskyddsförsäkringar, löptidsförsäkringar och fondförsäkringar utfärdade främst för att möta pensionsbehov och andra långsiktiga sparbehov. SEB Life and Pension Baltic SE:s fyra helägda dotterbolag bedriver verksamhet inom fondförvaltning och pensionsadministration.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Efter ett turbulent år 2022, blev 2023 ett år där de finansiella marknaderna stärktes, vilket har haft en positiv effekt på Försäkringsgruppens resultat. En starkt aktiemarknad och ett högre ränteläge har bidragit till en god avkastning inom Försäkringsgruppens portföljer.

Bolaget har under året lämnat 1 000 Mkr i utdelning till SEB.

A.2 Försäkringsresultat

Tabell A.2.1 Rörelseresultat

Mkr	2023	2022 ²	Förändring, %
Intäkter investeringskontrakt	3 093	3 119	-1
Intäkter försäkringskontrakt	775	745	4
Övriga intäkter	774	278	177
Summa intäkter, brutto	4 642	4 142	12
Provisionskostnader inklusive förutbetalda anskaffningskostnader	-950	-952	0
Driftskostnader	-1 603	-1 426	12
Rörelseresultat	2 089	1 764	18

Totala intäkter uppgår till 4 642 Mkr (4 142) en ökning om ca 12 procent mot föregående år. Ökningen beror främst på ökade intäkter avseende försäkringskontrakt samt egna investeringar, där det högre ränteläget under året i kombination med återhämtning i de finansiella marknaderna bidragit till en positiv utveckling för Försäkringsgruppens traditionella och övriga portföljer. Driftskostnaderna har ökat med 12 procent till -1 603 Mkr (-1 426), till största del en följd av utökade kostnader för strategiska investeringar i infrastruktur för transformation av Försäkringsgruppen.

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

Tabell A.2.2 Premier brutto per land

Mkr	2023	2022
Sverige	29 001	30 569
Finland	620	867
Litauen	634	577
Lettland	239	224
Estland	222	201
Portugal	107	149
Övriga länder	46	76
Totalt	30 869	32 663

² Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal.

Tabell A.2.3 Premier brutto och kostnader per affärgren

2023	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Totalt
	Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fond- försäkring	Annan liv- försäkring	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst-skydd	
Mkr							
Premier	349	2,720	26 966	425	312	98	30 869
Kostnader *	-189	-1 998	-34 039	-166	-304	-30	-36 726

*) I kostnader ingår driftskostnader och försäkringsersättningar.

2022	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Totalt
	Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fond- försäkring	Annan liv- försäkring	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	
Mkr							
Premier	367	3 633	27 870	391	313	890	32 663
Kostnader *	-91	-2 034	-28 952	-172	-256	-24	-31 530

*) I kostnader ingår driftskostnader och försäkringsersättningar.

Premierna har minskat med 5 procent mot föregående år, främst drivet av minskad premievolymer inom den traditionella försäkringen och fondförsäkring. Ökade kostnader hänför sig till största del till ökade driftskostnader inom fondförsäkring.

A.3 Investeringsresultat

Det totala förvaltade kapitalet (inklusive fondförsäkringskapital) uppgick till 435(395) miljarder kronor för Försäkringsgruppen per den 31 december 2023, en ökning med 10 procent jämfört med föregående år. Uppgången förklaras främst av en starkare utveckling på de finansiella marknaderna, som dock till del motverkas av ett negativt nettoflöde 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 positiv utveckling på aktiemarknaden. Samtliga tillgångsslag förutom bostadsobligationer 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	2023	2022
Aktier	-1 547	-12 082
Fondandelar	39 943	-53 066
Fastigheter	0	0
Företagskrediter	953	--1 568
Kassa och Inlåning	338	258
Bostadsobligationer	-0,5	24
Statsobligationer	183	-231
Strukturerade värdepapper	154	595
Säkerställda värdepapper	0	0
Derivat	787	-5 566
Totalt	43 905	85 149

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser främst avkastning på egna medel och uppdragsavtal inom Försäkringsgruppen. Försäkringsgruppens avkastning på egna medel har utvecklats positivt och uppgår till 342 Mkr (-45). Ökningen är främst hänförlig till ett högre ränteläge under året. Ersättningen för uppdragsavtal mellan bolag inom Försäkringsgruppen uppgick under året till 172 Mkr (164).

Pensionsfonderna i den baltiska verksamheten hade intäktsökning på 14 procent under 2023 och uppgick till 133 Mkr (117). Denna ökning kan främst hänföras till stigande tillgångsvärden, till följd av fördelaktig marknadsutveckling och positiva nettoinflöden.

A.5 Övrig information

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. Utöver det utgörs Bolagets ledning av en finanschef (CFO) och en investeringschef (CIO). 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 fem ledamöter. Styrelsen har utsett en verkställande direktör med uppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning. Tydliggörandet avseende den verkställande direktörens uppgifter i förhållande till styrelsen, regleras i en instruktion antagen av styrelsen.

I Bolagets egenskap av försäkringsholdingföretag har styrelsen antagit en instruktion om Försäkringsgruppens företagsstyrningssystem. Genom instruktionen styr Bolaget vilka element som företagsstyrningssystemet ska innehålla i bolag under tillsyn 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 enhets 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 compliancefrågor inom försäkringsbolagen och andra bolag under tillsyn i Försäkringsgruppen. Bolagets Compliancefunktion följer vidare utvecklingen av olika externa regelverk. Funktionen rapporterar till Bolagets styrelse och VD.

Internrevisionsfunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende internrevisionsfrågor inom försäkringsbolagen och andra bolag under tillsyn 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 styrelsen.

Riskfunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende riskfrågor inom försäkringsbolagen och andra bolag under tillsyn i Försäkringsgruppen. Funktionen ansvarar vidare för att ta fram en gruppgemensam struktur för riskhantering och övervaka dess implementering inom Försäkringsgruppen. Riskfunktionen rapporterar till styrelsen.

Materiella ändringar i företagssystemet

Under rapporteringsperioden har Bolagets styrelse utökats med en ledamot.

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, med undantag av Gamla Liv. Programmen finns beskrivna i SEB:s års- och hållbarhetsredovisning, not 8 d. Redovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgrou.com/arsrapport>.

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 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://sebgrou.com/sv/om-seb/var-affar/vara-divisioner/livforsakringsverksamheten/arsredovisningar-och-rapporter-om-solvens-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 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 den verkställande direktören 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 gemensamt avseende Försäkringsgruppens företagsstyrningssystem som ämnar att identifiera eventuella förbättringsområden, för att säkerställa att detta är lämpligt givet den verksamhet som bedrivs och eventuella förändringar som har skett. Uppföljningen presenteras även till styrelsen med rekommendationer.

Vidare sker uppföljning av Försäkringsgruppens interna kontroll och regelefterlevnad genom det arbete som utförs av Bolagets oberoende kontrollfunktioner 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 affärsmål 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 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. Fastställa instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen**
Styrelsen fastställer en instruktion avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen. Instruktionen föreskriver att Bolagets ORSA ska vara en integrerad del av Bolagets affärsplaneringsprocess i syfte att säkerställa att styrelsen är medveten om konsekvenserna som strategiska beslut kan ha på riskprofil och solvensposition.
- 2. Fastställa affärsstrategi och identifiera väsentliga risker**
I samband med affärsplaneringen identifieras väsentliga risker som kan äventyra Bolagets förmåga att nå uppsatta strategiska och finansiella mål. Denna process innefattar eventuella risker inom samtliga definierade riskkategorier.
- 3. Utvärdera standardformelns lämplighet**
Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav. För att säkerställa att standardformeln på ett adekvat sätt återspeglar Bolagets specifika riskprofil görs en utvärdering av dess lämplighet åtminstone en gång per år.
- 4. Upprätta finansiell plan och kapitalplan**
Bolaget upprättar sin finansiella plan och kapitalplan, baserat på affärsplanen. Dessa planer sträcker sig över tre år och inkluderar projektioner av resultaträkning, balansräkning och solvensposition.
- 5. Definiera och godkänna stressade scenarier**
Stressade scenarier definieras baserat på de risker som har identifierats i samband med affärsplaneringsprocessen samt potentiell negativ makroekonomisk utveckling. Dessa scenarier ska visa alternativa händelseutvecklingar som är allvarliga till sin natur men inte osannolika. Syftet är att ge företagsledning och styrelse en god förståelse för de ekonomiska konsekvenser

som potentiellt kan realiserats om centrala antaganden utvecklas negativt i stället för i linje med lagd affärsplan.

6. Prognostisera Bolagets finansiella ställning utifrån stressade scenarier

Genom att applicera stressade antaganden i ORSA-modellen prognostiseras Bolagets finansiella ställning, inklusive kapitalkrav, över en femårig planeringsperiod.

7. Analysera resultatet från de stressade scenarierna

Resultatet från de stressade scenarierna analyseras för att förstå hur respektive negativt utfall påverkar Bolagets finansiella ställning, samt hur en eventuell brist på kapital kan hanteras. Resultatet av dessa analyser kan leda till att Bolagets strategi behöver revideras och uppdateras.

8. Fastställ Bolagets risktolerans

Resultatet från genomförda analyser inom ramen för Bolagets ORSA ligger till grund för styrelsens årliga översyn av Bolagets risktolerans. En bedömning görs huruvida definierade mått och toleransnivåer bör justeras eller kvarstå oförändrade.

9. Utvärdera Bolagets kapitalbehov

Baserat på scenarioanalyser och den risktolerans som fastställts av styrelsen utvärderas Bolagets kapitalbehov. Om det skulle visa sig att Bolagets kapitalbehov överstiger tillgängligt kapital under planeringsperioden ska styrelsen fatta beslut om huruvida Bolagets kapital situation omedelbart behöver förbättras eller om Bolaget ska initiera riktade åtgärder för att undvika att ett sådant scenario inträffar.

10. Granska och godkänna ORSA-rapporten

Baserat på resultatet från aktiviteterna ovan tas en ORSA-rapport fram och presenteras för VD och styrelse för granskning och godkännande. Denna rapport används för intern kommunikation och rapportering till Finansinspektionen.

11. Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter

Resultatet av ORSA-processen, inklusive eventuella åtgärder utifrån beslut som fattats under processen, ska meddelas 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 värderingar samt den övergripande inställning som kommuniceras av ledande befattningshavare avseende systemen för intern kontroll och dess betydelse.

Exempel på viktiga komponenter som bidrar till en god kontrollmiljö:

- Bolagets uppförandekod, vilken understryker vikten av integritet och sunda värderingar
- En tydlig organisationsstruktur och ansvarsfördelning

- Bolagets kontinuerliga arbete avseende resursplanering och kompetensutveckling av personalen

Riskbedömning

Respektive dotterbolag genomför kontinuerligt olika riskbedömningsaktiviteter i syfte att identifiera risker som behöver hanteras inom ramen för kontrollstrukturen. Exempel på riskbedömningsaktiviteter är:

- Workshops på grupp- och avdelningsnivå kring ansvarsområden och specifika risker förknippade med dessa
- Godkännandeprocessen för nya produkter
- Säkerhets- och informationssäkerhetsanalyser
- Dataskyddsanalyser
- Analys av operationella 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. Bolaget har implementerat processer för att på ett effektivt sätt nå ut med informationen till ansvariga chefer och berörd personal vad gäller deras ansvar för intern kontroll.

