



Innehållsförteckning

Introduktion	1
VD har ordet	2
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital	14
Resultatanalys	15
Noter	16
Underskrifter	43
Definitioner	44
Revisionsberättelse	45

Vi skapar trygghet i en oviss framtid

Som ett av Sveriges ledande försäkringsbolag erbjuder vi pensions- och försäkringslösningar för att ge våra kunder trygghet under livets alla skeenden. Det omfattar bland annat liv-, sjuk- och vårdförsäkringar samt avtals- och tjänstepension. Vi är en del av SEB och har en stark ambition att öka takten mot en hållbar framtid för människor, företag och samhälle.

Inom fondförsäkring erbjuder vi våra kunder ett brett fondutbud med flertalet hållbarhetsinriktningar och risknivåer och ger möjlighet för kunden att göra placeringar inom olika tillgångsslag, geografiska områden och branscher. Utbudet innehåller utvalda fonder som förvaltas av SEB och andra förvaltare som ger möjlighet till god riskspridning och bra avkastningspotential. Fokus ligger på att erbjuda kvalitativa alternativ både för de kunder som på egen hand vill komponera sin fondportfölj samt helhetslösningar för de kunder som föredrar det.

Vi erbjuder även traditionell försäkring inom de flesta produktområden med ambitionen att ha en stark hållbarhetsprofil kombinerat med en konkurrenskraftig avkastning. Vi erbjuder även depåförsäkring.

Förutom personlig rådgivning, både fysiskt och digitalt, kan våra kunder ta hjälp av någon av våra self service-lösningar – via SEB:s internetbank, hemsida eller app. För pensionssparande finns även en kostnadsfri rådgivningsrobot som hjälper kunderna att spara långsiktigt för sin pension.

I vår strategi till 2030 fokuserar vi på att:

- effektivisera och skapa self service-lösningar
- skapa flexibla, relevanta och konkurrenskraftiga lösningar för våra kunder och distributörer,
- förstärka erbjudandet inom riskförsäkringar samt
- skapa värde genom hållbarhet i fokus



Ett turbulent år

Under 2022 fortsatte vår resa mot att bli det ledande pensionsbolaget genom att bygga långsiktigt värde för våra kunder och distributörer samt högt engagemang bland våra medarbetare.



Året går till historien som ett av de tuffaste privat-ekonomiska åren i modern tid präglad av höga priser på el, livsmedel och drivmedel samtidigt som räntorna har stigit. Börsåret 2022 blev turbulent och kom till slut att bli det sämsta sedan 2008 präglad av säkerhetsläget, energikrisen och historiska räntehöjningar. Det ledde också till att fondförsäkringskunderna i snitt fick se sitt kapital minska med 12 procent och de traditionella portföljerna hade en negativ utveckling på 15 procent. Under de tuffa tiderna för både privatpersoner och företag har vi märkt av en ökning av samtal och kontakter med våra rådgivare.

Stöttar den hållbara omställningen

SEB har en tydlig ambition att vara den ledande katalysatorn i omställningen till ett hållbart samhälle och där har vi i Pension & Försäkring en viktig roll. Vårt hållbarhetsarbete fortsatte med oförminskad styrka. Totalt sett investerade vi över 400 miljoner i hållbarhetsrelaterade placeringar med åtagande om att investera ytterligare 550 miljoner i Private Equity. Dessutom tillkom ett antal fonder som har hållbarhet som mål i fondförsäkringserbjudandet. Av det totala fondkapitalet var drygt 95 procent placerat i fonder som främjar hållbarhet eller har hållbara investeringar som mål.

Under året har förbättringar också gjorts i vår digitala rådgivningstjänst, SEB Bot Advisor, så att kunderna kan välja ännu mer specifika hållbarhetskriterier för sitt sparande. Två nya frågor har tillkommit för att ge kunden möjlighet att specificera sina hållbarhetspreferenser. Det innebär att kunder kan välja bort fonder utifrån specifika exkluderingskriterier.

Möter våra kunder på deras villkor

Vårt digitaliseringsarbete har accelererats under 2022, vilket bland annat lett till att de småföretagskunderna som önskar nu kan administrera sina tjänstepensioner helt digitalt när de önskar. Det har lett till förbättrad kundupplevelse, effektivitet och besparing av papper.

För både privatpersoner och företag kan vi förvänta oss att de tuffa tiderna fortsätter även under 2023 och vår förmåga att möta kunderna på deras villkor blir fortsatt viktigt. Därför fortsätter vår digitala omställningsagenda som vi delar med hela SEB. Hastighet, automatisering och enkelhet fortsätter vara centralt. Inom Pension & Försäkring kommer vårt primära fokus kring att öka kundernas och distributörernas digitala interaktion med oss. Ambitionen är bland annat att förbättra den administrativa funktionaliteten för företagskunderna inom ramen för deras egna affärssystem och bredda vårt self service-erbjudande för privatkunderna inom exempelvis pensionsöversikt, pensionsplanering och visualisering av deras hållbarhetsavtryck.

