

Rapport om solvens och finansiell ställning 2025

SEB Pension och Försäkring AB

Innehåll

Inledning	1
Sammanfattning	2
A Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet	5
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8
A.5 Övrig information	9
B Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.2 Lämplighetskrav	12
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	13
B.4 Internkontrollsystem	17
B.5 Internrevisionsfunktion	19
B.6 Aktuariefunktion	19
B.7 Uppdragsavtal	19
B.8 Övrig information	20
C Riskprofil	21
C.1 Teckningsrisk	21
C.2 Marknadsrisk	23
C.3 Kreditrisk	26
C.4 Likviditetsrisk	26
C.5 Operativ risk	27
C.6 Övriga materiella risker	28
C.7 Övrig information	28
D Värdering för solvensändamål	29
D.1 Tillgångar	29
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	32
D.3 Andra skulder	36
D.4 Alternativa värderingsmetoder	37
D.5 Övrig information	37

E	Finansiering	38
E.1	Kapitalbas	38
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	39
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	40
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	40
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	40
E.6	Övrig information	40
	Ordlista	41
	Bilaga Mallar	43

Inledning

Denna rapport riktar sig till SEB Pension och Försäkring AB:s intressenter och beskriver Bolagets solvens och verksamhet. Solvens är ett mått på finansiell styrka och visar ett försäkringsföretags förmåga att fullfölja sina betalningsförpliktelser. Rapporten följer en struktur som är gemensam för försäkringsbolag och ger information om Bolagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil och finansiering.

Rapporten är upprättad i enlighet med försäkringsrörelselagen, kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 samt Eiopa:s riktlinjer för rapportering och offentliggörande.

Informationen presenteras per den 31 december 2025 i miljontals kronor om inget annat anges. Jämförelsetal för 2024 är angivna inom parentes.

Bolagets styrelse har varit delaktig i framtagandet av denna rapport om solvens och finansiell ställning och har beslutat om rapporten den 23 mars 2026.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

SEB Pension och Försäkring AB (Bolaget) är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, (under namnändring till SEB Life and Asset Holding AB) vilket i sin tur är ett dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring och traditionell livförsäkring samt riskförsäkring. I försäkringsutbudet ingår tjänstepensionsförsäkring och kapitalförsäkring samt riskförsäkring i form av sjukförsäkring, livförsäkring samt vårdförsäkring. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och depåförsäkring.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat per den 31 december 2025 uppgick till 1 397 (1 459) Mkr, vilket var 62 Mkr lägre än motsvarande period föregående år. Detta beror främst på ett lägre resultat i fondförsäkringsverksamheten som kompenseras av ett förbättrat resultat för traditionell försäkring samt riskförsäkring.

Bolagets totala resultat uppgick till 1 697(1 848) Mkr under rapporteringsperioden.

Företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem omfattar bland annat ett riskhanteringssystem och ett system för internkontroll. Systemen syftar till att skapa goda förutsättningar för en sund och ansvarsfull styrning av Bolaget och dess verksamhet.

Under rapporteringsperioden har två styrelseledamöter lämnat styrelsen och en ny ledamot har valts in. I jämförelse med förra rapporteringsperiodens utgång har styrelsen minskat med en ledamot.

Bolaget genomför minst årligen en egen risk och solvensbedömning (ORSA) i vilken Bolagets affärsplan analyseras utifrån ett risk- och solvensperspektiv. Det övergripande syftet är att utvärdera om identifierade risker och Bolagets kapitalbehov är acceptabla och hanterbara, eller om strategin bör omprövas för att balansera riskprofilen i förhållande till förmågan att hantera risker samt Bolagets finansiella ställning. Slutsatsen från senaste ORSA-processen visar att det är en god balans mellan Bolagets strategi, riskprofil och solvensposition.

Riskprofil

Bolagets affärsverksamhet ger främst upphov till teckningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker, vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Dessa risker hanteras inom ramen för Bolagets riskhanteringssystem och systemet för internkontroll. Bolagets mest väsentliga risker är finansiella risker och teckningsrisker.

Bolaget är exponerat för finansiella risker genom investeringar i sin traditionella livförsäkringsrörelse och i riskförsäkringsrörelsen, samt vid placering av likvida medel för egen räkning. Styrning och riskreducering avseende marknadsrisk fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen. Avseende fondförsäkring, vilken utgör den största delen av Bolagets verksamhet, står Bolaget inte den direkta marknadsrisken eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling. Teckningsrisker hanteras genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, återförsäkring, adekvat produktdesign och prissättning samt diversifiering av teckningsrisker genom spridning på ett stort antal försäkringsavtal. Inga materiella ändringar har skett i riskprofilen under rapporteringsperioden.

Värdering för solvensändamål

Solvens II-regelverket baseras på ett riskbaserat synsätt där posterna i Bolagets balansräkning värderas till verkliga värden, en så kallad solvensbalansräkning. Solvensbalansräkningen ligger bland annat till grund för beräkningen av kapitalbas och ett riskbaserat kapitalkrav.

Bolagets balansräkning i den finansiella redovisningen upprättas i enlighet med lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards), vilket innebär att de flesta poster värderas till verkligt värde. Det finns dock vissa skillnader mellan den finansiella redovisningen och redovisningen för solvensändamål. I Bolagets solvensbalansräkning omvärderas tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och skulder i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS.

Under året har antaganden införts avseende försäkringstagarnas sannolika utnyttjande av optionen att ändra livsvariga utbetalningar till temporära uttag, vilket har påverkat beräkning av försäkringstekniska avsättningar och i huvudsak riskmarginalen. Inga andra förändringar i gjorda antaganden under rapporteringsperioden har haft en materiell påverkan vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Bolaget.

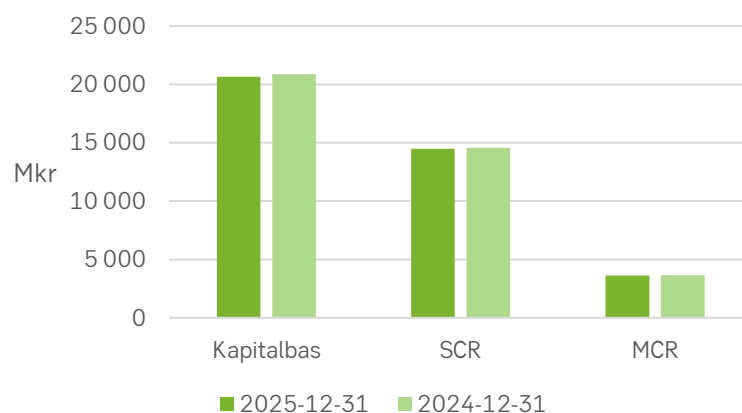
Finansiering

Solvens II-regelverket ställer krav på storleken på solvenskapitalkravet vid var tidpunkt. För att ta fram kapitalkravet utsätts Bolagets solvensbalansräkning för olika stresstester och effekten av dessa scenarier vägs ihop.

Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det kapital som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade inom försäkringsrörelsen. Bolagets solvenskapitalkrav uppgick till 14 469 (14 551) Mkr vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 20 657 (20 876) Mkr. Solvenskapitalkravet har minskat med 82 Mkr jämfört med föregående år. Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret. Kapitalkravet täcker samtliga risker som Bolaget är exponerat emot.

Solvenskvoten uppgick till 1,43 (1,43) per den 31 december 2025.

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på kapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Per den 31 december 2025 uppgick minimikapitalkravet till 3 617 (3 638) Mkr. Minimikapitalkravet har minskat med 21 Mkr.



Diagrammet visar Bolagets solvenssituation.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

I samband med fastställande av Årsredovisning och finansiellt resultat den 23 mars 2026, föreslår Styrelsen i Bolaget att dela ut 2 700 miljoner kronor. Med beaktande av att utdelningen överstiger tidigare förutsebar utdelning bedöms bolagets solvenskvot även efter utdelningen kvarstå på en betryggande nivå.

SEB koncernen planerar att genomföra en förändring av den legala bolagsstrukturen 1 april 2026 vilket innebär att samtliga aktier i Bolaget kommer att förvärfvas av SEB Life Holding AB (559533-5331). Förvärvet bedöms inte ha påverkan på bolagets solvens eller finansiella ställning. Det sker inga förändringar i Bolagets verksamhet till följd av förvärvet.



A Verksamhet och resultat

SEB Pension och Försäkring AB (Bolaget) är ett privat försäkringsaktiebolag. Bolaget är verksamt i Sverige och erbjuder fondförsäkring, traditionellt förvaltd livförsäkring samt riskförsäkring.

A.1 Verksamhet

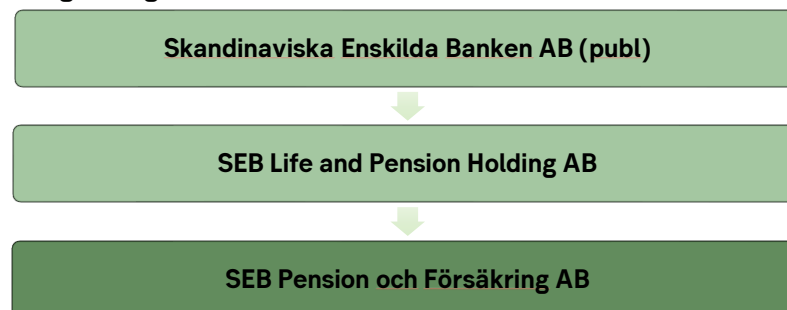
Bolaget är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org.nr 556201-7904, Stockholm, vilket i sin tur är ett dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, Stockholm.

Bolaget äger 33 procent i FörsäkringsGiro Sverige AB, org.nr 556482-4471, Stockholm.

Basuppgifter

Namn	SEB Pension och Försäkring AB
Org.nr	516401-8243
LEI.nr	549300JSCP0FWW1SE044
Juridisk form	Livförsäkringsaktiebolag
Adress	106 40 Stockholm, Sverige
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: finansinspektionen@fi.se www.fi.se
Extern revisor	EY, 103 99 Stockholm. Ansvarig revisor är Daniel Eriksson.

Bolagets legala struktur



SEB Life and Pension Holding AB har fem dotterföretag: SEB Pension och Försäkring AB (PFAB) och Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) (Gamla Liv) samt SEB Life Holding AB i Sverige, SEB Life International Assurance Company DAC på Irland och SEB Life and Pension Baltic SE i Lettland.

Affärgrenar och geografiska områden

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet och indelas i följande affärgrenar i den finansiella uppföljningen:

- Fondförsäkring
- Traditionell livförsäkring
- Riskförsäkring.

I försäkringsutbudet ingår tjänstepensionsförsäkring och kapitalförsäkring samt riskförsäkring i form av sjukförsäkring, livförsäkring och vårdförsäkring. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och depåförsäkring. Distributionen sker via tre kanaler: SEB, externa förmedlare och tredjepartsdistributörer.

För solvensändamål indelas Bolagets försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

- Sjukvård inom skadeförsäkring
- Sjukförsäkring
- Försäkring med rätt till överskott
- Fondförsäkring och indexförsäkring
- Annan livförsäkring

Väsentliga affärshändelser under rapporteringsperioden

Bolaget har under 2025 haft en god försäljningsutveckling, såväl inom tjänstepensionsområdet som ökad aktivitet inom kapitalförsäkringsprodukter. Högre tillgångsvärden till följd av en positiv marknadsutveckling har bidragit till ett starkt resultat, även om effekten har dämpats av den kraftiga förstärkningen av den svenska kronan, särskilt gentemot den amerikanska dollarn, på fondförsäkringsportföljerna. Under 2025 har Bolaget fortsatt sitt samarbete med Lumera, en ledande leverantör inom försäkringsadministration på den svenska livförsäkringsmarknaden, i syfte att modernisera försäkringssystemet.

Bolaget har under året lämnat 500 Mkr i utdelning till SEB Life and Pension Holding AB.