Exempel på kommunikation som stödjer implementationen av Bolagets system för intern kontroll:

- Obligatoriska utbildningar kring interna regler
- Diskussioner på grupp- och enhetsnivå kring respektive kontrollkataloger
- Återkommande workshops kring operativa risker/interna kontroller under översyn 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 riskindikatorer
- Regelbunden självvärdering av kontrolleffektivitet
- Stickprovsgranskning utförd av compliance
- 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 verksamheten 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 plan som godkänns av styrelsen. Planen beskriver complianceaktiviteter för det kommande året. Dessutom ska compliancefunktionen årligen ta fram en skriftlig rapport, som sammanfattar det arbete som utförts under det gångna året och resultatet av arbetet.

Compliancefunktionen deltar vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas. Compliancefunktionen samverkar med internrevisionsfunktion och riskhanteringsfunktion för att säkerställa en lämplig fördelning av aktiviteter och minimera dubbelarbete.

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 försäkringsbolag.

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen har antagit en instruktion avseende uppdragsavtal (outsourcing) som ska implementeras av försäkringsbolagen i Försäkringsgruppen. Instruktionen anger under vilka villkor outsourcingarrangemang får ingås, 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. Enligt instruktionen ska försäkringsbolagen i Försäkringsgruppen 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

Försäkringsbolagen 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, Lettland och Litauen
Riskkontrolltjänster	Sverige och Lettland

Gamla Liv har dessutom outsourcat sin försäkringsadministration med mera 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.

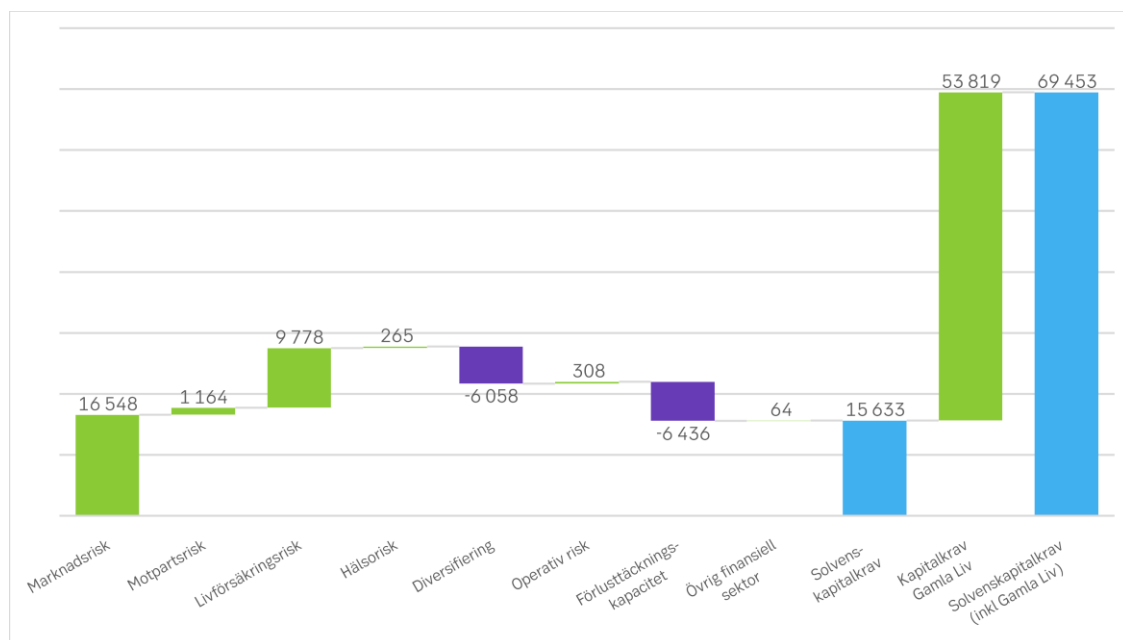
B.8 Övrig information

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, 2023-12-31



C.1 Teckningsrisk

Försäkringsgruppen är exponerad för teckningsrisker genom respektive försäkringsbolag.

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 försäkringsbolag har definierat risktoleransnivåer för dessa risker och fastställda limiter övervakas av respektive försäkringsbolag.

Försäkringsgruppen beräknar exponeringen av teckningsrisker enligt standardformelns 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 försäkringsbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Respektive försäkringsbolags 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 försäkringsbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Respektive försäkringsbolags 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 försäkringsbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Respektive försäkringsbolags 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 försäkringsbolag 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 försäkringsbolag 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.

Risikkoncentration

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

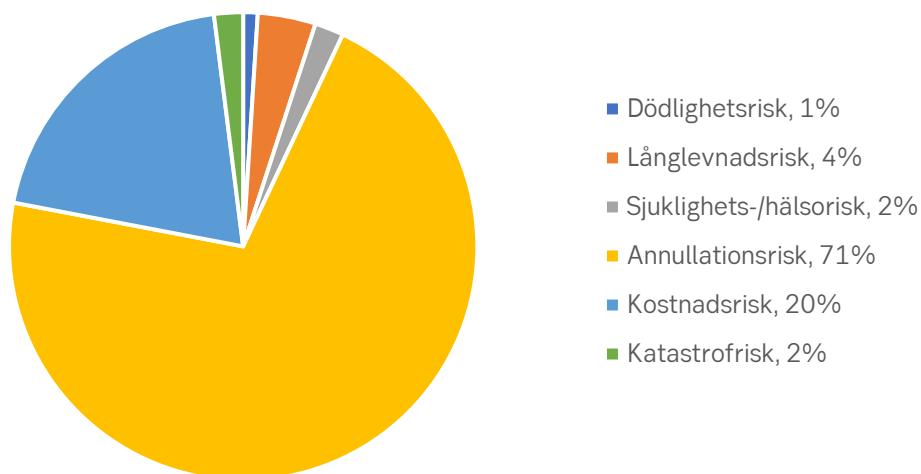
Återförsäkring

I syfte att begränsa exponering för dödsfalls- och sjuklighetsrisker används återförsäkring i respektive försäkringsbolag. Återförsäkringsarrangemangen kan skilja sig åt mellan försäkringsbolagen men innehåller oftast skydd genom självbehållslimiten för enskilda risker.