David Teare
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SEB Pension och Försäkring AB ("Bolaget") får härmed avge årsredovisning för bolagets verksamhetsår 2022-01-01–2022-12-31. Bolaget har sitt säte i Stockholm och är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org.nr 556201-7904, Stockholm, vilket i sin tur är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081 ("SEB"), Stockholm.



Verksamhet

Bolaget bedriver pension- och försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, traditionell livförsäkring samt riskförsäkring. I försäkringsutbudet ingår tjänstepensionsförsäkring, kapitalförsäkring och riskförsäkring i form av sjukförsäkring, livförsäkring samt vårdförsäkring. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och depåförsäkring. Distribution av Bolagets produkter sker via de olika distributionskanalerna, bankkontoren och genom extern försäkringsförmedling.

Bolaget har sedan 1999 uppdraget att utföra försäkringsadministration för det traditionella livförsäkringsbolaget Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv").

Väsentliga händelser under året

Den 1 januari 2022 flyttades Bolagets distributionsorganisation till SEB (division Företag & Privatkunder) och Bolaget har därmed under året övergått till ett mer renodlat produktbolag med en affärsmodell som fortsatt kan ta tillvara och nyttja flertalet distributionskanaler.

Den ryska invasionen av Ukraina som inleddes i februari 2022, och den konflikt som fortsatt under året, har lett till både omfattande sanktioner riktade mot Ryssland och ryska intressen, och har haft signifikant påverkan på omvärlden och de finansiella marknaderna som följd. Möjligheten att handla i finansiella instrument och innehav kopplade till Ryssland har under året varit stängd eller mycket begränsad. Inom Bolagets fondförsäkring återfinns ett fåtal fonder som påverkats av denna situation.

Volatiliteten på de finansiella marknaderna som präglade året, har påverkat tillgångsvärden och resultatet för Bolaget. Den negativa utvecklingen på aktiemarknaden och stigande räntor har inverkat negativt på avkastningen i Bolagets traditionella försäkringsportfölj. Som en följd av detta har återbäringsräntan sänkts under året och uppgick per 31 december 2022 till 1 procent. En viss osäkerhet avseende utvecklingen på finansmarknaderna och ränteutvecklingen kvarstår, mot bakgrund av de effekter som året visat. Bolagets finansiella ställning per balansdagen bedöms vara fortsatt god.

Ingen utdelning har lämnats från bolaget under året.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Inga väsentliga händelser efter årets utgång.

Marknad, volymer och finansiell ställning

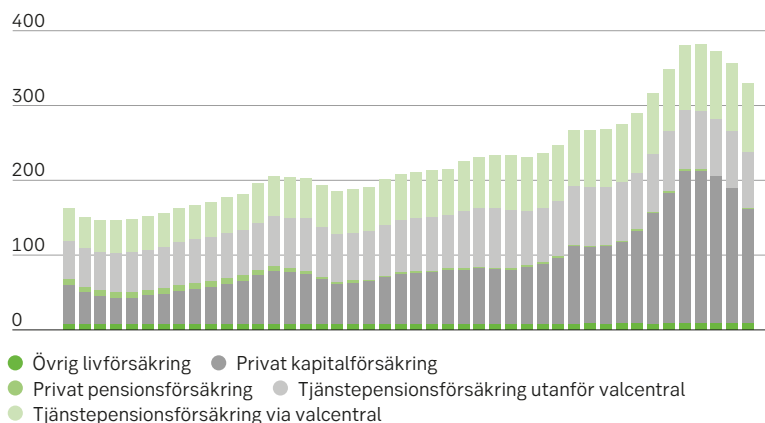
Premieinbetalningarna på den svenska marknaden till konkurrensutsatta pensions- och livförsäkringar minskade till 331 miljarder kronor för helåret 2022, en minskning med 13 procent. Privat kapitalförsäkring inklusive depåförsäkring stod för 46 procent eller 153 miljarder kronor av marknaden, vilket är en minskning med 24 procent jämfört med för ett år sedan. För tjänstepensionsförsäkring var premieinbetalningen 158 miljarder kronor (48 procent) vilket är en ökning med 6 procent.

Bolagets marknadsandelar på den svenska livförsäkringsmarknaden sett till nyteckning sjunker från 14,4 procent till 11,3 procent.*

* Svensk Försäkringsstatistik för fjärde kvartalet 2022

Inbetalda premier till konkurrensetsatta pensions- och livförsäkringar per produktområde, årsvärde per kvartal, 2012–2022

Mkr



Bolagets totala försäljningsvolym uppgick till 47 171 (57 741) Mkr, mätt som vägd volym. Det är en minskning med 18 procent. Den främsta orsaken till den lägre försäljningsvolymen är minskad försäljning inom produkterna portfolio bond, avtalspension och privat kapitalförsäkring vilka minskade med 38, 11 respektive 26 procent jämfört med föregående år.