A.2 Försäkringsresultat

Tabellen nedan visar det försäkringstekniska resultatet fördelat per affärgren, enligt den finansiella redovisningen:

Mkr 2025	Traditionell livförsäkring	Fond- försäkring	Risk- försäkring ¹	Totalt
Premieinkomst f.e.r	1 178	23	682	1 883
Försäkringsersättningar f.e.r	-2 514	- 4	- 508	-3 025
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	- 308	-8 547	- 1	-8 856
Avgifter från investeringsavtal		617		617
Värdeförändring av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		8 547		8 547
Kapitalavkastning, netto	2 017		17	2 034
Övriga tekniska intäkter/kostnader	-142	2 038		1 896
Driftskostnader	-120	-1 536	-41	-1 698
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	110	1 139	148	1 397

Mkr 2024	Traditionell livförsäkring	Fond- försäkring	Risk- försäkring ¹	Totalt
Premieinkomst f.e.r	1 314	24	651	1 989
Försäkringsersättningar f.e.r	-2 905	-16	-517	-3 438
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	54	-49 191	1	-49 136
Avgifter från investeringsavtal		734		734
Värdeförändring av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		49 192		49 192
Kapitalavkastning, netto	1 926		27	1 953
Övriga tekniska intäkter/kostnader	-174	2 041		1 867
Driftskostnader	-138	-1 468	-98	-1 704
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	77	1 316	66	1 459

Försäkringsrörelsens tekniska resultat per den 31 december 2025 uppgick till 1 397 (1 459) Mkr, vilket var 62 Mkr lägre än motsvarande period föregående år. Detta beror främst på ett lägre resultat i fondförsäkringsverksamheten samtidigt som resultaten för traditionell försäkring och riskförsäkring har förbättrats.

A.3 Investeringsresultat

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, riskförsäkring och traditionell livförsäkring. Fondförsäkring klassificeras som investeringsavtal och all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Det totala kapitalet inom fondförsäkring uppgick till 321,5 (315,7) miljarder kronor den 31 december 2025. Värdeförändringen på kundernas samlade fondbesittning uppgick den 31 december 2025 till 8,5 (49,2) miljarder kronor, vilket motsvarade 2,8 (18,2) procent.

Vid utgången av 2025 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet (exklusive fondförsäkringskapitalet) i Bolaget till 39 118 (38 460) Mkr. Ökningen av det förvaltade kapitalet beror främst på positiv kapitalavkastning. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 5,8 (5,9) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

Förvaltningen av Bolagets placeringstillgångar är indelad i nedanstående olika placeringsportföljer för att matcha Bolagets olika åtaganden gentemot försäkringstagarna.

¹ I riskförsäkring ingår sjukförsäkring, gruppliv och sjukvårdsförsäkring.

Mkr	Förvalt kapital 31-dec-25	Förvalt kapital 31-dec-24	Avkastning 2025 %	Avkastning 2024 %
Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet	21 283	20 488	6,9	6,7
Traditionell livförsäkring – övrig pension	7 953	8 456	6,3	6,3
Tjänstepension egen personal	1 850	1 861	5,6	1,9
Risikoförsäkring inklusive övriga tillgångar	8 032	7 655	2,6	4,3
Totalt	39 118	38 460	5,8	5,9

Avkastningen i portföljen för Riskförsäkring tillfaller Bolaget, avkastningen i de övriga portföljerna tillfaller försäkringstagarna. Tabellen nedan visar totalavkastningen per tillgångsslag innan avdrag för förvaltningskostnader:

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknads-värde 1-jan-25 Mkr	Utgående marknads-värde 31-dec-25 Mkr	Fördelning, %	Avkastning 2025 Mkr	Avkastning 2025 %	Avkastning 2024 Mkr
Aktier	6 040	7 189	18,4	1 047	16,4	773
Räntebärande	14 834	16 009	41	481	3,3	558
Illikvida räntebärande	0	0	0	0	0	3
Likvida krediter	3 034	3 178	8,1	171	5,9	231
Illikvida krediter	4 071	2 855	7,3	123	3,4	184
Alternativa placeringar	10 081	8 935	22,8	569	6,0	593
Fastigheter	697	676	1,7	7	0,9	-33
Strategiska placeringar	289	12	0	163	-	-288
Öppen valutaexponering	- 586	264	0,7	-301	-0,8	257
Totalt	38 460	39 118	100,0	2 260	6,0	2 278

Totalavkastning efter avdrag för förvaltningskostnader 2025 uppgick till 5,8 (5,9) procent.

De största tillgångsslagen, räntebärande tillgångar, alternativa investeringar och illikvida krediter, har utvecklats positivt under året. Aktier är det tillgångsslag med störst avkastningsbidrag, med en total avkastning om 16,4 procent. Alternativa Investeringar avkastade 6,0 procent och illikvida krediter avkastade 3,4 procent. Fastigheter är det tillgångsslag som hade lägst avkastning, 0,9 procent.

Bolaget använder sig av en investeringsstrategi där målsättningen är att genom effektiv tillgångsallokering skapa en portfölj som har goda förutsättningar att ge en konkurrenskraftig avkastning, samtidigt som den tryggar de åtaganden Bolaget har mot försäkringstagarna. Detta uppnås genom att en diversifierad portfölj sätts samman med utgångspunkt i rådande marknadsläge och kända marknadsutsikter.

Tillgångarna i portföljen valutasäkras i hög utsträckning. Ränterisken hanteras genom användning av olika räntederivat. Bolaget redovisar finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet eller till upplupet anskaffningsvärde beroende på tillgångsslag. Bolaget har inga direkta investeringar i värdepapperiserade produkter, men får denna typ av exponering indirekt via fondinvesteringar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella intäkter och kostnader, inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser främst Bolagets avkastning på egna medel, uppdragsverksamhet gentemot Gamla Liv och intäkter från fondplaceringstjänster.

Bolagets avkastning på egna medel har under året varit positiv och uppgått till 193 (293) Mkr. Övrigt resultat uppgår till 124 (177) Mkr och avser främst ränteintäkter på bankkonto.

Bolaget har ett avtal med det närstående bolaget Gamla Liv att utföra dess försäkringsadministration. Ersättningen för året uppgick till 148 (51) Mkr. Försäkringsadministrationsavtalet gäller till och med år 2066.

Bolaget tillhandahåller även fondplaceringstjänster till sina kunder, vilket innebär att kunderna kan välja fondportföljer med olika inriktningar och risknivåer. Under rapporteringsperioden uppgick intäkten för fondplaceringstjänsten till 85 (82) Mkr.

Bolagets totala resultat uppgick till 1 697 (1 848) Mkr.

A.5 Övrig information

Bolaget har i januari 2026 deltagit i en nyemission i FörsäkringsGiro Sverige AB med beloppet 10 miljoner svenska kronor, vilket därmed ökar Bolagets ägande i intressebolag från 33 till 39 procent.

Återbäringsräntan inom den traditionella försäkringen för tjänstepensionsverksamhet höjdes 1 januari 2026 från 4 till 5 procent.

SEB koncernen planerar att genomföra en förändring av den legala bolagsstrukturen 1 april 2026 vilket innebär att samtliga aktier i Bolaget kommer att förvärfvas av SEB Life Holding AB (559533-5331). Förvärvet bedöms inte ha påverkan på bolagets solvens eller finansiella ställning. Det sker inga förändringar i Bolagets verksamhet till följd av förvärvet.

Bolaget har operationell leasing vilket beskrivs närmare i avsnitt D.



B Företagsstyrningssystem

Bolagets företagsstyrningssystem omfattar bland annat ett riskhanteringssystem och ett system för internkontroll. Systemen syftar till att skapa goda förutsättningar för en sund och ansvarsfull styrning av Bolaget och dess verksamhet.

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 utseende av revisor.

Bolagets ledningsorgan utgörs av dess styrelse och verkställande direktör. Styrelsen har genom ett internt styrdokument avseende Bolagets organisation och verksamhet beslutat om Bolagets övergripande organisation. Den verkställande direktören har i sin tur genom en instruktion fastställt den närmare utformningen av verksamheten och organisationen.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen bestod vid rapporteringsperiodens utgång av sju ordinarie ledamöter, inklusive två arbetstagarrepresentanter och en försäkringstagarrepresentant, samt två suppleanter (arbetstagarrepresentanter). Arbetstagarrepresentanterna utses av arbetstagarorganisationerna och försäkringstagarrepresentanten utses av de försäkringstagare som har en traditionell försäkring. Övriga ledamöter utses av bolagsstämman.

Styrelsen har inrättat tre utskott: revisions- och complianceutskottet, riskutskottet och ersättningsutskottet. Revisions- och complianceutskottet har till övergripande uppgift att övervaka Bolagets finansiella rapportering och interna kontroll samt hålla sig informerat om revisionen av Bolaget. Revisions- och complianceutskottet ska även behandla frågor om regelefterlevnad. Riskutskottet har till övergripande uppgift att bereda riskfrågor och övervaka Bolagets riskhantering. Ersättningsutskottets främsta uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper samt bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören. Alla utskott ska löpande rapportera till styrelsen.

Styrelsen har vidare utsett en verkställande direktör med uppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning. För att tydliggöra den verkställande direktörens uppgifter i förhållande till styrelsen, har styrelsen antagit en instruktion som anger den verkställande direktörens uppgifter. För samråd inför beslut av den verkställande direktören i frågor av väsentlig betydelse för affärsverksamheten har styrelsen vidare beslutat att det ska finnas en företagsledning.

Bolaget har även kommittéer och nämnder för olika ändamål. Verkställande direktören har bland annat inrättat en risk- och kapitalkommitté som är ett berednings- och beslutsorgan för risk- och kapitalförvaltningsfrågor samt en kommitté för regulatoriska frågor som följer upp regelverksprojekt och i övrigt håller sig uppdaterat inom regelverksområdet.

Centrala funktioner

Bolaget har fyra centrala funktioner: aktuariefunktionen, 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. I funktionernas instruktioner anges bland annat att funktionerna ska kunna kommunicera med alla anställda och ha obegränsad tillgång till all relevant information

som funktionen behöver för att fullgöra sina uppgifter samt att de ska rapportera till styrelsen och den verkställande direktören.

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår också styrelsen och verkställande direktör i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av de försäkringstekniska avsättningarna, värdering av försäkringsriskerna och återförsäkringsskydd samt bidrar till Bolagets riskhanteringssystem.

Compliancefunktionen är en från den affärsdrivande verksamheten oberoende funktion i Bolaget. Funktionen ska utgöra ett stöd för verksamheten och övervaka att den drivs enligt gällande regler. Funktionen arbetar främst med att identifiera och bedöma compliancerisker, övervaka verksamheten, bistå verksamheten i utredning av compliancerelaterade incidenter, ge råd i compliancefrågor till styrelsen och ledningen inklusive verksamheten i övrigt, samt undervisa och informera.

Internrevisionsfunktionen är styrelsens organ för utvärdering av Bolaget. Funktionen ska utvärdera Bolagets system för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Efter genomförd utvärdering rapporterar funktionen till Bolagets styrelse. Internrevisionsfunktionen har en oberoende ställning i förhållande till den affärsdrivande verksamheten och beslutar självständigt om sina revisionsaktiviteter. Funktionen ska även bistå styrelsen 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.

Riskfunktionen ansvarar för att övervaka Bolagets riskhanteringssystem och riskprofil. Funktionen ska vidare identifiera och bedöma framväxande risker och hållbarhetsrisker. Funktionen ska också assistera styrelsen och den verkställande direktören så att Bolagets riskhanteringssystem fungerar effektivt. Funktionen rapporterar löpande om riskexponeringar till styrelsen och den verkställande direktören. Riskfunktionen har ett nära samarbete med aktuariefunktionen.

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har två styrelseledamöter lämnat styrelsen och en ny ledamot har valts in. I jämförelse med förra rapporteringsperiodens utgång har styrelsen minskat med en ledamot.

Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

Bolagets styrelse har fastställt en instruktion avseende ersättningar som gäller för alla anställda. 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, resultatandelsprogram 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. Programmen finns beskrivna i SEB:s årsredovisning, not 8 d. Redovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroupp.com/arsrapport>¹.