Återförsäkrarna är noggrant utvalda och hänsyn tas till kreditbetyg, kompetens, erfarenhet, solvens och servicenivå hos motparten.

Återförsäkringsprogrammen utvärderas löpande, bland annat i syfte att utvärdera effektiviteten i dessa, 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, 2023-12-31



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, kreditspreadrisk, valutarisk och fastighetsprisrisk.

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.

Kreditspreadrisk uppstår som en del av respektive dotterbolags strategiska tillgångsallokering vid investeringar i instrument med spreadrisk, såsom företagsobligationer och bostadsobligationer. Kreditspreaden är skillnaden mellan marknadsräntan på dessa tillgångar och den riskfria räntan och utgör risken för att de berörda tillgångarna minskar i värde på grund av att denna ränteskillnad ökar.

Valutarisk uppstår i Försäkringsgruppen genom att dotterbolagen bedriver sin verksamhet i lokal valuta som är en annan än gruppens rapportvaluta. Valutarisk kan även uppstå genom att

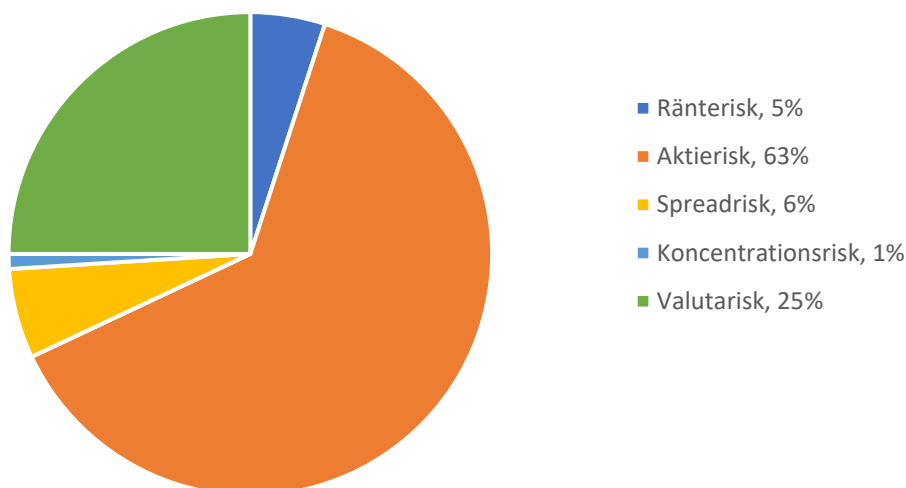
bolagens placeringar i sig kan innebära valutapositioner i förhållande till gruppens rapportvaluta. Vidare finns en valutariskexponering i Bolaget då aktierna i dotterbolag är bokförda i svenska kronor medan dotterbolagens egna kapital är i lokal valuta. Denna risk är dock till största del hanterad genom valutasäkring.

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

Försäkringsgruppen är även exponerad mot risk i alternativa investeringar, som bland annat avser riskkapitalfonder, infrastrukturfonder 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 såsom förändringar i trender på aktiemarknaden eller variation i kreditspreadar.

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

Bild C.2 Marknadsrisker – kapitalkrav per risktyp, 2023-12-31



Aktsamhetsprincipen

Styrelserna i respektive dotterbolag har i placeringsriktlinjer, eller liknande styrdokument, definierat hur investeringsverksamheten ska bedrivas i enlighet med aktsamhetsprincipen. Generella principer som gäller för samtliga försäkringsbolag 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 avkastningsprofil 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 investeringschef 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.

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

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.

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 avtalsenliga 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 motparts nivå, 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. Resultatet jämförs sedan med förväntade skulduströden. I tillägg utförs hypotetiska stresstest med antaganden avseende oväntade skulduströden 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:

Operational Risk Self-Assessment

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

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 kapitalposition, 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.

Försäkringsgruppen har en övergripande instruktion avseende hållbarhet. Policyer och metoder för att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen samt hållbarhetsrelaterade ställningstaganden i form av exkluderingskriterier fastställs i de placeringsriktlinjer som styr Försäkringsgruppens 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 genomförs 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 hållbarhetsfrågor har integrerats i investeringsprocessen för underliggande innehav och i eventuellt ägararbete. Dessutom görs en utvärdering av investeringens eller fondens rapportering och uppföljning av hållbarhetsfrågor till investerare.

Hållbarhetsarbetet koordineras med SEB-koncernens satsningar och ambitioner inom området.

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 IFRS (International Financial Reporting Standards), IASB:s redovisningsregler, utgivna av Europeiska kommissionen. I solvensbalansräkningen har tillgångar och skulder omvärderats i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS och dessa beskrivs i nedanstående avsnitt.

SEB Life and Pension Baltic SE:s fyra dotterbolag samt Gamla Liv konsolideras inte i solvensbalansräkningen. Innehaven 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.

Tabell D Balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål i sammandrag

31 dec 2023, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	448 776	450 446	-1 670
Försäkringstekniska avsättningar	-416 551	-428 434	11 883
Andra skulder	-11 112	-11 267	154
Tillgångar överstigande skulder	21 112	10 746	10 367

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 (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 i solvensbalansräkningen.