Inbetalda premier i Bolaget från försäkringstagarna uppgick till 16 485 (17 603) Mkr.

Årets resultat uppgick till 1 643 (1 868) Mkr, en minskning med 225 Mkr eller 12 procent i jämförelse med föregående år. Resultatet 2022 påverkades negativt av följderna av Rysslands invasion i Ukraina. Minskade tillgångsvärden inom både traditionell försäkring och fondförsäkring, högre inflation och stigande räntor har påverkat Bolagets resultat.

Bolagets tillgångar under förvaltning minskade under året, från 332 miljarder kronor vid årets ingång till 281 miljarder kronor vid årets utgång. Minskningen beror till fullo på negativ utveckling på de finansiella marknaderna. Bolagets kostnader minskade under året med 214 Mkr eller 13 procent till 1 460 Mkr. Förändringen är till stor del hänförlig till flytten av personal inom distributionsorganisationen från Bolaget till SEB i början av året.

Framtida utveckling

Bolaget har som ambition att fortsätta investera i effektivisering av processer i kundflödet, med syftet att underlätta för kunderna i alla led av pensionsresan. Under året har ytterligare framsteg gjorts

inom digitala tjänster för kunder, och vidare arbete inom digitaliseringsområdet kommer vara i fokus för Bolaget.

Investeringar i framtidssäkrande aktiviteter fortsätter även på bredare front i Bolaget, med fokus på utveckling av nya plattformar såväl som förbättrade och mer effektiva processer. Som exempel på detta arbete har en helt ny plattform för molnbaserad finansiell rapportering lanserats under 2022.

Ett ökat fokus på hållbara investeringar ifrån kunder och omvärlden, tillsammans med tillkomsten av nya och uppdaterade regelverk inom området, gör att hållbarhetsfrågor kommer vara fortsatt en stor del av Bolagets verksamhet även kommande år. Bolaget har under året ökat sitt fondutbud med fem artikel 9-fonder inom fondförsäkring. Läs mer om Bolagets arbete inom hållbarhetsområdet i avsnitt Hållbarhet och ansvarsfulla investeringar.

Fondutbudet för fondförsäkring

Fondutbudet har under året förstärkts ytterligare genom att ett flertal nya fonder tagits med i utbudet och vissa fonder har exkluderats. Erbjudandet har förstärkts med åtta nya artikel 8- och 9-fonder, det vill säga fonder som främjar hållbarhet samt har hållbara investeringar som mål enligt EUs hållbarhets-kategorisering av fonder. De nya fonderna har olika placeringsinriktningar, till exempel räntefonder med olika risknivåer, ny teknologi och infrastruktur, vilket också ger ett bredare utbud. Även befintliga fonder i utbudet har vidareutvecklats med fokus på att förstärka fondernas hållbarhetsprofil, bland annat en nordisk aktiefond med fokus på investeringsteman så som energiomställning, resurseffektivitet och hållbara transporter. Drygt 95 procent av fondkapitalet är placerat i fonder som främjar hållbarhet eller har hållbara investeringar som mål.

Stängningen av den ryska börsen med anledning av Rysslands invasion av Ukraina har påverkat fonder med stor exponering mot Ryssland. I Bolagets fondutbud för fondförsäkring finns ett fåtal fonder som påverkats av situationen och vid årets slut var en fond stängd för handel med anledning av detta.

Aktiemarknaderna har generellt sett utvecklats svagt under året och avkastningen på kundernas samlade fondbesittning uppgick till -12,1 (23,9) procent under året.

Kapitalförvaltning för traditionell försäkring Kapitalförvaltning och styrning

Kapitalförvaltning av de traditionella försäkringsbestånden är central för försäkringstagarna i Bolaget, eftersom resultatet av förvaltningen avgör avkastningen på försäkringarna. Målet är att förvalta tillgångarna på ett sådant sätt att de ger försäkringstagarna högsta möjliga avkastning, givet bestämd risknivå.

Bolaget har en intern investeringsorganisation som ansvarar för allokeringarbeslut, investeringsbeslut, styrning och uppföljning av Bolagets investeringar samt generella kapitalförvaltningsfrågor. De viktigaste uppgifterna är att ansvara för riskhantering av

Bolagets åtaganden gentemot försäkringstagarna samt svara för tillgångsallokering i portföljerna, eftersom denna har en dominerande inverkan på avkastningen. Genom att sprida investeringarna mellan olika tillgångsslag och olika förvaltare minskar den totala risken i portföljerna. Bolaget anlitar ett flertal kapitalförvaltare däribland SEB Investment Management AB som förvaltar en betydande del av tillgångarna.