Rörlig ersättning ska huvudsakligen spegla en anställds hållbara och riskjusterade prestation samt prestationer utöver vad som krävs för att uppfylla den anställdes arbetsbeskrivning. Rörlig

¹ Direktlänk till filen:

[https://webapp.sebgroupp.com/mb/mblib.nsf/alldocsbyunid/1C740093062958DDC1258DAE003DFAF7/\\$FILE/SEB_Annual_Report_2025_ENG.pdf](https://webapp.sebgroupp.com/mb/mblib.nsf/alldocsbyunid/1C740093062958DDC1258DAE003DFAF7/$FILE/SEB_Annual_Report_2025_ENG.pdf)

ersättning ska även spegla den anställdes befattning samt det ansvar och de krav som är kopplade till befattningen.

Rörlig ersättning bestäms utifrån Bolagets eller relevant affärsområdes/affärsenhets och individens prestation. Specifika mål fastställs enligt en lämplig balans mellan kvantitativa och kvalitativa, inklusive finansiella och icke-finansiella kriterier, och varierar mellan åren. Exempel på mål på Bolags-, affärsområdes- och affärsenhetsnivå är ekonomiskt resultat i termer av rörelsekostnad, rörelseresultat och avkastning på eget kapital och icke-finansiella mål såsom kundnöjdhet eller mål relaterade till hållbarhet. Mål på individnivå speglar målen på Bolags-, affärsområdes- och affärsenhetsnivå. Utvärderingen av den individuella prestationen beaktar särskilt efterlevnad av interna regler, krav på riskhantering och hantering av intressekonflikter. Underlåtenhet att uppfylla krav avseende efterlevnad och sund riskhantering ska återspeglas i tilldelningen av individuell rörlig ersättning. I slutändan baseras beslutet på en helhetsbedömning med en balanserad, icke-formalistisk men stringent och tydligt kontrollerad metod för den slutliga tilldelningen.

Styrelseledamöter som är anställda inom SEB-koncernen och personer som ansvarar för centrala funktioner kan såsom nyckelpersoner erbjudas premiebaserade tilläggs pensioner och kan också, i likhet med andra anställda inom koncernen, ha möjlighet att gå i förtidspension från 63 års ålder enligt gällande kollektivavtal inom finansbranschen.

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. 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.

Var och en av Bolagets styrelseledamöter, och den verkställande direktören, ska dessutom ha tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i Bolagets ledning, vilket innefattar kunskap eller praktisk erfarenhet för att kunna leda Bolaget på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Styrelsen som helhet ska vidare ha en sammansättning som innebär att styrelseledamöterna gemensamt har goda kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper om åtminstone:

- finansmarknaden,
- försäkringsmarknaden,
- affärsstrategi och affärsmodeller,
- företagsstyrning,
- finansiell analys,
- aktuariell analys,
- regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten,
- riskhantering,
- intern kontroll,
- kapitalförvaltning,
- hållbarhetsfrågor och
- informationssäkerhet.

Åtminstone någon av Bolagets styrelseledamöter, inklusive den verkställande direktören, ska vidare ha relevanta goda kvalifikationer och kunskaper om:

- regelverk om försäkringsdistribution,
- försäkringsmarknadens roll och funktion och
- de försäkringar som Bolaget distribuerar.

Chefer och andra som ska utföra uppgifter i en central funktion ska ha de kunskaper och erfarenheter av funktionens uppgifter som är tillräckliga med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten av riskerna i Bolagets verksamhet. För aktuariefunktionen gäller dessutom de krav som följer av tillsynsmyndighetens föreskrifter på området.

Det följer 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. Grundscreningen, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ur belastningsregistret samt slumpvisa drogtester. En utökad screening gäller för individer som har tillgång till affärskritisk information eller har omfattande systemadministrativa behörigheter i affärskritiska system samt verkställande direktörer och andra personer i centrala positioner. Den utökade screeningen 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. Styrelseledamöter, verkställande direktörer, medlemmar av företagsledningen samt de som arbetar i centrala funktioner med flera lämplighetsprövas årligen, vilket bland annat innebär att personen i fråga fyller i ett formulär med frågor kopplade till personens anseende. Vad gäller styrelseledamöter och den verkställande direktören innehåller formuläret även frågor om kompetens. Frågorna motsvarar de frågor som finns i Finansinspektionens formulär om lämplighetsprövning av ledningspersoner och ansvariga för centrala funktioner enligt inspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse. Utifrån svaren i formulären gör Juridikavdelningen en bedömning avseende lämpligheten.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Bolagets affärsverksamhet ger upphov till teckningsrisker, marknadsrisker, motpartsrisker (kreditrisk), likviditetsrisker, operativa risker inklusive IKT-risker, hållbarhetsrisker och affärsrisker vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Det är styrelsen som har huvudansvaret för hanteringen av de risker Bolaget är exponerat för.

Bolagets riskhanteringssystem, vilket beskrivs i avsnitten nedan, inkluderar följande komponenter:



Bolagets styrmodell för riskhantering

Bolagets riskhanteringssystem inkluderar följande komponenter:

- Fastställande av Bolagets styrmodell för riskhantering genom antagande av instruktioner
- Fastställande av Bolagets riskaptit samt risktoleranser, utifrån Bolagets strategi och affärsmodell
- Hantering och styrning av risker (identifiera, utvärdera, mäta, övervaka) samt Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)
- Riskrapportering till Bolagets styrelse och ledning

Styrelsen har huvudansvaret för hanteringen av de risker som Bolaget är exponerat för. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning.

Styrelsen har antagit en riskinstruktion vilken på en övergripande nivå sätter ramarna för Bolagets riskhantering, en instruktion för den oberoende riskfunktionen samt en instruktion avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen.

I tillägg har Bolaget mer specifika instruktioner och riktlinjer, vilka definierar riskhanteringen för respektive riskkategori mer i detalj. Exempel är Bolagets placeringsriktlinjer som reglerar hanteringen av marknadsrisk, motpartsrisk och likviditetsrisk och Bolagets försäkringstekniska riktlinjer som reglerar hanteringen av teckningsrisk.

Bolagets verkställande direktör har det övergripande operativa ansvaret för en tillfredställande riskhantering i Bolaget. Den löpande riskhanteringen inom Bolaget är decentraliserad genom att samtliga chefer ansvarar för riskhanteringen inom sin respektive enhet samt för de processer som enheten hanterar.

Den oberoende riskfunktionen inom Bolaget har till uppgift att analysera och övervaka Bolagets risker samt säkerställa en komplett och regelbunden rapportering av Bolagets riskexponering till styrelse och verkställande direktör. Riskfunktionen ska också övervaka och utvärdera systemet för riskhantering, vilket ska uppfylla såväl interna krav som externa regelverk. Riskfunktionen har ett nära samarbete med aktuariefunktionen.

Vidare sker uppföljning av Bolagets interna kontroll och regelefterlevnad genom det arbete som utförs av de oberoendecentrala funktionerna; compliancefunktionen, aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen.

Riskaptit och Risktoleranser

Styrelsen fastställer årligen Bolagets riskaptit genom att anta en instruktion. Riskaptiten och fastställda toleransnivåer per riskmått avrapporteras vid varje styrelsesammanträde. Utöver den av styrelsen fastställda riskaptiten finns även riskmått med tillhörande toleransnivåer av mer detaljerad och operativ karaktär, som fastställs av VD:s risk- och kapitalkommitté.

Bolagets övergripande riskaptit definieras genom en miniminivå för solvenskvot, det vill säga hur stor kapitalbasen ska vara i relation till solvenskapitalkravet. Solvenskvoten övervakas och rapporteras löpande.

Utöver detta har Bolaget definierat riskmått per riskkategori, vilka följs upp kontinuerligt i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för fastställd risktolerans. Exempel på detta är maximalt accepterad förlust vid stresstest av tillgångar och skulder samt Value-at-Risk (finansiell risk), SCR för biometrisk risk i relation till premier (teckningsrisk), ICT riskrelaterade mått (operativ risk) samt belopp kopplat till operativa incidenter (operativ risk).

Hantering och styrning av Bolagets risker

Teckningsrisker hanteras genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, men även genom återförsäkring, adekvat produktdesign och prissättning samt genom diversifiering av teckningsrisker genom spridning på ett stort antal försäkringsavtal. Härutöver ska teckningsriskerna kontinuerligt följas upp.

Styrningen av marknadsriskerna fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning samt organisation för styrning av finansiella risker. Vidare övervakas Bolagets finansiella risker genom scenariosimuleringar och känslighetsanalyser av olika slag.

Bolagets operativa risker hanteras genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer samt att materiella risker identifieras och analyseras som en del av affärsplaneringsprocessen. Vidare har Bolaget etablerat interna kontroller samt rutiner för kris- och katastrofhantering, uppföljning och analys av incidenter samt riskbedömning och kvalitetsrutiner vid införande av nya produkter och processer.

Avseende hållbarhetsrisker arbetar Bolaget kontinuerligt med att säkerställa att hållbarhetsaspekterna är integrerade i affärsprocesser och i tillämpliga styrdokument samt i det strategiska arbetet. Inom investeringsprocessen hanteras hållbarhetsrisker genom fastställda riktlinjer och processer utformade för att identifiera och utvärdera potentiella hållbarhetsrisker.

Affärsrisker, inklusive strategiska risker, hanteras i Bolagets 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 Bolaget.

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

Riskrapportering

Rapportering av Bolagets riskprofil sker genom skriftliga riskrapporter som presenteras av den oberoende riskfunktionen på samtliga ordinarie styrelsesammanträden samt med regelbundenhet på risk- och kapitalkommittémöten. Riskrapporten innehåller en övergripande avrapportering gentemot fastställd riskaptit samt risktoleranser.

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Det övergripande syftet med ORSA-processen är att analysera och utvärdera om identifierade risker och Bolagets solvenskapitalbehov är acceptabla och hanterbara eller om åtgärder behövs för att balansera riskprofilen i förhållande till Bolagets finansiella ställning.

ORSA-processen genomförs årligen, men om det sker väsentliga förändringar i Bolagets riskprofil eller finansiella ställning ska Bolaget utvärdera om det finns behov att initiera en uppdaterad ORSA. Instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen, som antagits av styrelsen, föreskriver att Bolagets kapitalplan ska vara riskbaserad och framåtblickande. ORSA-processen är utformad för att uppfylla detta ändamål och är uppbyggd kring följande aktiviteter:

- Fastställa affärsstrategi och identifiera väsentliga risker som skulle kunna äventyra Bolagets förmåga att nå uppsatta strategiska och finansiella mål.
- Utvärdera standardformelns lämplighet.
- Upprätta finansiell plan och kapitalplan baserat på affärsplanen. Dessa planer sträcker sig över tre år och inkluderar projektioner av resultaträkning, balansräkning och solvensposition.
- Definiera stressade scenarier 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.
- Prognostisera Bolagets finansiella ställning utifrån de stressade scenarierna och analysera resultatet för att förstå hur respektive negativt utfall skulle påverka Bolagets finansiella ställning, samt hur en eventuell brist på kapital kan hanteras.
- Fastställa Bolagets risktolerans.
- Utvärdera Bolagets kapitalbehov och om det skulle visa sig att Bolagets interna solvensbehov överstiger tillgängligt kapital under planeringsperioden föreslå styrelsen att fatta beslut om åtgärdsplan för att förbättra Bolagets kapitalsituation.

Solvensbehov

Utöver en lägsta toleransnivå för solvenskvoten har Bolaget även definierat ett internt mål avseende solvenskvoten som syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt med tid att på ett ordnat sätt genomföra lämpliga åtgärder om ett negativt scenario, som inte har förutsetts i affärsplanen och den finansiella planen, skulle utvecklas. Bolagets interna mål beaktar flera perspektiv:

- Bolagets riskprofil och känslighet för omvärldsförändringar, inklusive rörelser på finansiella marknader
- Effektiviteten av tillgängliga åtgärder som kan användas i syfte att stärka Bolagets solvensposition
- Långsiktig finansiell stabilitet
- Potentiella brister i de modeller som används för framåtblickande prognoser samt datakvalitet vad gäller indata som används i dessa modeller

Systemet för internkontroll är ett stöd för riskhantering i verksamheten och bidrar till en god effektivitet i verksamheten, säkerställer tillförlitlig finansiell rapportering och stödjer efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer.