Förutbetalda anskaffningskostnad

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

Immateriella tillgångar

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

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 leasingkund rapporteras även inom Andra skulder i solvensbalansräkningen. I den finansiella redovisningen tillämpas inte dessa omvärderingsregler för Bolagets svenska dotterbolag.

Tillgångar som innehåser för fond- och depåförsäkringsavtal

Tillgångar som innehåser för fond- och depåförsäkringsavtal utgör tillsammans den värdepappersportfölj som täcker skulden avseende försäkringstagarnas fondförsäkrings- och depåavtal.

Tillgångarna innefattar finansiella instrument, likvida medel samt övriga finansiella tillgångar och värderingen följer samma principer som beskrivs nedan.

Placeringstillgångar

Finansiella tillgångar

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

Finansiella Tillgångar utgörs till största del av 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 verkligt värde vid värderingstidpunkten. De tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad omfattar exempelvis private equity, hedgefonder, illikvida krediter och osäkra fordringar. Värderingen upprättas i samarbete mellan respektive fonds förvaltningsbolag, fondadministratör och i förekommande fall särskilda värderingsföretag. Värderingen bygger på de senaste tillgängliga rapporterna och en bedömning görs om justering behöver göras.

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.1.2. för skillnader i värdering av tillgångar mellan den finansiella rapporteringen och Solvens II-regelverket. För skulder se avsnitt D.3.2.

Tabell D.1.1 Förändring av tillgångar i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden

Tillgångar enligt solvens, Mkr	31-dec-23	31-dec-22	Förändring
Immateriella tillgångar	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	226	234	-8
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal) *)	42 115	45 172	-3 057

Tillgångar enligt solvens, Mkr	31-dec-23	31-dec-22	Förändring
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	393 781	356 732	37 049
Lån och hypotekslån	1	1	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-11	-17	6
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	130	337	-207
Återförsäkringsfordringar	6	6	0
Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)	769	1 525	-756
Likvida medel	11 679	8 804	4 875
Övrigt	80	76	4
Summa tillgångar	448 776	412 968	37 906

Tillgångarna har ökat med 37 906 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 2023, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad i värdering
Goodwill	0	321	-321
Förutbetalda anskaffningskostnader "DAC"	0	703	-703
Immateriella tillgångar	0	205	-205
Uppskjutna skattefordringar	0	1	-1
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	226	226	0
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal) *)	42 115	42 594	-479
Tillgångar som innehas för indexreglerade och fondförsäkringsavtal	393 781	393 781	0
Lån och hypotekslån	1	1	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-11	43	-54
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	130	128	2
Återförsäkringsfordringar	6	5	1
Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)	769	769	0
Likvida medel	11 679	11 588	91
Övrigt	80	82	-2
Summa tillgångar	448 776	450 446	-1 670

* Skillnaden i placeringsstillgångar i solvens- och finansiella redovisningen beror på olikheter i klassificering 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: bästa skattning och riskmarginal.

Tabell D.2.1 Försäkringstekniska avsättningar

Per 31 dec 2023	Bästa		
Mkr	skattning	Riskmarginal	FTA
Fondförsäkring och indexförsäkring	378 774	4 386	383 160
Försäkring med rätt till återbäring	32 016	366	32 382
Annan livförsäkring	-360	107	-253
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	853	57	910
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	310	42	352
Total	411 592	4 959	416 551

Per 31 dec 2022	Bästa		
Mkr	skattning	Riskmarginal	FTA
Fondförsäkring och indexförsäkring	341 366	3 989	354 355
Försäkring med rätt till återbäring	28 854	227	29 081
Annan livförsäkring	-321	91	-230
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	866	57	922
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	237	36	273
Total	371 002	4 400	375 402

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.

Tabell D.2.2 Skillnader i värderingsmetoder mellan finansiell redovisning och solvensregelverket

Per 31 dec 2023 Mkr	FTA Solvns	FTA Finansiell redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	383 160	394 242	-11 082
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	32 129	32 754	-625
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	910	1 031	-121
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	352	407	-55
Total	416 551	428 434	-11 883

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	2023	2022	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	383 160	345 355	37 805
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	32 129	28 851	3 278
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	910	922	-12
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	352	273	79
Total	416 551	375 402	41 149

Ökningen i de försäkringstekniska avsättningarna är främst kopplad till 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		Skillnad
	ÅF Solvens	Finansiell Redovisning	
Fondförsäkring och indexförsäkring	-14,9	-20,2	5,3
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	-51,4	-7,1	-44,3
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	56,6	70,2	-13,6
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-1,3	0,0	-1,3
Total	-11,0	42,9	-53,9

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 utgörs av 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

Andra skulder enligt solvens Mkr	31-dec-23	31-dec-22	Förändring
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	436	319	117
Uppskjutna skatteskulder	246	202	44
Derivat	2 006	9 282	-7 276
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	1 003	644	359
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	834	813	21
Återförsäkringsskulder	10	13	-3
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	4 326	2 980	1 346
Efterställda skulder	2 100	2 100	0
Övriga skulder	152	153	-1
Summa andra skulder	11 112	16 506	-5 394

Minskningen 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

Andra skulder per 31 dec 2023 Mkr	Solvens-balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	436	623	-187
Uppskjutna skatteskulder	246	0	246
Derivat	2 006	2 230	-225
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	1 003	1 003	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	834	604	230
Återförsäkringsskulder	10	0	10
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	4 326	4 326	0
Efterställda skulder	2 100	2 100	0
Övriga skulder	152	381	-229
Summa andra skulder	11 112	11 268	-154

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

Per 31 dec 2023, Mkr	Finansiell redovisning	Omvärdering Solvens	Solvens balansräkning	Förfaller
Skatteeffekter av omvärderingar:				
Försäkringstekniska avsättningar, netto	0	246	246	-
Summa uppskjutna skatteskulder	0	246	246	-

D.4 Alternativa värderingsmetoder

För använda alternativa värderingsmetoder, se beskrivning av de olika tillgångsslagen i avsnitt D.1.