Vid utgången av 2022 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, i Bolaget till 34 457 (37 293) Mkr. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till -12,7 (9,2) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, tjänstepension

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2022, Mkr	Utgående marknadsvärde 2022, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2022, Mkr	Totalavkastning 2022*, procent	Totalavkastning 2021*, procent
Aktier	4 688	2 270	13,6	-1 075	-21,8	27,0
Räntebärande	4 412	4 515	27,1	-278	-6,6	-0,8
Likvida Krediter	1 622	1 238	7,4	-242	-11,8	2,7
Illikvida Krediter	2 735	3 019	18,1	134	4,6	11,4
Illikvida Räntebärande	159	118	0,7	5	3,5	3,7
Alternativa placeringar	4 024	5 300	31,8	379	9,4	37,3
Fastigheter	361	412	2,5	21	6,5	9,0
Strategiska placeringar ¹⁾	346	-235	-1,4	-1 943		
Öppen valutaexponering	-232	40	0,2	107	0,5	0,4
Totalt	18 115	16 677	100,0	-2 892	-15,5	11,9

Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, övrig livförsäkring

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2022, Mkr	Utgående marknadsvärde 2022, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2022, Mkr	Totalavkastning 2022*, procent	Totalavkastning 2021*, procent
Aktier	2 730	1 085	11,8	-613	-21,7	26,8
Räntebärande	2 099	2 055	22,4	-165	-7,3	-1,0
Likvida Krediter	999	701	7,6	-136	-12,4	2,9
Illikvida Krediter	1 911	1 933	21,0	80	4,1	11,4
Illikvida Räntebärande	132	100	1,1	5	3,5	3,7
Alternativa placeringar	2 453	3 133	34,1	244	9,9	37,4
Fastigheter	187	228	2,5	18	10,3	7,8
Strategiska placeringar ¹⁾	155	-65	-0,7	-1 146		
Öppen valutaexponering	-160	23	0,2	69	0,6	0,4
Totalt	10 506	9 193	100,0	-1 644	-15,3	12,6

* Före avdrag för förvaltningskostnader

1) Ränte-, aktie- samt valuta-overlay vilket bland annat inkluderar swappar och swaptioner.



Portföljstruktur

Förvaltningen av Bolagets tillgångar är uppdelad i fem olika portföljer för att matcha motsvarande åtaganden till försäkringstagarna, två portföljer för traditionell försäkring och tre portföljer för riskförsäkring, tjänstepension egen personal och egna medel. I tabellerna på sidan 5 redogörs för portföljförändring och avkastning i de två traditionella portföljerna.

Finansiell marknad

Året 2022 präglades av geopolitisk oro samt en utmanande miljö för såväl aktie- som räntemarknader till följd av en historiskt hög inflation och kraftfulla åtstramningar från världens centralbanker.

Inflationen var hög redan i början av året på grund av en uppdämd efterfrågan och flaskhalsar i de globala leverantörskedjorna i efterdyningarna av pandemin. Med facit i hand förvärrades denna inflationsimpuls av flera års expansiv penningpolitik från världens centralbanker. Den högre än förväntade inflationen resulterade i att aktiemarknader föll, samtidigt som obligationsräntor steg under inledningen av året. Situationen förvärrades när Ryssland på allvar startade sin invasion i Ukraina, både med ökade geopolitiska risker och en energikris i Europa med skenande priser för gas och olja. Detta förstärkte den redan starka inflationsimpulsen.

Under våren tvingade den höga inflationen, och den fortsatt starka ekonomiska aktiviteten, världens

centralbanker att göra en helomsvängning av penningpolitiken. Från att ha varit försiktiga avseende prognoser kring framtida penningpolitiska åtstramningar blev utfallet någonting helt annat. Under våren påbörjades den kraftigaste penningpolitiska åtstramningen i modern tid, både vad gäller hastighet och magnitud.

Hög inflation och kraftig penningpolitisk åtstramning resulterade under året i ökad recessionsrisk, vilket ytterligare bidrog till riskaversion samt en generell sett defensiv positionering på de finansiella marknaderna, oavsett om det gällde aktie- eller obligationsmarknader. Konsumentförtroendet föll till den lägsta nivån sedan Finanskrisen på grund av högre levnadskostnader till följd av stigande energipriser och marknadsräntor. Företagssektorn var under stora delar av året betydligt mer optimistisk jämfört med konsumenterna, men dess förtroende har mot slutet av året fallit på grund av svagare efterfrågan.

Året som helhet, ur ett avkastningsperspektiv, blev ett av de svagaste någonsin om man ser till utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaden sammantaget. Historiskt finns det flera år då aktie- och obligationsmarknader uppvisat svagare utveckling än under 2022, men under de åren har inte obligationsmarknader uppvisat i närheten av lika svag avkastning.