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets system för intern kontroll bidrar till en god effektivitet i verksamheten, säkerställer tillförlitlighet i den interna och externa rapporteringen, samt stödjer efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer. Riktlinjer för Bolagets system för intern kontroll fastställs av styrelsen som också har det yttersta ansvaret.

Bolagets 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 Bolagets företagskultur och värderingar samt den övergripande inställning som kommuniceras av ledningen avseende systemet för intern kontroll och dess betydelse.

Exempel på viktiga komponenter som bidrar till en god kontrollmiljö:

- Bolagets uppförandekod, vilken understryker vikten av integritet och sunna värderingar
- En tydlig organisationsstruktur och ansvarsfördelning
- Bolagets kontinuerliga arbete avseende resursplanering och kompetensutveckling av personalen

Riskbedömning

Bolaget genomför kontinuerligt olika riskbedömningsaktiviteter i syfte att identifiera risker som behöver hanteras inom ramen för Bolagets kontrollstruktur. Exempel på riskbedömningsaktiviteter är följande:

- 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

Det övergripande syftet med Bolagets kontrollstruktur är att på ett effektivt sätt omhänderta identifierade risker. Kontrollstrukturen ska bestå av en lämplig blandning av förebyggande och upptäckande kontrollaktiviteter, och omfattar både manuella och automatiserade kontroller.

På Bolagsnivå är roller och ansvar definierade i de instruktioner som fastställs av styrelse och verkställande direktör. På lägre nivå är kontrollstrukturen definierad och dokumenterad i så kallade kontrollkataloger som ägs av respektive chef inom Bolaget.

Information och kommunikation

Komponenten Information och kommunikation stöder övriga komponenter inom ramen för Bolagets 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 deras respektive interna kontroller
- Diverse workshops kring operativa risker

Bolaget har även rutiner kring eskalering såsom whistle blower-funktionalitet.

Övervakning av effektiviteten i Bolagets system för intern kontroll

I syfte att säkerställa att det interna kontrollsystemet är effektivt över tid har Bolaget implementerat uppföljningsaktiviteter kopplat till definierat kontrollansvar.

- Regelbunden uppföljning av riskindikatorer
- Regelbunden självutvärdering 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.

Funktionen för regelefterlevnad

Bolaget har en separat funktion för regelefterlevnad (compliancefunktionen) vars roll och ansvar anges i särskild instruktion som antagits av styrelsen.

Compliancefunktionens ansvar ska omfatta huvudsakligen följande regelområden:

- Rörelser regler och tillståndsfrågor
- Konsumentskydd
- Marknadsuppförande
- Förhindrande av penningtvätt och terroristfinansiering

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

- Hantering av compliancerisker
- Övervakning av compliancerisker
- Utredning av compliancerelaterade incidenter
- Rådgivning i frågor kring regelefterlevnad
- Utveckling av interna regler inom complianceområdet
- Undervisning och information
- Relation med myndigheter

Compliancefunktionen har en oberoende ställning i förhållande till Bolagets verksamhet och rapporterar till verkställande direktör och styrelse. Compliancefunktionen ska ges fullständig åtkomst till material, personal och egendom som är relevant för utförandet av funktionens uppgifter och alla anställda är skyldiga att samarbeta fullt ut med compliancefunktionen. All begränsning av denna rätt ska rapporteras till Bolagets styrelse och verkställande direktör. Mot bakgrund av compliancefunktionens årliga riskbedömning upprättar funktionen en skriftlig complianceplan som godkänns av styrelsen. Planen beskriver riskbaserade aktiviteter för det kommande året. Dessutom ska compliancefunktionen årligen ta fram en skriftlig rapport, som sammanfattar det compliancearbete som utförts under det gångna året och resultatet av arbetet. Compliancefunktionen ska delta vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas. Compliancefunktionen samverkar med Bolagets internrevisionsfunktion och riskhanteringsfunktion för att säkerställa en lämplig fördelning av aktiviteter och minimera dubbelarbete.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen är styrelsens organ för utvärdering av Bolaget. Funktionen ska utvärdera Bolagets system för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Efter genomförd utvärdering rapporterar funktionen till Bolagets styrelse.

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, förutom aktiviteter inom området informations- och kommunikationsteknik, där revisionsplan fastställs av styrelsen.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår också styrelsen och verkställande direktör i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av de försäkringstekniska avsättningarna, värdering av försäkringsriskerna och återförsäkringsskydd samt bidrar till Bolagets riskhanteringssystem. Funktionen rapporterar löpande till verkställande direktör och styrelsen.

Bolagets aktuariefunktion består av chefen för aktuarieenheten. Bolaget har således dels en aktuariefunktion, dels en aktuarieenhet. För att säkerställa aktuariefunktionens objektivitet ska funktionens arbete återkommande genomgå en extern granskning. Resultatet av granskningen rapporteras till styrelsen.

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen har antagit ett styrdokument som anger hur uppdragsavtal (outsourcing) ska hanteras inom Bolaget. Med outsourcing avses arrangemang där Bolaget uppdrar åt någon annan att utföra ett visst arbete eller vissa funktioner som ingår i Bolagets försäkringsrörelse. Styrdokumentet anger roller och ansvar för outsourcing, de principer som gäller när Bolaget ska ingå outsourcingarrangemang, Bolagets process för godkännande och uppföljning av outsourcing, dokumentationskrav samt hur tillsynsmyndigheten ska informeras.

Enligt styrdokumentet ska Bolaget inte ingå uppdragsavtal som avser kritiska eller viktiga operativa funktioner eller verksamheter om det leder till att:

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

I styrdokumentet uppdrar styrelsen till Bolagets verkställande direktör att ta fram mer detaljerade interna regler för hur outsourcingprocessen ska genomföras med bestämmelser om riskbedömning och företagsbesiktning inför outsourcing, utträdesstrategier, utformandet av outsourcingavtal och uppföljning av tjänsteleverantörer. Bolagets verkställande direktör har tagit fram dessa interna regler genom att anta en särskild instruktion.

Bolaget har lagt ut följande kritiska eller viktiga operativa funktioner eller verksamheter:

Beskrivning	Intern/extern leverantör	Land
Kapitalförvaltning och administration	SEB-koncernen	Sverige
Försäkringsadministrativa tjänster	SEB-koncernen	Litauen
Tjänster för kundkännedom och för att motverka penningtvätt och terroristfinansiering	SEB-koncernen	Sverige, Lettland, Polen och Litauen
IT-tjänster innefattandes huvudsakligen applikationsdriftstjänster, nätverks- och Internettjänster, arbetsplatsrelaterade tjänster, supporttjänster, förvaltning och drift av utvecklings- och testmiljöer, systemutvecklingstjänster	SEB-koncernen	Sverige, Lettland, Litauen och Danmark
Riskkontrolltjänster	SEB-koncernen	Sverige
IT-system för hantering av depåförsäkringar	SEB-koncernen	Sverige och Irland
Arkivering av handlingar	Extern leverantör	Sverige
Administration avseende viss tjänstepension för egen personal	Externa leverantörer	Sverige
Skanning	Extern leverantör	Sverige
IT-utveckling och -förvaltning	Extern leverantör	Malaysia och Danmark
Stöd för rådgivningsplattform	Extern leverantör	Schweiz, Nederländerna och Irland

B.8 Övrig information

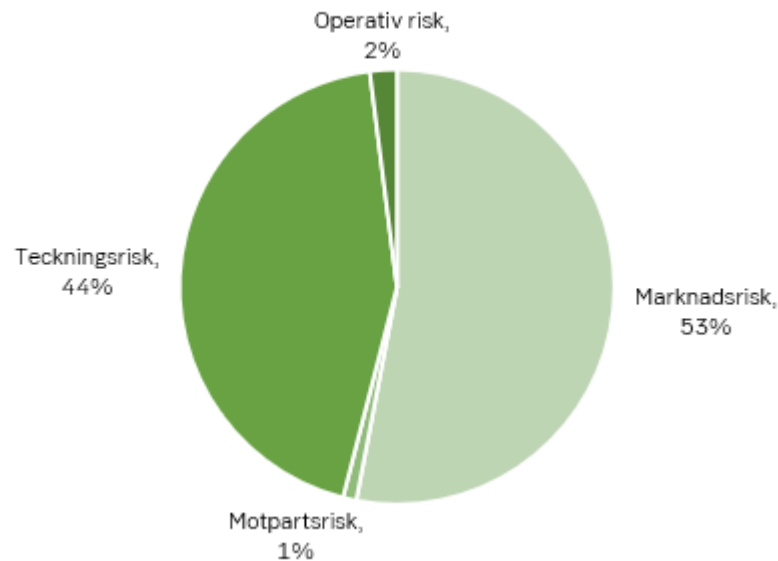
Bolaget ska årligen utvärdera företagsstyrningssystemet avseende dess effektivitet och ändamålsenlighet. Bolagets compliance-, risk- och internrevisionsfunktioner upprättade gemensamt under 2025 ett underlag för bedömningen av företagsstyrningssystemet varefter styrelsen sammanfattningsvis gjorde bedömningen att Bolaget har ett i huvudsak väl fungerande företagsstyrningssystem.

C Riskprofil

Bolaget är exponerat för ett flertal olika risker, bland annat teckningsrisker (försäkringsrisker), marknadsrisker, kreditrisker, likviditetsrisker och operativa risker.

I figuren nedan framgår fördelningen av solvenskapitalkravet per risktyp med hänsyn tagen till diversifiering. De två största risktyperna är marknadsrisk och teckningsrisk

Solvenskapitalkrav per 31 december 2025



C.1 Teckningsrisk

Bolaget är exponerat för teckningsrisker i både sin liv- och skadeförsäkringsverksamhet. Teckningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av felaktiga antaganden.

Åtgärder som används för att bedöma Bolagets teckningsrisker är uppföljning och rapportering av:

- Solvenskapitalkravet för riskmodulerna livförsäkring och sjukförsäkring
- Rörelseresultatet för riskförsäkringar, uppdelat i olika produktområden
- Den totala risksumman för produkter med dödsfallsskydd och det totala årliga försäkringsbeloppet för produkter med sjukförsäkringsersättning
- Lämpligheten i annullations- och kostnadsantaganden samt i de s.k. biometriska antagandena

Materiella risker avseende teckningsrisk

De materiella teckningsriskerna som Bolaget är exponerat för indelas i följande underkategorier:

Annulationsrisk

Annulationsrisk 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 Bolaget inte förutsett i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisker består i att utfallet av intäkter och kostnader blir sämre än antaget, beroende på exempelvis negativ utveckling av marknadsvärdet av försäkringstagarnas placeringar, högre annulleringar av försäkringsavtal eller i övrigt ogynnsam pris- och kostnadsutveckling.

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 Bolaget har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Långlevnadsrisk

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

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 Bolaget har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Riskkoncentration

Bolaget har endast begränsad exponering för riskkoncentration med avseende på teckningsrisk.

Riskreducering avseende teckningsrisk

Teckningsrisker hanteras genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, men även genom återförsäkring, adekvat produktdesign och prissättning samt genom diversifiering av teckningsrisker genom spridning på ett stort antal försäkringsavtal. Härutöver ska teckningsriskerna kontinuerligt följas upp.

Annullations- och kostnadsrisker

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

Dödlighetsrisk

Bolagets 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. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

Långlevnadsrisk

Bolagets exponering för långlevnadsrisk begränsas genom att använda försiktiga antaganden för återstående livslängd. Antaganden om dödlighet innefattar trender med successivt längre livslängd och baseras på såväl interna som externa data. Därutöver har Bolaget ensidig rätt att ändra antaganden för befintliga fondförsäkringsavtal och för överskottsdelen (villkorad återbäring) inom traditionell försäkring med rätt till återbäring.