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 Försäkringsgruppens kapitalbehov och övergripande riskhanteringsförmåga, eller om åtgärder behövs för att balansera risken i förhållande till tillgängliga kapitalresurser.

Resultatet från ORSA-processen 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-23	31-dec-22
Primärkapital nivå 1, utan begränsning	Aktiekapital	120	120
	Avstämningsreserv	19 892	19 841
Totalt primärkapital nivå 1, utan begränsning		20 012	19 961
Primärkapital nivå 1 med begränsning	Efterställda skulder	-	-
Primärkapital nivå 2	Efterställda skulder	2 100	2 100
Primärkapital nivå 3	Uppskjutna skattefordringar	-	-
Avdrag	Värdet av övriga finansiella bolag och bolag som inkluderats genom avräknings- och sammanläggningsmetoden	-278	-271
Kapitalbas efter avdrag	Tillgänglig kapitalbas	21 835	21 790
Medräkningsbar kapitalbas övriga finansiella bolag	Eget kapital	226	201
Medräkningsbar kapitalbas Gamla Liv	Främst återbäringsmedel	53 819	49 902
Total kapitalbas inklusive övriga finansiella bolag och Gamla Liv	Tillgänglig kapitalbas	75 880	71 893

Försäkringsgruppens kapitalbas utgörs av aktiekapitalet, balanserat resultat (avstämningsreserv) nivå 1, och efterställda skulder (förlagslån) nivå 2. Avstämningsreserven är direkt tillgänglig för förlusttäckning.

Tabell E.1.1b Specifikation av avstämningsreservens sammansättning

Mkr	31-dec-23	31-dec-22
-----	-----------	-----------

Eget kapital utöver aktiekapital och överkursfond	10 626	9 854
Förväntad utdelning	-1 100	-1 000
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	11 883	12 668
Omvärdering övriga poster	-1 516	-1 681
Total	19 892	19 841

Försäkringsgruppens kapitalbas exklusive övriga finansiella bolag och Gamla Liv uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 21 835 (21 790) Mkr. Av kapitalbasen är 19 735 (19 690) Mkr nivå 1 kapital utan begränsning och 2 100 (2 100) Mkr är nivå 2 kapital.

Gamla Liv ägs till 99,6 % av Bolaget 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.

SEB Life and Pension Baltic SE:s fyra finansiella bolag konsolideras med metod 1 ("sektorregler") enligt Solvens II-förordningen.

Tabell E.1.2 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Mkr	31-dec-23	31-dec-22
Eget kapital enligt försäkringsgruppens finansiella rapportering	10 746	9 974
Immateriella tillgångar och goodwill exkluderas	-526	-510
Upplupna anskaffningskostnader exkluderas	-705	-984
Försäkringstekniska avsättningar värderas lägre	11 883	12 668
Andra avsättningar värderas lägre	187	290
Uppskjutna skatteskulder värderas högre	-246	-202
Fordringar enligt återförsäkringsavtal värderas lägre	-54	-100
Efterställda skulder medräknas	2 100	2 100
Förväntad utdelning	-1 100	-1 000
Övriga justeringar	-449	-446
Summa kapitalbas, exklusive övriga finansiella bolag och Gamla Liv	21 835	21 790

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 och immateriella tillgångar samt 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 övriga finansiella bolag och Gamla Liv	Inklusive övriga finansiella bolag och Gamla Liv
Kapitalbas per 31 december 2022	21 790	71 893
Resultat efter skatt enligt gruppens finansiella redovisning	1 851	
Förändring av värderingsskillnader mellan solvensregelverket och den finansiella redovisningen	-620	
Lämnad aktieutdelning till ägaren	-1 000	
Lämnat koncernbidrag	0	
Förändring av förväntad utdelning	-100	
Övrigt	-80	
Summa årets förändring av kapitalbasen	45	3 987
Årets förändring av SCR i övriga finansiella bolag och Gamla Liv som medräknas i Försäkringsgruppens kapitalbas		3 942
Kapitalbas per 31 december 2023	21 835	75 880

Den totala kapitalbasen inklusive övriga finansiella bolag och Gamla Liv har under året ökat med 3 987 Mkr. Det kapital som får medräknas har under året ökat med 3 942 Mkr, vilket främst är hänförligt till ökat kapitalkrav inom marknadsrisk. Kapitalbasen exklusive övriga finansiella bolag och Gamla Liv har ökat med 45 Mkr under året.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2023 uppgick solvenskapitalkravet i Försäkringsgruppen exklusive Gamla Liv till 15 633 (17 747) Mkr och till 69 453 (64 689) Mkr inklusive Gamla Liv.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen E.2.1 Solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul

Mkr	31-dec-23	31-dec-22
Marknadsrisk	16 548	14 504
Motpartsrisk	1 164	1 1012
Teckningsrisk för livförsäkring	9 778	9 662
Teckningsrisk för sjukförsäkring	265	257
Diversifiering	-6 058	-5 678
Primära solvenskapitalkravet	21 696	19 757
Operativ risk	308	322
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-6 184	-5 223
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-252	-171
Solvenskapitalkrav för övriga finansiella bolag	64	64
Solvenskapitalkrav	15 633	14 747
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	53 819	49 902
Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv	69 453	64 689

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 gruppbase

kapitalkravet medan konsolideringsmetoden används för Försäkringsgruppen i övrigt. Övriga finansiella bolag konsolideras med metod 1 ("sektorregler") enligt artikel 335.1 e i Solvens II-förordningen 2015/35.

Solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen beräknad enligt metod 1 uppgår till 15 633 (14 747) 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 4 203 (3 938) Mkr exklusive Gamla Liv.

Materiella förändringar av solvenskapitalkravet

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav exklusive Gamla Liv ökade med 886 Mkr. Ökningen är främst hänförlig till högre kapitalkrav för aktierisk beroende på högre tillgångsvärden med aktieexponering samt förändring av den symmetriska justeringen som ligger till grund för kapitalkravsberäkningen. Solvenskapitalkravet inklusive Gamla Liv har av liknande anledning ökat med 4 764 Mkr.

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 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Försäkringsgruppen har uppfyllt kapitalkraven under hela rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

Försäkringsgruppen använder inte några företagsspecifika parametrar.

Bilaga Mallar

De mallar som ska biläggas en rapport om solvens och finansiell ställning på gruppnivå och som är tillämpliga för Bolaget listas nedan. Alla belopp i mallarna anges i tusentals kronor.

Innehållsförteckning

S.02.01.02 Balansräkning

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

S.05.02.04 Premier, ersättningar 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

	Solvens II-värde	
		C0010
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	225 949
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	42 115 245
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	298 230
Aktier	R0100	1 564 388
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 564 388
Obligationer	R0130	14 965 009
Statsobligationer	R0140	3 808 689
Företagsobligationer	R0150	10 986 571
Strukturerade produkter	R0160	169 749
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Företag för kollektiva investeringar	R0180	21 036 241
Derivat	R0190	3 101 931
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	1 149 446
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	393 781 400
Lån och hypotekslån	R0230	801
Lån på försäkringsbrev	R0240	801
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	-10 972
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	-1 279
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	-1 279
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	5 161
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	56 591
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-51 430
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	-14 854
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	129 802
Återförsäkringsfordringar	R0370	6 371
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	768 522
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	11 678 727
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	79 969
Summa tillgångar	R0500	448 775 815

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	
Summa skulder	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	

	Solvensvärde
	C0010
R0510	351 780
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	351 780
R0570	0
R0580	309 773
R0590	42 007
R0600	33 039 051
R0610	909 968
R0620	0
R0630	853 066
R0640	56 902
R0650	32 129 083
R0660	0
R0670	31 655 774
R0680	473 309
R0690	383 160 199
R0700	0
R0710	378 773 759
R0720	4 386 441
R0740	0
R0750	436 095
R0760	0
R0770	0
R0780	246 015
R0790	2 005 674
R0800	11 718
R0810	1 002 781
R0820	834 114
R0830	10 100
R0840	4 325 639
R0850	2 100 000
R0860	0
R0870	2 100 000
R0880	140 151
R0900	427 663 318
R1000	21 112 497

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

Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)				
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Totalt
		C0010	C0020	C0200
Premieinkomst				
Brutto – direkt försäkring	R0110	312 043	97 709	409 752
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130			
Återförsäkrarens andel	R0140	0	1 337	1 337
Netto	R0200	312 043	96 372	408 415
Intjänade premier				
Brutto – direkt försäkring	R0210	303 180	97 709	400 889
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring		0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230			
Återförsäkrarens andel	R0240	0	1 337	1 337
Netto	R0300	303 180	96 372	399 551
Inträffade skador				
Brutto – direkt försäkring	R0310	285 971	26 936	312 906
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330			
Återförsäkrarens andel	R0340	0	428	428
Netto	R0400	285 971	26 507	312 478
Uppkomna kostnader	R0550	102 168	68 439	170 607
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210			0
Totala kostnader	R1300			170 607

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
Premieinkomst										
Brutto	R1410	348 802	2 720 011	26 965 707	424 829					30 459 349
Återförsäkrares andel	R1420	18 778	3 433	3 736	174 070					200 016
Netto	R1500	330 024	2 716 579	26 961 971	250 759					30 259 333
Intjänade premier										
Brutto	R1510	348 802	2 720 011	26 965 707	424 829					30 459 349
Återförsäkrares andel	R1520	18 778	3 433	3 736	174 070					200 016
Netto	R1600	330 024	2 716 579	26 961 971	250 759					30 259 333
Inträffade skador										
Brutto	R1610	146 649	1 943 064	33 534 768	132 294					35 756 774
Återförsäkrares andel	R1620	4 666	1 069	3 554	66 251					75 540
Netto	R1700	141 293	1 941 995	33 531 214	66 043					35 681 234
Uppkomna kostnader	R1900	106 031	195 918	1 813 464	52 748					2 168 161
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2510									30 242
Totala kostnader	R2600									2 198 403

S.05.02.04 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 skador

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Uppkomna kostnader

Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter

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	C0070
R0010		Estland	Litauen	Lettland			
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
R0110	312 043	27 075	43 901	26 733			409 752
R0120	0	0	0	0			0
R0130	0	0	0	0			0
R0140	0	411	762	164			1 337
R0200	312 043	26 664	43 139	26 569			408 415
R0210	303 180	27 075	43 901	26 733			400 889
R0220	0	0	0	0			0
R0230	0	0	0	0			0
R0240	0	411	762	164			1 337
R0300	303 180	26 664	43 139	26 569			399 551
R0310	285 971	5 898	14 064	6 974			312 906
R0320	0	0	0	0			0
R0330	0	0	0	0			0
R0340	0	293	135	0			428
R0400	285 971	5 604	13 929	6 974			312 478
R0550	102 168	12 486	36 004	19 949			170 607
R1210							0
R1300							170 607