Återbäringsränta

För sparförsäkringar med traditionell försäkring utjämnas kapitalavkastningen från tillgångsportföljerna och fördelas till försäkringstagarna genom återbäringsräntan.

Under 2022 har den genomsnittliga återbäringsräntan, före avdrag för skatt och avgifter, varit 2,8 (10,2) procent för tjänstepensionsverksamhet och 2,8 (8,2) procent för övrig livförsäkringsverksamhet.

Hållbarhet och ansvarsfulla investeringar

Hållbarhet och hållbara investeringar är en viktig komponent i omställningen till ett hållbart samhälle och därmed integrerat i investeringsarbetet. Bolaget utvärderar verksamhetens påverkan på miljö, människor och samhället i stort. Tillvägagångssättet ligger i linje med SEB:s övergripande hållbarhetsambitioner och sker i nära samarbete med fondbolaget SEB Investment Management. Detta omfattar såväl fondförsäkring som traditionell försäkring.

I de traditionella portföljerna uppgick totalt de hållbara investeringarna till drygt 400 miljoner SEK samt åtaganden inom Private Equity på ytterligare 550 miljoner SEK. Under året förstärktes fonderbjudandet för försäkring genom att fler fonder med

hållbara investeringar som mål adderades – totalt 5 stycken. Totalt har nu 10 procent av fonderna i Bolagets utbud hållbarhet som mål – så kallade artikel 9 fonder enligt EU:s transparenslagstiftning för finansiella produkter SFDR. De nya fonderna har olika placeringsinriktningar, till exempel räntefonder med olika risknivåer och infrastruktur, vilket också ger ett bredare utbud att välja på för Bolagets kunder. Utöver detta är idag 77 procent av fonderna i utbudet klassade som artikel 8-fonder, vilket innebär att de åtagit sig att främja miljö och/eller sociala egenskaper. Detta ger bättre förutsättningar för kunder med höga hållbarhetspreferenser att kunna välja lösningar som ligger i linje med deras preferenser.

På EU-nivå finns en strategi för hållbar finansiering, vars syfte är att stärka det finansiella systemets förmåga att stödja omställningen till en hållbar ekonomi. Regelverket som styr detta handlar om att underlätta för investerare och privatpersoner att fatta hållbara investeringsbeslut, samt att hållbarhetsrisker ska integreras i det finansiella systemet för att styra kapital i en mer hållbar riktning. Reglerna innebär bland annat en skyldighet att lämna särskild hållbarhetsinformation i förköpsinformation, årsbesked och på webbplats. Utöver detta har beaktande av hållbarhetspreferens som en del i lämplighetsbedömning blivit lagstadgat från och med augusti månad. Ytterligare lagstiftningskrav tillkommer inom området och Bolaget arbetar med att tillgodose detta i kvalitativa och kvantitativa delar.

Som ett led i att implementera Nivå II-regleringen av SFDR har hållbarhetsarbetet inom den traditionella försäkringen, som är klassad som en artikel 8-produkt, vidareutvecklats under året. Bolaget har åtagit sig att investera minst 5 procent av kapitalet i hållbara investeringar enligt EU:s definition i SFDR, uppdaterat investeringsrestriktionerna samt lagt till ytterligare mätpunkter som kommer att följas upp över tid för att utvärdera den traditionella försäkringens prestation inom hållbarhet. Som ett resultat av detta har även placeringsriktlinjerna uppdaterats.

Vår fondförsäkring är klassad som en artikel 8-produkt, och främjar miljömässiga och sociala egenskaper främst genom urvalsprocessen där ett antal kriterier för nya fonder i utbudet lagts till.

En central del för att kunna möta regelverken IDD och SFDR är att kunna mäta finansiella produkters prestation när det kommer till hållbarhet. Tillgången på ESG-data är central och därför har Bolaget börjat utvecklingen av en egen databas för detta. Syftet med databasen är att kunna hämta in data från SEB:s centrala ESG-databas men även att kunna använda

sig av andra datakällor. Detta är av stor vikt i arbetet med att kunna möta regelverkskraven för både traditionell försäkring såväl som fondförsäkring.

Under året har förbättringar också gjorts i den digitala rådgivningstjänsten, SEB Bot Advisor, där kunderna nu kan välja ännu mer specifika hållbarhetskriterier för sitt sparande. Två nya frågor har tillkommit för att ge kunden möjlighet att specificera sina hållbarhetspreferenser. Det innebär att kunder kan välja bort fonder utifrån specifika exkluderingskriterier och möjlighet att prioritera fonder med hållbara investeringar som mål i större utsträckning än tidigare.

Bolaget har under året även genomfört en resursförstärkning och rekryterat en ESG-ansvarig för att nå de ökade ambitioner Bolaget har inom investeringsområdet.