Sjuklighetsrisk

Bolagets 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. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

Återförsäkring

I syfte att begränsa Bolagets exponering för dödsfalls- och sjuklighetsrisker används återförsäkring.

Återförsäkring och andra riskbegränsande åtgärder utvärderas fortlöpande, bland annat i syfte att utvärdera dess effektivitet. Återförsäkrarna är noggrant utvalda och hänsyn tas till kreditbetyget, kompetens, erfarenhet, solvens och servicenivån hos motparten.

Känslighet avseende teckningsrisk

Följande tabell visar en analys av känsligheten av de försäkringstekniska avsättningarna (riskmarginal exkluderad) för var och en av de större underliggande teckningsriskerna.

Tabell C.1.1 Känslighetsanalys teckningsrisk

2025 Typ av antagande	Påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna, Mkr	
	Före justering av framtida diskretionära förmåner	Efter justering av framtida diskretionära förmåner
+10 procent i årlig dödlighet	-643	-630
-10 procent i årlig dödlighet	726	710
+10 procent i årlig annullation	417	381
+10 procent i årliga administrationskostnader	732	732
+10 procent i årligt insjuknande	20	20
-10 procent i årligt tillfrisknande	43	43

C.2 Marknadsrisk

Bolaget är exponerat för marknadsrisk genom investeringar i sin traditionella livförsäkringsrörelse och i riskförsäkringsrörelsen, samt vid placering av eget kapital för egen räkning.

För att hålla en god balans mellan risk och avkastning har Bolaget definierat den strategiska tillgångsallokeringen för varje portfölj samt fastställt gränser för högsta tillåtna förlust vid olika stresstester. Dessa limiter övervakas löpande av Bolagets riskfunktion, vilken även dagligen kontrollerar hur exponeringen avseende marknadsrisk utvecklas genom känslighetsanalys, Value-at-Risk-beräkningar samt scenarioanalyser.

Avseende fondförsäkring, vilken innefattar den största delen av Bolagets verksamhet, så står Bolaget 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, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Bolagets framtida intjäning.

Inom denna typ av verksamhet följer Bolaget lönsamhetsutvecklingen för befintlig och ny affär. Bolaget strävar också efter att erbjuda ett väldiversifierat fondutbud samt att genomlysas fonddinnehaven i så stor utsträckning som möjligt.

Riskexponering avseende marknadsrisk

De huvudsakliga marknadsriskerna Bolaget är exponerat för är aktiekursrisk, ränterisk, kreditspreadrisk, valutarisk och fastighetsprisrisk.

Aktiekursrisk är risken att marknadsvärdet på Bolagets aktieplaceringar sjunker på grund av marknadsekonomiska faktorer.

Bolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Bolaget är även exponerat för ränterisk på skuldsidan i och

med de garanterade försäkringsbelopp som försäkringstagarna är berättigade till. De livförsäkringstekniska avsättningarna diskonteras med marknadsräntor, därmed är en räntenedgång ofördelaktigt för Bolaget.

Som en del av Bolagets strategiska tillgångsallokering finns investeringar i instrument med kreditspreadrisk, såsom företagsobligationer och bostadsobligationer. Kreditspreaden är skillnaden mellan marknadsräntan på dessa tillgångar och den riskfria räntan. Kreditspreadrisken är risken för att de berörda tillgångarna minskar i värde på grund av att denna ränteskillnad ökar.

Valutakursrisk är risken att värdet på Bolagets tillgångar minskar då valutakursen rör sig på ett ogynnsamt sätt. Valutakursrisk uppstår eftersom Bolagets försäkringstekniska avsättningar görs i svenska kronor, medan delar av Bolagets placeringar värderas i utländsk valuta.

Med fastighetsprisrisk avses risken för att marknadsvärdet på Bolagets placeringar i fastigheter sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer.

Risk i alternativa investeringar och illikvida krediter avser bland annat tillgångsslagen private equity, infrastrukturfonder och kreditfonder. Då underliggande investeringar ofta utgörs av onoterade tillgångar kan, utöver till exempel aktiekursrisk och kreditrisk, även värderings- och likviditetsrisk uppstå. 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.

Aktsamhetsprincipen

Styrelsen har i sina placeringsriktlinjer fastställt att förvaltningen av Bolagets tillgångar ska ske enligt den så kallade aktsamhetsprincipen, som ställer krav på löpande analys och uppföljning av portföljens struktur och utveckling, samt framtagande av relevanta beslutsunderlag inför investeringar och uppföljning av utfall för genomförda investeringar. Kopplat till Bolagets investeringsverksamhet ska följande områden alltid beaktas:

- Investeringar ska alltid ske med utgångspunkt i försäkringstagarnas bästa och eventuella intressekonflikter kopplade till investeringen ska alltid utvärderas och hanteras
- Portföljens säkerhet, likviditet samt lönsamhet ska löpande analyseras, utvärderas och hanteras, ställt mot Bolagets åtaganden samt övriga krav kopplade till förvaltningen
- En god bild av investeringens syfte samt förståelse och kunskap gällande investeringens karakteristika 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
- Säkerställande att investeringens avkastning och risk, inklusive SCR, kan beräknas och rapporteras korrekt
- Derivatinstrument får endast användas för riskreducering eller effektivisering av portföljförvaltningen och ska omfattas av särskilda krav kring riskhantering och uppföljning. Vid användning av derivat i syfte att reducera risk ska det säkerställas att förväntad risköverföring verkligen uppnås och att nya risker som uppstår i samband med användande av derivat analyseras och hanteras
- Identifiering, bedömning och hantering av hållbarhetsrisker avseende portföljerna

Inför investeringar som bedöms vara ej rutinmässiga, betydande i sin storlek eller komplexa, ska en särskild process tillämpas och dokumenteras. Med ej rutinmässig investering menas investeringar i finansiella instrument som inte har skett tidigare, alternativt investeringar i tidigare godkända instrument där transaktioner sker väldigt sällan. Bedömning av komplexitet i en ny investering görs utifrån en lista av fördefinierade kriterier.

Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk

Vad gäller maximala exponeringar för specifika geografiska marknader, tillgångsslag och enskilda motparter så regleras och begränsas dessa inom ramen för Bolagets placeringsriktlinjer.

Bolagets traditionella portföljer är väl diversifierade. De största koncentrationerna bortsett från andelar i väl diversifierade fonder är obligationer med hög kreditvärdighet, i form av svenska statsobligationer eller säkerställda obligationer, samt likvida aktier.

Riskreducering avseende marknadsrisk

Styrning och riskreducering avseende marknadsrisk fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen på en övergripande nivå och av VD på en mer detaljerad nivå.

Aktiekursrisk hanteras främst genom diversifiering över ett antal marknader och sektorer, vilket bidrar till att minska effekten av individuella faktorer på Bolagets aktieportfölj. Bolaget har även möjlighet att använda aktiederivat för att effektivisera förvaltningen av portföljernas aktieexponering. Derivat kan också användas för att begränsa risken i aktieplaceringar.

Eftersom Bolagets portfölj till en betydande del är investerad i räntebärande tillgångar och de försäkringstekniska avsättningarna till stor del diskonteras till marknadsräntor är analys av räntekänsligheten i tillgångarna respektive avsättningarna central i kapitalförvaltningen. För att balansera dessa risker har Bolaget ett ränteimmuniseringsprogram där derivat används för att begränsa oönskade utfall till följd av förändrade marknadsräntor.

Bolagets exponering för kreditspreadrisker övervakas löpande genom definierade limitstrukturer samt stresstester.

Bolaget använder sig av valutasäkring för att reducera valutarisker.

Fastighetsprisrisken hanteras främst genom diversifiering över ett flertal geografiska lägen och fastighetstyper.

Risker förknippade med illikvida krediter och alternativa investeringar hanteras genom diversifiering över ett antal olika typer av tillgångsslag och sektorer. Känslighetsanalyser och löpande analys av värderingsosäkerhet utförs regelbundet. Gällande marknadslikviditetsrisk görs prognoser för in- och utbetalningar.

Riskkänslighet avseende marknadsrisk

Känslighetsanalyser genomförs genom att mäta effekten på eget kapital av förändringar i väsentliga marknadsvariabler. Justering görs för effekter av villkorad återbäring, vilken fungerar som en buffert och reducerar den negativa effekten på eget kapital.

Tabell C.2.1 Riskkänslighet marknadsrisk, Stressscenarier per 31 december, Mkr

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2025	2024	2025	2024
Ränterisk	Parallellflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter	-298	-318	-3	-3
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -10 procent	-724	-625	-22	-20
Kreditrisk	Ökning av kreditspread med 50 baspunkter	-115	-103	-110	-111

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2025	2024	2025	2024
Risk i illikvida och alternativa investeringar	Förändring av värdet av illikvida och alternativa investeringar såsom private equity-fonder, infrastrukturfonder och kreditfonder samt fastigheter med -10 procent	-1 193	-1 423	-52	-63
Valutarisk	Valutakursförändring med - 10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländsk valuta	-161	-224	-2	-3

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart till Bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden. Risken kan delas upp i emittentrisk, motpartsrisk samt avvecklingsrisk.

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

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då Bolaget har en fordran på motparten i form av ett positivt marknadsvärde. Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom standardavtal för hantering av säkerhet från motparterna för orealiserade vinster från derivatmarknaden. Motpartsrisk uppstår också genom de återförsäkringsprogram som tecknas och risken 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 branschnormer.

Följande tabell visar Bolagets kreditkvalitet på obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive repofinansierade tillgångar och pantsatta finansiella instrument exklusive derivat.

Tabell C.3.1 Kreditkvalitet obligationer och andra räntebärande värdepapper

Rating per 31 dec 2025					
Procent	AAA	AA	A	BBB	Totalt
Svenska staten	11,5	7,7	-	-	19,3
Svenska bostadsinstitut	49,1	0,6	2,4	-	52,0
Övriga svenska emittenter	-	3,1	11,4	1,9	16,34
Utländska stater	0,4	-	-	-	0,4
Övriga utländska emittenter	6,4	1,5	3,8	0,3	12,0
Totalt	67,4	12,9	17,5	2,2	100,0

C.4 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Bolaget får svårigheter att fullgöra de åtaganden som är förenade med försäkringsskulder och finansiella skulder när de förfaller till betalning, utan att det medför avsevärd merkostnad.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning av framtida betalningar och genom limiter som syftar till att upprätthålla tillräcklig likviditet i Bolagets investeringsportfölj. Minst 30 procent av tillgångarna i portföljen ska utgöras av tillgångsslag med hög likviditet.

Bolagets förväntade vinst från framtida premier (expected profit included in future premiums, EPIFP) uppgick till 128, 5 Mkr den 31 december 2025.

C.5 Operativ risk

I syfte att hantera Bolagets operativa risker har Bolaget definierat tydliga roller och ansvarsområden för Bolagets processer i de instruktioner som fastställs av styrelse och verkställande direktör. På lägre nivå är det operativa ansvaret för en god intern kontroll definierat genom kontrollkataloger på grupp/enhetsnivå.

Vidare har Bolaget implementerat följande verktyg och processer för att hantera operativa risker:

Utvärdering av operativa processer

I syfte att identifiera operativa risker där Bolagets hantering behöver stärkas genomförs återkommande processutvärderingar.

Registrering och uppföljning av operativa incidenter

Alla operativa incidenter registreras i ett centralt incidenthanteringssystem. Analys sker för att förstå grundorsaken, eventuella mönster 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 Bolaget inte påbörjar aktiviteter som medför risker som inte kan hanteras och kontrolleras av organisationen på ett professionellt och hållbart sätt.

Kontinuitetsplanering

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

Krishantering

Bolaget har en krishanteringsgrupp med uppgift att i samband med kris (tex allvarlig störning och större IKT-relaterade incidenter) snabbt fastställa omfattningen, bedöma effekterna samt identifiera, prioritera och koordinera de åtgärder som bör initieras.