S.05.02.04 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	
	R0010	Estland	Finland	Litauen	Lettland	Portugal		
	C0220	C0230	C0230	C0230	C0230	C0230	C0280	
Premieinkomst								
Brutto	R1410	28 688 998	195 256	619 802	590 399	212 364	106 995	30 413 814
Återförsäkrares andel	R1420	179 001	7 135	637 164	9 958	2 935	0	199 667
Netto	R1500	28 509 997	188 121	619 164	580 441	209 429	106 995	30 214 147
Intjänade premier								
Brutto	R1510	28 688 998	195 256	619 802	590 399	212 364	106 995	30 413 814
Återförsäkrares andel	R1520	179 001	7 135	638	9 958	2 935	0	199 667
Netto	R1600	28 509 997	188 121	619 164	580 164	209 429	106 995	30 214 147
Inträffade skador								
Brutto	R1610	31 594 271	362 500	1 060 889	441 480	259 194	71 322	33 789 657
Återförsäkrares andel	R1620	71 126	1 276	0	1 420	1 718	0	75 540
Netto	R1700	31 523 145	361 224	1 060 889	440 060	257 476	71 322	33 714 117
Uppkomna kostnader	R1900	1 777 457	65 563	84 635	76 635	58 606	3 405	2 065 909
Saldo - Andratekniska kostnader/intäkter	R2510							0
Totala kostnader	R2600							2 096 151

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
R0010	120 000	120 000			
R0020					
R0030					
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	19 892 497	19 892 497			
R0140	2 100 000			2 100 000	
R0150					
R0160	0				
R0170					
R0180	0	0			
R0190					
R0200					
R0210					
R0230	252 686	252 686			
R0240					
R0250					
R0260	24 900	24 900			
R0270					
R0280	277 586	277 586			

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

Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

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

Andra bankkreditiv och garantier än 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

Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansinstitut, förvaltare av alternativa investeringsfonder, UCITS-förvaltningsbolag - totalt

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

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	21 834 911	19 734 911	0	2 100 000	0
R0300			0		
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					
R0410	208 403	208 403	0	0	0
R0420	17 640	17 640	0	0	
R0430					
R0440	226 043	226 043	0	0	
R0450	53 819 474	53 819 474	0	0	0
R0460	53 819 474	53 819 474	0	0	0
R0520	21 834 911	19 734 911	0	2 100 000	0
R0530	21 834 911	19 734 911	0	2 100 000	

S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter

Total medräkningsbar 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 medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå

Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå

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

Solvenskapitalkrav på gruppnivå

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

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0560	21 834 911	19 734 911		2 100 000	
R0570	20 575 531	19 734 911	0	840 621	
R0610	4 203 103				
R0650	4,90				
R0660	75 880 428	73 780 428	0	2 100 000	0
R0680	69 452 810				
R0690	1,09				

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
R0700	21 112 497	
R0710	0	
R0720	1 100 000 000	
R0730	120 000	
R0740	0	
R0750	0	
R0760	19 892 497	
R0770	556 083	
R0780	38 593	
R0790	594 676	

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	16 548 035		
R0020	1 163 764	-	-
R0030	9 777 641		
R0040	264 598		
R0050			
R0060	-6 057 961	-	-
R0070		-	-
R0100	21 696 075	-	-

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
 Kapitalkrav för företag för kollektiva investeringar eller investeringar i form av fonder

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

Solvenskapitalkrav

	C0100
R0130	308 469
R0140	-6 183 687
R0150	-251 894
R0160	0
R0200	15 568 962
R0210	
R0220	15 633 336
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0460	8 615 773
R0470	4 203 103
R0500	64 374
R0510	55 554
R0520	8 820
R0530	
R0540	
R0550	
R0555	
R0560	53 819 474
R0570	69 452 810

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömnesidigt/icke ömnesidigt)
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-ömnesidigt
Sverige	LEI/5493007QZK2UFPJ6NV33	Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	Försäkringsaktiebolag	Ömnesidigt
Lettland	LEI/549300EOIPME5OPE8U19	SEB Life and Pension Baltic SE	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	Europabolag (SE)	Icke-ömnesidigt
Sverige	LEI/549300JSCP0FWW1SE044	SEB Pension och Försäkring AB	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	Försäkringsaktiebolag	Icke ömnesidigt
Irland	LEI/635400ATDJAWUVSBWM50	SEB LIFE INTERNATIONAL ASSURANCE COMPANY DAC	Livförsäkringsföretag	Incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited	Icke-ömnesidigt
Litauen	LEI/5493001AZDJTC88MVE82	UAB SEB investiciju valdymas	Förvaltningsbolag för fondföretag enligt artikel 1.54 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		Icke-ömnesidigt
Estland	LEI/549300RO9B2HZRM92O38	AS SEB Varahaldus	Förvaltningsbolag för fondföretag enligt artikel 1.54 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		Icke-ömnesidigt
Lettland	LEI/549300T2LHFTKA0L2Q39	Akciju sabiedriba SEB atklatais pensiju fonds	Tjänstepensionsinstitut		Icke-ömnesidigt
Lettland	LEI/549300UKTJN0KSRBNH30	Ieguldijumu parvaldes akciju sabiedriba SEB Investment Management	Förvaltningsbolag för fondföretag enligt artikel 1.54 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		Icke-ömnesidigt
Sverige	SC/556022–3447	AB Framtidsvärden	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		Icke-ömnesidigt
Sverige	SC/556048–4486	Hiby AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		Icke-ömnesidigt
Sverige	SC/556375–9603	Fastighetsaktiebolaget Meteor	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		Icke-ömnesidigt

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen, fortsätter

Land	Företagets identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/icke ömsesidigt)
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