Bolaget upprättar i enlighet med ÅRL 6 kap. 10 § årsredovisningslagen (1995:1554) inte någon egen hållbarhetsrapport. Bolaget ingår i SEB-koncernen och dess hållbarhetsrapport som upprättas av moderbolaget SEB.

SEB:s hållbarhetsrapport publiceras på webben:

→ <https://sebgroup.com/sv/om-seb/hallbarhet/sa-har-arbetar-vi/arl原因-rapportering>

Risker och riskhantering

Bolaget är främst exponerat för försäkringsrisk, finansiell risk, operativ risk, affärsrisk och strategisk risk vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolagets verksamhet har två övergripande syften, att uppfylla de åtaganden som följer av försäkringsavtalen, samt att ge både försäkringstagarna och aktieägarna god riskjusterad avkastning över tid. Utifrån dessa syften har en övergripande riskstrategi utformats i syfte att säkerställa och vidareutveckla Bolagets långsiktiga konkurrenskraft och marknadsposition.

Styrelsen har huvudansvaret för hanteringen av de risker Bolaget är exponerat för. Bolagets styrmodell för riskhantering utvärderas årligen i syfte att säkerställa en tydlig organisation samt ändamålsenliga styrdokument och principer.

Ytterligare information om Bolagets riskhanteringssystem, riskexponering samt känslighet för risker finns beskrivet i not 2, Upplysningar om risker.

Solvens

Solvens är ett mått på försäkringsbolags finansiella ställning och styrka i syfte att säkerställa att bolaget har tillräckligt kapital för fullföljande av sina åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Solvens 2 innebär att bolagens kapitalbehov ska baseras på de risker som verksamheten är utsatt för. Alla risker ska beaktas, det vill säga risken att tillgångarna faller i värde, risken att avsättningarna ökar samt risker förknippade med den löpande verksamheten.

Bolaget tillämpar Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten.

Kapitalbasen per den 31 december 2022 täckte med god marginal solvenskapitalkravet.

Styrelse och ledning

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. Verkställande direktören har i sin tur genom en instruktion fastställt den närmare utformningen av verksamheten och organisationen.

Bolagets organisation är indelad i enheter och staber. Vid sidan av denna indelning har Bolaget fyra centrala funktioner: aktuariefunktionen, compliancefunktionen, internrevisionsfunktionen och riskfunktionen. Bolaget har även kommittéer och nämnder för olika ändamål. För samråd inför beslut av verkställande direktören i frågor av väsentlig betydelse för affärsverksamheten, finns en företagsledning där de flesta enheter och staber är representerade.

Bolagets styrelse har ett revisions- och complianceutskott, ett riskutskott och ett ersättningsutskott.

Av den av styrelsen fastställda arbetsordningen framgår hur ofta styrelsen ska sammanträda, i vilka ärenden styrelsen ska besluta samt vilka rapporter som ska redovisas inför styrelsen och med vilken frekvens. Därtill ska händelsestyrd rapportering i enlighet med styrelsens arbetsordning eller i enlighet med styrelsens interna styrdokument ske. Verkställande direktören har inrättat en riskkommitté som är ett berednings- och beslutsorgan för risk- och kapitalförvaltningsfrågor.

Medarbetare

Årets medarbetarundersökning visar att medarbetarna fortsatt är mycket engagerade med starka nyckeltal jämfört med snittet för finansbranschen. Medarbetarna engageras bland annat av att vara en del av en värdeskapande och inkluderande kultur med möjlighet att utvecklas och avancera.

Året har präglats av post-pandemin, men också inneburit att både våra ledare och medarbetare utvecklats i sitt ledarskap och lärande exempelvis när det gäller nya arbetssätt och samarbetsformer. En stor del av detta har handlat om att hitta nya arbetssätt kopplat till den digitala utvecklingen, exempelvis digitala mötesformer. För att stötta kompetensutveckling och vägleda medarbetare genom förändringar har de tillgång till plattformen "SEB Campus" för självdrevet lärande.

Som en del av SEB erbjuds alla anställda tjänster och förmåner samt friskvårdsbidrag för att bidra till en hälsosam och balanserad livsstil. Under covid-19-pandemin utökades insatserna när det gäller att stärka medarbetarnas hälsa och välmående även vid arbete hemifrån och under 2022 infördes en policy som även fortsatt ger stora delar av medarbetarna möjlighet att arbeta hemifrån upp till två dagar i veckan. Detta är en del i Bolagets arbete med att långsiktigt och förebyggande erbjuda en sund och säker arbetsplats för att bidra till medarbetarnas välbefinnande och för att möjliggöra en god balans mellan arbete och privatliv.

Antalet anställda uppgick till 516 (692) vid årets utgång.