Informationssäkerhet

Bolaget har en funktion som har till uppgift att identifiera, hantera samt övervaka hanteringen av informationssäkerhetsrisker. Bolaget baserar sitt arbete avseende IKT-risker både på interna och externa regelverk. Målsättningen är att på ett effektivt sätt hantera IKT-risker för att förhindra/hantera negativa utkomster vid exempelvis cyberhot.

Compliancerisker- och legala risker

Bolaget lägger stor vikt vid att säkerställa att samtliga delar av verksamheten följer gällande lagar, regler och interna riktlinjer. Bolaget har en compliancefunktion med uppgiften att informera och utbilda verksamheten avseende regulatoriska krav samt övervaka hantering av dessa. Vad gäller hanteringen av Bolagets legala risker koordineras och övervakas detta av juridikavdelningen.

Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar

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

C.6 Övriga materiella risker

Utöver de risker som beskrivs i tidigare avsnitt är Bolaget även exponerat för affärsrisker och hållbarhetsrisker.

Affärsrisker hanteras i Bolagets affärsplanering 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 Bolaget. Iterativt med affärsplaneringen genomförs en framåtriktad bedömning av Bolagets risker och kapitalsituation, vilket delvis sker genom processen kring Egen risk- och solvensbedömning (se avsnitt B.3).

En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. I relation till det förvaltade kapitalet bedöms omställningsrisk som är en kategori av hållbarhetsrisk som särskilt relevant för Bolaget. Dessa risker kan uppstå genom exempelvis förändrade regelverk, såsom högre koldioxidskatter, höga omställningskostnader eller förändrat konsumentbeteende.

Hållbarhetsrisker kan även ha inverkan på andra riskkategorier såsom finansiell risk, affärsrisk och operativ risk. Brister inom hållbarhetsområdet skulle också kunna påverka Bolagets trovärdighet och anseende.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa att ESG-aspekter är integrerade i affärsprocesser och i tillämpliga styrdokument samt i det strategiska arbetet. Bolaget har en övergripande instruktion avseende hållbarhet. Policyer och metoder för att analysera och bedöma hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen samt hållbarhetsrelaterade ställningstaganden i form av exkluderingskriterier fastställs bland annat i de placeringsriktlinjer som styr Bolagets investeringsverksamhet. Inför nya investeringar eller val av nya fonder genomför Bolaget 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. Ett kontinuerligt arbete bedrivs för att öka tillgången till hållbarhetsdata från underliggande investeringar och fonder för att möjliggöra en god riskhantering av hållbarhetsrisker. Bolagets hållbarhetsarbete koordineras med SEB-koncernens satsningar och ambitioner inom området.

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om riskprofil föreligger.

D Värdering för solvensändamål

Solvens II-regelverket baseras på ett riskbaserat synsätt där balansräkningen värderas till verkliga värden, en så kallad solvensbalansräkning. Solvensbalansräkningen ligger bland annat till grund för beräkningen av kapitalbas och ett riskbaserat kapitalkrav.

Bolagets balansräkning i den finansiella redovisningen upprättas i enlighet med så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards), vilket innebär att många av posterna värderas till verkligt värde. Det finns dock mindre skillnader mellan finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål. I Bolagets solvensbalansräkning omvärderas tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och skulder i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS.

Tabell D.1. Balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål i sammandrag

31 dec 2025, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	370 373	370 734	-361
Försäkringstekniska avsättningar	-345 353	-355 484	10 131
Andra skulder	-3 364	-3 167	-197
Tillgångar överstigande skulder	21 657	12 084	9 573

Under året har antaganden för försäkringstekniska avsättningar införts avseende försäkringstagarnas sannolika utnyttjande av optionen att ändra livsvariga utbetalningar till temporära uttag, vilket i huvudsak påverkade värderingen av riskmarginalen. Inga andra förändringar i gjorda antaganden under rapporteringsperioden har haft en materiell påverkan vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Bolaget.

I följande avsnitt beskrivs värderingsprinciperna för varje materiell kategori av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och skulder samt skillnaderna mellan värderingen i den finansiella redovisningen och de som används vid värdering för solvensändamål.

Bolagets fullständiga solvensbalansräkning finns i bilaga 1 (S.02.01.02).

D.1 Tillgångar

Bolagets tillgångar utgörs till största del av marknadsnoterade tillgångar som handlas på en aktiv marknad. Aktiv marknad är en marknad där noterade priser är lätt tillgängliga och representerar aktuella och regelbundet förekommande marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra. Vidare sker transaktionerna med tillräcklig volym och frekvens för att ge kontinuerlig prisinformation. Handel med värdepapper på en börs är normalt att anse som handel på en aktiv marknad.

Bolagets alternativa investeringar såsom private equity, hedgefonder, infrastrukturfonder, illikvida krediter och osäkra fordringarinfattar placeringar i fonder som inte handlas på en aktiv marknad. Dessa investeringar rapporteras i tillgångsslaget Investeringsfonder. Se även avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder.

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar avser aktiverade utvecklingskostnader och redovisas till anskaffningsvärde vid första redovisningstillfället och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. Immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning en gång per år. Enligt Solvens II värderas dessa till noll.

Materiella tillgångar

Bolagets antagande är att redovisning och värdering av balansposter enligt IFRS 16 är förenligt med Solvens II-regelverkets krav på hur tillgångar och skulder ska värderas. Denna värdering skiljer sig gentemot den värdering som används i den finansiella rapportering och som där baseras på så kallad lagbegränsad IFRS. Bolaget har operationell leasing i form av hyra av lokaler och IT-utrustning vilka i Solvens II balansräkningen värderas i enlighet med IFRS 16. En leasingskuld rapporteras även inom Andra skulder i solvensbalansräkningen.

Placeringsstillgångar

Bolaget klassificerar och värderar finansiella tillgångar i kategorierna finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet och upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om instrumentet är ett skuldinstrument, eget kapitalinstrument eller ett derivat. Skuldinstrument inkluderas i balansposterna obligationer och andra räntebärande värdepapper samt derivat. Skuldinstrument värderas till verkligt värde via resultatet samt verkligt värde obligatoriskt. Med eget kapitalinstrument menas aktier och andelar som är värderade till verkligt värde via resultatet. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar och värderas till verkligt värde via resultatet som innehas för handel medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som övriga skulder och värderas till verkligt värde via resultatet (innehas för handel).

Alternativa investeringar redovisas som aktier och andelar och övriga finansiella placeringstillgångar och värderas till verkligt värde via resultatet.

Fordringar enligt återförsäkringsavtal

Se avsnitt D.2 Försäkringstekniska avsättningar för värdering och skillnaden mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Likvida medel

Likvida medel avser kassa och bank som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Tabell D.1.1 Tillgångar enligt solvens

Tillgångar enligt solvens, Mkr	31-dec-25	31-dec-24	Förändring
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materiella tillgångar som innehas för eget bruk	160	171	-11
Obligationer	15 318	14 802	516
Aktier	1 506	1 678	-172
Investeringsfonder	21 327	22 214	-887
Derivat	1 130	1 321	-191
Fondandelar för fondförsäkringsavtal	321 849	315 993	5 856
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	59	42	17
Likvida medel	8 272	7 831	441
Övriga tillgångar	751	1 296	-545
Summa tillgångar	370 373	365 349	5 025

Tillgångarna har ökat med 5 025 Mkr under rapporteringsperioden och den ökningen har skett inom fondandelar som ökat i marknadsvärde. Förändringen avseende materiella tillgångar som innehas för eget bruk avser leasingavtal enligt IFRS 16.

D.1.1 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Den stora skillnaden i värdering av tillgångar mellan den finansiella redovisningen och för solvensändamål avser förutbetalad anskaffningskostnad och immateriella tillgångar. Förutbetalda anskaffningskostnader och immateriella tillgångar värderas till noll i solvensbalansräkningen. Mindre värderingsskillnader gäller materiella tillgångar som innehas för eget bruk samt återförsäkringsfordringar, det sistnämnda beskrivs mer i avsnittet Försäkringstekniska avsättningar (D.2). För materiella tillgångar som innehas för eget bruk avser värderingsskillnaden effekten av att Bolaget tillämpar IFRS 16 på materiella tillgångar i Solvensbalansräkningen. På skuldsidan redovisas en motsvarande leasingsskuld i enlighet med IFRS16. Netto innebär omvärdering för IFRS 16 en negativ effekt om 13 Mkr på Bolagets kapitalbas.

Tabellen nedan visar Bolagets tillgångar enligt finansiell redovisning respektive enligt solvensändamål, omklassificeringar mellan balansposter samt värderingsskillnader mellan de två olika balansräkningarna.

Tabell D.1.2 Tillgångar

Tillgångar per 31 dec 2025, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvensbalansräkning	Skillnad i värdering
Förutbetalda anskaffningskostnader	275	-	-	-275
Immateriella tillgångar	225	-	-	-225
Materiella tillgångar som innehas för eget bruk	-	-	160	160
Obligationer	15 307	11	15 318	
Aktier	3 779	-2 273	1 506	
Investeringsfonder	19 065	2 262	21 327	
Derivat	1 148	-18	1 130	
Fondandelar för fondförsäkringsavtal	321 849	-	321 849	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	62	-	59	-3
Konter och andra likvida medel	8 272	-	8 272	
Övriga tillgångar	751	-	751	
Summa tillgångar	370 734	-18	370 373	-343

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

Tabellen nedan visar försäkringstekniska avsättningar per affärsgrän, inklusive hur dessa fördelas på olika typer av avsättningar.

Tabell D.2.1 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2025, Mkr	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Försäkring med rätt till återbäring	30 983	326	31 308
Fondförsäkring och indexförsäkring	308 578	3 916	312 493
Annan livförsäkring	75	28	103
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	911	47	958
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	459	31	490
Total	341 005	4 348	345 353

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2024, Mkr	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Försäkring med rätt till återbäring	30 689	307	30 995
Fondförsäkring och indexförsäkring	301 413	4 275	305 688
Annan livförsäkring	33	21	54
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	919	51	969
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	430	29	459
Total	333 484	4 682	338 166

De försäkringstekniska avsättningarna har ökat med 7 187 Mkr eller 2,1 procent under rapporteringsperioden. Ökningen är främst hänförlig till positiv värdeförändring på fondförsäkringsinnehaven.

Bästa skattningen ska motsvara det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena som kan uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal. All värdering av bästa skattning baseras på modeller med antaganden då marknadsvärden saknas.

De mest relevanta antaganden som görs är kring framtida avkastning, annulleringar, utnyttjande av ändringsrättigheter i övrigt, driftskostnader, inflation, dödlighet, sjuklighet, avgifter och andra intäkter. Antagande om framtida avkastning härleds ur den riskfria räntekurvan enligt Solvens II-regelverket som också används för att nuvärdesberäkna framtida kassaflöden.

Samtliga antaganden baseras på Bolagets egen erfarenhet kombinerat med hänsyn till trender och händelser som kan påverka antaganden framöver. För dödlighetsantagande används trend som är baserad på data från såväl Statistiska centralbyrån som branschgemensamma dödlighetsundersökningar (DUS). Framtida driftskostnader beaktas med utgångspunkt från aktuella skattade driftskostnader för administration per kvarvarande försäkringsavtal, uppräknade med prisinflation med ett aktuellt påslag om en procentenhet. Prisinflationen härleds från marknadsnoteringar för svenska statsobligationer och svenska statens realobligationer för upp till 10 års löptid, därefter antas en årlig terminsinflation på två procent.

Tabellen nedan visar vilken beräkningsnivå som används.

	Beräkningsnivå	Förenklings används för
Försäkring med rätt till återbäring	Försäkringsnivå	TVOG + IBNR
Fondförsäkring och indexförsäkring	Försäkringsnivå	IBNR
Annan livförsäkring	Gruppering av data	IBNR
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	Kombination av ovanstående	IBNR
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	Kombination av ovanstående	Premieavsättning

Med IBNR förstås avsättningar för inträffade skador som ännu inte har rapporterats (okända skador). För affärsgrenen Försäkring med rätt till återbäring har det uppskattade tidsvärdet av finansiella optioner och garantier (TVOG) inberäknats med hjälp av stokastiska värderingar från 2 000 scenarier på representativa modellpunkter. För detta ändamål har en s.k. ekonomisk scenariogenerator använts.

Regler för kontraktsgrenar har tolkats som att, för bara affärsgrenen Försäkring med rätt till återbäring, har framtida premier (bortsett från återkommande engångspremier) inkluderats. För fondförsäkringar har inga framtida premier inkluderats medan andra affärsgrenar endast inkluderar framtida premier till nästa årsförfallodag.

Vid beräkningen av riskmarginalen har Bolaget använt en förenklad metod i enlighet med solvensregelverket. Solvenskapitalkravet beräknas 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. För fondförsäkring används en liknande metod men i stället för att använda bästa skattningen används olika typer av riskfaktorer anpassade till en specifik risk. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginal-ändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) inte inkluderats. Därutöver fördelas riskmarginalen på olika affärsgrenar i proportion till den relativa storleken på riskmarginalen per affärsgren i förhållande till den totala riskmarginalen beräknad utan diversifiering.

Osäkerhet i värderingar

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.

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

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

Nivån av tillräcklig detaljeringsgrad av uppgifter ska också kontinuerligt bedömas.

Känsligheten i antaganden för värderingen framgår i avsnitt C.1.

Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och solvensregelverk

Tabellen nedan visar skillnaderna mellan värderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål och de som används i den finansiella redovisningen för respektive affärsgrän.

Tabell D.2.2 Skillnader värderingsmetoder mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2025 Mkr	FTA Solvens	FTA Finansiell redovisning	Skillnad
Försäkring med rätt till återbäring	31 308	31 174	135
Fondförsäkring och indexförsäkring	312 493	322 658	-10 165
Annan livförsäkring	103	163	-60
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	958	994	-36
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	490	495	-6
Total	345 353	355 484	-10 131

Skillnaden är främst hänförlig till fondförsäkring eftersom framtida vinster kommer att redovisas i solvensvärdering och därmed blir de försäkringstekniska avsättningarna lägre jämfört med de i den finansiella redovisningen där värderingen baseras på aktuellt fondvärde. 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 riskmarginalen i solvens och inkluderingen av framtida kassaflöden till nästa årsförfallodag för de mindre affärsgränerna.

Tabell D.2.3 Brygga FTA finansiell redovisning vs solvensregelverk

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
FTA Finansiell redovisning	355 484	349 167
Solvens II omvärdering relaterad till bästa skattning	-14 128	-14 479
Solvens II omvärdering relaterad till riskmarginal	4 348	4 682
FTA Solvens	345 353	338 166

Bolaget använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

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

Värdering av återförsäkringsfordringar

Tabellen nedan visar återförsäkringsfordringar separat för varje affärsgrän.

Tabell D.2.4 Skillnader återförsäkringsfordringar mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Återförsäkringsfordringar per 31 dec 2025, Mkr	Solvens	Finansiell redovisning	Skillnad
Försäkring med rätt till återbäring	0,4	0,4	0,0
Fondförsäkring och indexförsäkring	0,0	0,0	0,0
Annan livförsäkring	0,0	0,0	0,0
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	58,2	61,4	-3,2
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-	-	-
Total	58,6	61,8	-3,2

För de flesta av värderingarna har förenklingar använts, med undantag för sjukräntor som har beräknats på enskild försäkringsnivå.

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

Förändringar i antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar

Samtliga antaganden som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) har setts över och i förekommande fall ändrats. Under året har antaganden införts avseende försäkringstagarnas sannolika utnyttjande av optionen att ändra livsvariga utbetalningar till temporära uttag, vilket i huvudsak påverkade värderingen av riskmarginalen. De gjorda förändringarna i övrigt bedöms inte ha haft en materiell påverkan av värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna.

D.3 Andra skulder

I detta avsnitt definieras värderingen av andra skulder för solvensändamål och hur den kan skilja sig från den finansiella redovisningen.

Uppskjutna skatteskuld

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 den finansiella redovisningen och Solvens. Skillnaden i uppskjuten skatt förklaras med att de försäkringstekniska avsättningarna för riskgrenar är lägre enligt solvensbalansräkningen.

Derivat

Derivat med negativa marknadsvärden redovisas som en skuld och värderas till verkligt värde enligt samma principer som för derivat med positiva marknadsvärden på tillgångssidan. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens.

Övriga skulder

I denna post ingår i huvudsak ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder, återköpsavtal samt övriga upplupna kostnader. Vid första redovisningstillfället värderas skulderna till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader med tillämpning av effektivräntemetoden. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens förutom för den leasingskuld som uppstår i enlighet med IFRS16 i solvensbalansräkningen, se avsnitt D.1.1.

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

Andra skulder enligt solvens, Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024	Förändring
Uppskjutna skatteskulder	42	45	-3
Derivat	854	1 617	-763
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	343	376	-33
Övriga skulder	2 125	3 769	-1 644
Summa andra skulder	3 364	5 807	-2 443

Tabell D.3.2 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Per 31 dec 2025, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvensbalansräkning	Skillnad i värdering
Uppskjutna skatteskulder	-	-	42	42
Derivat	872	-18	854	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	343	-	343	-
Övriga skulder	1 952	-	2 125	173
Summa andra skulder	3 167	-18	3 364	215

Skillnaden i derivat mellan solvens och finansiella redovisningen beror på olikheter i klassificering mellan tillgångar och skulder.

Skillnaden i uppskjuten skatt förklaras med att de försäkringstekniska avsättningarna för riskgrenar är lägre enligt solvensbalansräkning. En avsättning görs därför till uppskjuten skatt med 20,6 procent av skillnaden. Leasing är en annan skillnad i värdering mellan IFRS och Solvens, se avsnitt D.1.1.1.

Tabell D.3.3 Uppskjutna skatteskulder

Per 31 dec 2025, Mkr	Finansiell- redovisning	Omvärdering	Solvens- balansräkning	Förfaller
Omvärdering FTA	-	42	42	e.t.
Summa uppskjutna skatteskulder	-	42	42	e.t.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

För tillgångar där en aktiv marknad saknas, används alternativa värderingstekniker för att uppskatta ett vid värderingstidpunkten verkligt värde. De tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad är alternativa investeringar som omfattar exempelvis private equity, hedgefonder, illikvida krediter och distressed debt. Värderingen upprättas i samarbete mellan respektive fonds förvaltningsbolag, fondadministratör och i förekommande fall särskilda värderingsföretag. Värderingen bygger på de senaste tillgängliga rapporterna och Bolaget gör en bedömning om någon justering behöver göras.

För mer detaljerad information om använda alternativa värderingsmetoder, se notuppläsning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde, Nivå 3 i Bolagets senaste årsredovisning.

D.5 Övrig information

För ytterligare information om värderingsmetoder hänvisas till Bolagets senaste årsredovisning, not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper, <https://sebgroup.com/sv/om-seb/vara-divisioner/livforsakringsverksamheten/arsredovisningar-och-rapporter-om-solvans-och-finansiell-stallning>.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Hantering av kapitalbasen

Bolagets övergripande principer för kapitalhanteringen fastställs av styrelsen. Inom ramen för affärsplanering och den egna risk- och solvensbedömning (ORSA) upprättas en kapitalplan med syfte att upprätthålla lämpliga kapitalnivåer. Tillsammans med kontinuerlig övervakning och rapportering av det regulatoriska solvenskapitalkravet (SCR) till styrelsen, ska detta säkerställa att förhållandet mellan krav från försäkringstagare, ägare, lagstiftare, tillsynsmyndigheter samt affärsverksamheten hanteras på ett sätt som inte äventyrar Bolagets fortlevnad.

Kapitalplanen sätter Bolagets kapitalbehov i relation till dess riskprofil. Den ska vara riskbaserad, framåtblickande samt ta hänsyn till nuvarande och planerade affärsvolymerna samt eventuella strategiska initiativ. Bolagets kapitalplan sträcker sig över tre år, och projicerar solvenskrav, kapitalbasens storlek och sammansättning, balansräkning samt andra relevanta nyckeltal och beskriver hur dessa utvecklas över tiden.

Kapitalbasens sammansättning

Bolagets totala kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 20 657 (20 876) Mkr bestående av aktiekapital på 150 (150) Mkr, avstämningsreserv på 20 507 (20 726) Mkr och andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten 0 (0) Mkr. Bolaget har endast kapitalbas i Nivå 1 och alla posterna är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Tabell E.1.1 Kapitalbasen samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas, Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Aktiekapital	150	150
Avstämningsreserv	20 507	20 726
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital	-	-
Summa kapitalbas	20 657	20 876

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning, Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital annat än aktiekapital	11 934	10 839
Förväntad utdelning	-1 000	-500
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	10 131	9 874
Omvärdering övriga poster	-558	-615
Total	20 507	20 726

Kapitalbasen minskade med 219 Mkr under rapporteringsperioden. Minskningen förklaras framförallt av skillnaden i värdering av försäkringstekniska avsättningar. Bolaget har ett positivt resultat på 1 697 (1 848) Mkr. Tabellen nedan visar skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbas i solvens.

Tabell E.1.2 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital enligt finansiell redovisning	12 084	10 989
Exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad	-275	-366
Omräknade återförsäkringsfordringar	-3	-23
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar	10 131	11 001
Omvärdering immateriella tillgångar	-225	-170
Uppskjuten skatt	-42	-45
Övrigt	-13	-12
Förväntad utdelning	-1 000	-500
Summa kapitalbas	20 657	20 876

Den huvudsakliga skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i solvens är effekten från omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. En annan skillnad är relaterad till exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad på 275 (366) Mkr. Bolaget förväntas lämna en utdelning på 1 000 Mkr avseende 2025.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Per den 31 december 2025 uppgick solvenskapitalkravet till 14 469 (14 551) Mkr och minimikapitalkravet till 3 617 (3 638) Mkr.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen nedan visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul

Tabell E.2.1 Solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul

Mkr	2025	2024
Marknadsrisk	18 025	18 219
Motpartsrisk	346	706
Teckningsrisk för livförsäkring	8 383	8 962
Teckningsrisk för sjukförsäkring	243	240
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-
Diversifiering	-5 117	-5 601
Immateriell tillgångsrisk	-	-
Primära solvenskapitalkravet	21 880	22 525
Operativ risk	271	260
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-7 682	-8 234
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-	-
Solvenskapitalkrav	14 469	14 551

Bolaget tillämpar standardformeln för alla riskmoduler.

Information om indata som använts för att beräkna minimikapitalkrav visas i tabellen nedan.

Tabell E.2.2 Minimikapitalkrav

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Linjärt minimikapitalkrav	2 639	2 509
Solvenskapitalkrav	14 469	14 551
Högsta minimikapitalkrav	6 511	6 548
Lägsta minimikapitalkrav	3 617	3 638
Kombinerat minimikapitalkrav	3 617	3 638
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	44	47
Minimikapitalkravet	3 617	3 638

Förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsperioden

Solvenskapitalkravet har minskat med 82 Mkr. Minimikapitalkravet har minskat med 21 Mkr.

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

Bolaget använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts vara av intresse att redovisa.

Ordlista

Bästa skattning av försäkringsåtaganden Nuvärdet av försäkringsavtalens samtliga kassaflöden beräknade med realistiska antaganden.

Derivat Ett samlingsnamn för en kategori av finansiella instrument som bland annat innefattar optioner, terminer och swappar. Värdeutvecklingen för ett derivat är generellt sett nära kopplat till värdeutvecklingen på underliggande tillgång.

Depåförsäkring Försäkring där försäkringstagaren själv kan välja att placera premien i till exempel aktier, obligationer, fonder och strukturerade produkter. Försäkringstagaren bär själv placeringsrisken.