Femårsöversikt

Resultat, Mkr	2022	2021	2020	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾
Premieinkomst/intäkt f.e.r	4 248	4 730	4 249	4 229	4 087
Avgifter från investeringsavtal	629	789	740	1 077	1 106
Övriga tekniska intäkter	2 324	2 433	2 090	1 738	1 771
Kapitalavkastning, netto	-6 544	3 058	954	1 755	213
Försäkringsersättning f.e.r	-1 790	-1 591	-1 460	-1 087	-1 003
Driftskostnader	-1 460	-1 674	-1 659	-1 623	-3 545
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-23	20	-10	-24	32
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 593	1 852	1 230	1 413	-471
Årets resultat	1 643	1 868	1 245	1 357	-519

Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringstillgångar	288 789	335 758	277 959	267 441	223 938
Kassa och bank	6 708	5 290	5 318	3 952	3 140
Eget kapital	9 289	7 879	6 910	5 815	5 640
Försäkringstekniska avsättningar	276 092	327 230	270 308	261 218	219 919

Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	89,6	77,6	86,5	91,5	73,3
Driftskostnadsprocent	18,0	15,8	17,1	17,0	15,6
Totalkostnadsprocent	107,6	93,4	103,6	108,5	88,8

Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnad, procent	0,5	0,6	0,6	0,7	1,5
Direktavkastning, procent ²⁾	2,7	1,5	1,7	1,6	2,1
Totalavkastning, procent ³⁾	-12,7	9,2	3,2	7,1	1,0

Nyckeltal Solvens, Mkr ⁴⁾					
Kapitalbas för företaget	18 733	22 309	8 158	6 949	6 364
Primärkapital för företaget	18 733	22 309	8 158	6 949	6 364
Solvenskapitalkrav för företaget (SCR)	12 947	17 480	3 432	3 163	2 805
Minimikapitalkrav för företaget (MCR)	3 237	4 370	1 544	1 423	1 262
Solvensknot för företaget (SCR)	1,45	1,28	2,38	2,20	2,27
Solvensknot för företaget (MCR)	5,79	5,10	5,28	4,88	5,04
Kapitalbas för försäkringsgruppen	71 893	67 505	41 740	44 721	42 070
Primärkapital för försäkringsgruppen	69 793	65 405	39 640	42 621	40 870
Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen (SCR)	64 678	61 044	35 172	38 316	36 235
Solvensknot för försäkringsgruppen (SCR)	1,11	1,11	1,19	1,17	1,16

1) Åren 2018–2019 är inte förändrade med avseende på omklassificering mellan rader 2021.

2) Direktavkastning i procent. För upplysning om direktavkastning avseende det traditionella beståndet se mer i förvaltningsberättelsen.

3) Totalavkastning i procent. För upplysning om totalavkastning avseende det traditionella beståndet. Till skillnad från de redovisningsprinciper som tillämpas i de finansiella rapporterna redovisas totalavkastningen i enlighet med Svensk försäkrings rekommendation.

4) I gruppens solvens konsolideras Gamla Livs kapitalbas och solvenskapitalkrav med avräknings- och sammanläggningsmetoden. Det är en skillnad mot den finansiella rapporteringen där Gamla Liv inte konsolideras. Bolaget har fram till och med den 30 december 2021, valt att tillämpa övergångsregler som innebär att äldre bestämmelser används enligt försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens 1) på tjänstepensionsverksamheten medan övrig verksamhet beräknas enligt Solvens 2. Från och med den 31 december 2021 tillämpar Bolaget Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten.

Förslag till resultatdisposition

Till bolagsstämans föfogande står enligt balansräkningen
9 005 367 450 kr.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinst-
medlen disponeras enligt följande:

Balanserade vinstmedel	7 362 123 807 kr
Årets resultat	1 643 243 643 kr
Att disponera	9 005 367 450 kr

Till aktieägaren utdelas

333,33 kr per aktie 500 000 000 kr

Resultatet av årets verksamhet och Bolagets ställning per den
31 december framgår av resultat- och balansräkning med därtill
fogade kommentarer.

Soliditeten och solvensen är betryggande mot bakgrund av att
Bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten
bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Resultaträkning