Eiopa Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (European Insurance and Occupational Pensions Authority) är en av EU:s tre gemensamma tillsynsmyndigheter på det finansiella området.

Fondförsäkring En fondförsäkring är en typ av pensionsförsäkring som är knuten till fonder och som sköts av en eller flera fondförvaltare. Normalt väljer försäkringstagaren själv vilka fonder premierna ska investeras i och bär också själv placeringsrisken.

Försäkringstekniska avsättningar Skuldposter i balansräkningen i livförsäkrings- och skadeförsäkringsbolag som avser åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Kapitalbas Kapitalbasen är det egna kapitalet som försäkringsbolaget kan nyttja för att förhindra eventuellt uppkomna förluster från de risker Bolaget utsätts för. Kapitalbasen består av primärkapital och eventuellt tilläggskapital. Primärkapitalet motsvarar det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder i solvensbalansräkningen efter eventuella avdrag/tillägg.

Kapitalförsäkring En kapitalförsäkring är en försäkringsprodukt som utges av försäkringsbolag. Det finns ett antal skillnader mellan en kapitalförsäkring och exempelvis ett vanligt sparkonto, bland annat avseende skatteregler, ägandeform och allmänna villkor.

Kapitalkrav Det kapital som krävs utifrån ett enskilt försäkringsbolags verksamhet och för att bolaget ska ha tillräcklig kapitaltäckning som skydd mot de risker som bolaget ställs inför, vilket inkluderar att ha tillräcklig förmåga att stå för sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. I försäkringsbolag finns ett flertal olika kategorier av kapitalkrav.

Minimikapitalkrav (MCR) Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek kapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Riskmarginal Riskmarginalen ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva, utöver den bästa skattningen av framtida kassaflöden, för att ta över och infria försäkringsföretagets åtaganden mot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade.

Solvens II Ett omfattande regelverk för försäkringsbolag och försäkringsgrupper som trädde i kraft den 1 januari 2016. Ett av huvudsyftena med Solvens II är att stärka den finansiella stabiliteten i försäkringsbranschen genom regulatoriska krav som bland annat avser att främja god soliditet och likviditet i försäkringsbolag.

Solvenskapitalkrav (SCR) Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det kapital som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillräckligt med kapital

under de kommande tolv månaderna för att täcka värdet av åtaganden gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade.

Standardformeln De regler som ska tillämpas för att beräkna solvenskapitalkravet för bolag som omfattas av Solvens II-regelverket och som inte har fått godkänt för att använda en intern modell.

Tjänstepensionsverksamhet Försäkringsverksamhet avseende pensionsförmåner som har samband med yrkesutövning och som grundas på överenskommelse om pensionsförmåner mellan arbetsgivare och arbetstagare, eller deras respektive företrädare.

Totalavkastning Ett finansiellt begrepp som används för att beskriva en viss typ av summerad avkastning. Beräkning av nyckeltal för livförsäkringsrörelsen inkluderar totalavkastningen direktavkastning samt förändring i värde för en investering efter avdrag för förvaltningskostnader.

Återförsäkring Försäkringsbolag återförsäkrar ofta delar av sina åtaganden för efterlevandeskydd, sjukförsäkring och premiefrielseförsäkring gentemot kund hos återförsäkringsbolag. Med andra ord återförsäkrar sig försäkringsbolag för att minska risker i form av ersättningsskyldigheter mot sina kunder.

Bilaga Mallar

De mallar som ska biläggas en rapport om solvens och finansiell ställning 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, skador och kostnader per affärgren

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar

S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

S.19.01.21 Utbetalda försäkringsersättningar brutto

S.23.01.01 Kapitalbas

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

S.28.02.01 Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeverksamhet

S.02.01.02 Balansräkning fortsätter**Skulder**

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	489 720
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Riskmarginal	R0550	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	489 720
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	458 839
Riskmarginal	R0590	30 881
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	32 369 657
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	957 966
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	910 918
Riskmarginal	R0640	47 048
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	31 411 691
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	31 057 589
Riskmarginal	R0680	354 102
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	312 493 375
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	308 577 556
Riskmarginal	R0720	3 915 819
Andra försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	192 799
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	42 063
Derivat	R0790	854 354
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	299 053
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	342 803
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	1 505 716
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	127 241
Summa skulder	R0900	348 716 780
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	21 656 634

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren fortsätter

	Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser				Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och index-försäkring	Annan livförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Premieinkomst					
Brutto	R1410 316 763	1 141 126	19 703 348	229 156	21 390 393
Återförsäkrares andel	R1420 11 630	1 585	2 284	174 185	189 685
Netto	R1500 305 132	1 139 541	19 701 063	54 971	21 200 708
Intjänade premier					
Brutto	R1510 316 763	1 141 126	19 703 348	229 156	21 390 393
Återförsäkrares andel	R1520 11 630	1 585	2 284	174 185	189 685
Netto	R1600 305 132	1 139 541	19 701 063	54 971	21 200 708
Inträffade skadekostnader					
Brutto	R1610 139 210	2 483 662	20 294 234	129 892	23 046 998
Återförsäkrares andel	R1620 8 031	-64	2 527	69 641	80 135
Netto	R1700 131 179	2 483 726	20 291 707	60 251	22 966 863
Driftskostnader	R1900 88 682	187 259	1 536 823	-108 909	1 703 854
Övriga kostnader	R2500				
Totala kostnader	R2600				1 703 854

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl, fond- och indexförsäkring)		
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier		Avtal med optioner eller garantier	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet								
R0010	0	0			0			0
R0020	0				0			0
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal								
Bästa skattning								
Bästa skattning, brutto								
R0030	30 982 526		0	308 577 556		75 064		339 635 145
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar								
R0080	396					0		396
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring								
R0090	30 982 129		0	308 577 556		75 064		339 634 749
Riskmarginal								
R0100	325 859	3 915 819			28 242			4 269 921
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet								
R0110								
Bästa skattning								
R0120								
Riskmarginal								
R0130								
Försäkringstekniska avsättningar – totalt								
R0200	31 308 385	312 493 375			103 306			343 905 066

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar fortsätter

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	C0160	Avtal utan optioner och garantier C0170	Avtal med optioner eller garantier C0180			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet						
R0010	0					0
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	0					0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal						
Bästa skattning						
Bästa skattning, brutto						
R0030		910 918				910 918
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar		58 218				58 218
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring		852 700				852 700
Riskmarginal						
R0100	47 048					47 048
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet						
Bästa skattning						
Riskmarginal						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt						
R0200	957 966					957 966

S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

(Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring)

Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt

	Sjukvårdsförsäkring
	C0020
R0010	
R0050	
R0060	65 183
R0140	
R0150	65 183
R0160	393 656
R0240	
R0250	393 656
R0260	458 839
R0270	458 839
R0280	30 881
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	489 720
R0330	
R0340	489 720

S.19.01.21 Utbetalda försäkringsersättningar brutto

(ej ackumulerade) - Utvecklingsår (absolut belopp)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100										3 981
N-9	R0160	87 579	50 762	15 386	8 221	3 952	3 632	3 016	2 453	2 507	2 165
N-8	R0170	94 947	55 118	15 097	8 467	4 374	4 504	3 440	2 474	2 882	
N-7	R0180	100 388	55 011	16 846	9 377	6 951	5 080	3 372	2 902		
N-6	R0190	109 500	64 913	18 075	12 533	6 415	4 976	4 667			
N-5	R0200	105 742	56 787	16 995	11 714	5 651	5 011				
N-4	R0210	101 087	65 402	20 355	11 448	6 596					
N-3	R0220	105 768	67 698	19 959	11 582						
N-2	R0230	126 464	66 830	21 140							
N-1	R0240	134 382	65 867								
N	R0250	139 355									

	Innevarande år	Summan av år (ackumulerat)	
	C0170	C0180	
Föregående	R0100	3 981	876 880
N-9	R0160	2 165	179 673
N-8	R0170	2 882	191 303
N-7	R0180	2 902	199 927
N-6	R0190	4 667	221 079
N-5	R0200	5 011	201 900
N-4	R0210	6 596	204 889
N-3	R0220	11 582	205 007
N-2	R0230	21 140	214 434
N-1	R0240	65 867	200 249
N	R0250	139 355	139 355
Totalt	R0260	266 147	2 834 696

S.19.01.21 Utbetalda försäkringsersättningar brutto, fortsätter

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto (ej ackumulerade) - Utvecklingsår (absolut belopp)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100										0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	4 415	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	7 365		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	11 122			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	15 952				
N-5	R0200	0	0	0	0	19 134					
N-4	R0210	0	0	0	25 541						
N-3	R0220	0	0	33 327							
N-2	R0230	0	51 044								
N-1	R0240	0	77 373								
N	R0250	172 795									

	Årets slut (diskonterat)	
	C0360	
Föregående	R0100	0
N-9	R0160	4 372
N-8	R0170	7 194
N-7	R0180	10 734
N-6	R0190	15 195
N-5	R0200	18 036
N-4	R0210	23 864
N-3	R0220	30 890
N-2	R0230	47 308
N-1	R0240	71 993
N	R0250	164 068
Totalt	R0260	393 656

S.23.01.01 Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Överskottsmedel

Preferensaktier

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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

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 finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	150 000	150 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	20 506 634	20 506 634			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	20 656 634	20 656 634			0

S.23.01.01 Kapitalbas fortsätter

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 fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Annat tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

S.23.01.01 Kapitalbas fortsätter

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400					
R0500	20 656 634	20 656 634			0
R0510	20 656 634	20 656 634			
R0540	20 656 634	20 656 634	0	0	0
R0550	20 656 634	20 656 634	0	0	
R0580	14 469 159				
R0600	3 617 290				
R0620	1,43				
R0640	5,71				

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

Avstämningsreserv

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
R0700	21 656 634
R0710	
R0720	1 000 000
R0730	150 000
R0740	0
R0760	20 506 634
R0770	91 923
R0780	36 577
R0790	128 500

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010 18 025 403		
Motpartsrisk	R0020 346 090		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 8 383 026		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040 242 750		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050 0		
Diversifiering	R0060 -5 117 144		
Immateriell tillgångsrisk	R0070 0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 21 880 125		

Beräkning av solvenskapitalkrav

	C0100
Operativ risk	R0130 271 103
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140 -7 682 069
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150 0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160 0
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200 14 469 159
Kapitaltillägg redan infört	R0210 0
Solvenskapitalkrav	R0220 14 469 159
Övrig information om solvenskapitalkrav	
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400 0
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410 0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420 0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430 0
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440 0

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	Minimikapitalkrav _(L,NL) Resultat	Minimikapitalkrav _(NL,L) Resultat
	C0010	C0020
R0010	38 230	0

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
 Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
 Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
 Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
 Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
 Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
 Icke-proportionell sjukåterförsäkring
 Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
 Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
 Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	458 839	354 571		
R0030	0	0		
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	Minimikapitalkrav _(L,NL) Resultat	Minimikapitalkrav _(L,L) Resultat
	C0070	C0080
R0200	0	2 600 297

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
 Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner
 Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
 Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
 Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			21 707 050	
R0220			9 275 079	
R0230			308 577 556	
R0240			927 763	
R0250				142 734 737

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav
 Solvenskapitalkrav
 Högsta minimikapitalkrav
 Lägsta minimikapitalkrav
 Kombinerat minimikapitalkrav
 Tröskelvärde för minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav

	C0130
R0300	2 638 527
R0310	14 469 159
R0320	6 511 122
R0330	3 617 290
R0340	3 617 290
R0350	43 700
R0400	3 617 290

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

Teoretisk linjärt minimikapitalkrav
 Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)
 Teoretiskt högsta minimikapitalkrav
 Teoretiskt minsta minimikapitalkrav
 Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav
 Tröskelvärde för det teoretiska minimikapitalkravet
 Teoretiskt minimikapitalkrav

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	C0140	C0150
R0500	38 230	2 600 297
R0510	209 647	14 259 512
R0520	94 341	6 416 780
R0530	52 412	3 564 878
R0540	52 412	3 564 878
R0550	29 498	43 700
R0560	52 412	3 564 878