Mkr	Not	2022	2021
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen			
Premieintäkter, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	313	296
Förändring avsättning ej intjänade premier och kvarvarande risker, före avgiven återförsäkring		-5	3
Summa		309	299
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	5	-256	-238
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-21	6
Summa		-277	-232
Driftskostnader	11	-56	-47
Övriga tekniska kostnader		0	0
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-23	20
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	6	4 123	4 617
Premier för avgiven återförsäkring		-184	-184
Summa		3 939	4 433
Kapitalavkastning, intäkter	7	2 696	1 157
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	0	3 203
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		-	56 067
Avgifter från investeringsavtal		629	789
Övriga tekniska intäkter	9	2 324	2 433
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	10	-1 921	-1 577
Återförsäkrarens andel		72	85
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		79	52
Återförsäkrarens andel		-20	-9
Summa		-1 790	-1 449
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		1 216	-1 095
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, före avgiven återförsäkring			
Villkorad återbäring		2 048	-4 356
Fondförsäkringsåtagande		42 537	-56 009
Summa		45 801	-61 460
Driftskostnader	11	-1 405	-1 627
Kapitalavkastning, kostnader	12	-3 099	-527
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-4 435	-763
Värdeminskning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		-42 610	-
Övriga tekniska kostnader	15	-457	-404
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		1 593	1 852
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-23	20
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 593	1 852
Kapitalavkastning, intäkter i skadeförsäkringsrörelsen	7	94	23
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	-	0
Kapitalavkastning, kostnader i skadeförsäkringsrörelsen	12	-14	-11
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-57	-24
Övriga intäkter	16	252	219
Övriga kostnader	17	-140	-142
Resultat före skatt		1 706	1 937
Skatt på årets resultat	18	-63	-69
ÅRETS RESULTAT		1 643	1 868
Rapport över totalresultat			
Mkr		2022	2021
Periodens resultat		1 643	1 868
Övrigt totalresultat		-	-
SUMMA TOTALRESULTAT		1 643	1 868

Balansräkning

Mkr	Not	2022	2021
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	19	136	78
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i intressebolag		19	16
Andra finansiella placeringsstillgångar			
Aktier och andelar	20	9 352	12 895
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	12 567	12 872
Övriga lån	22	1	1
Derivat	23	9 254	5 395
Övriga finansiella placeringsstillgångar	24	11 219	10 224
Summa		42 548	41 481
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar		246 377	294 277
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	25	81	101
Fordringar			
Övriga fordringar	29	1 679	784
Andra tillgångar			
Kassa och bank		6 708	5 290
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	595	713
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		58	66
Summa		653	779
SUMMA TILLGÅNGAR		298 045	342 712
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		150	150
Fond för utvecklingsutgifter		133	73
Balanserat resultat		7 362	5 788
Årets resultat		1 643	1 868
Summa		9 289	7 879
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvarvarande risker	31	73	68
Livförsäkringsavsättning	32	19 774	20 990
Oreglerade skador	33	1 419	1 476
Övriga försäkringstekniska avsättningar	34	148	158
Summa		21 414	22 692
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	35	8 266	10 312
Fondförsäkringsåtaganden	36	246 412	294 226
Summa		254 678	304 538
Andra avsättningar			
Skatter	37	64	22
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		18	20
Skulder avseende återförsäkring	38	13	6
Övriga skulder	39	12 451	7 420
Summa		12 481	7 446
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	120	135
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		298 045	342 712

Rapport över förändring i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital ¹⁾	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst	Årets resultat	
2022-12-31					
Ingående eget kapital	150	73	5 788	1 868	7 879
Vinstdisposition	-	-	1 868	-1 868	0
Utvecklingsutgifter	-	60	-60	-	0
Årets resultat	-	-	-	1 643	1 643
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	1 643	1 643
Personaloptionsprogram	-	-	14	-	14
Transaktioner med aktieägare					
Koncernbidrag ²⁾	-	-	-312	-	-312
Skatt på koncernbidrag	-	-	64	-	64
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-247	-	-247
UTGÅENDE EGET KAPITAL	150	133	7 362	1 643	9 289
2021-12-31					
Ingående eget kapital	150	35	5 480	1 245	6 910
Vinstdisposition	-	-	1 245	-1 245	-
Utvecklingsutgifter	-	38	-38	-	-
Årets resultat	-	-	-	1 868	1 868
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	1 868	1 868
Personaloptionsprogram	-	-	15	-	15
Transaktioner med aktieägare					
Koncernbidrag ²⁾	-	-	-332	-	-332
Skatt på koncernbidrag	-	-	68	-	68
Utdelning	-	-	-650	-	-650
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-914	-	-914
UTGÅENDE EGET KAPITAL	150	73	5 788	1 868	7 879

1) Aktiekapital: Bolaget har 1.500.000 aktier till kvotvärde 100 kr.

2) Koncernbidrag har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB.

Resultatanalys

Mkr	Livförsäkring						Skade- försäkring	Totalt
	Förmåns- bestämd trad	Individuell trad	Fond- försäkring	Depå- försäkring	Sjuk- och premiebefrielse försäkring	Gruppliv- försäkring	Sjukvård	
Teknisk redovisning av liv- och skadeförsäkringsrörelsen								
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	47	3 561	29	0	343	143	313	4 437
Premier för avgiven återförsäkring	-	-45	-3	-	-17	-119	-	-184
Förändring i avsättning ej intjänade premier	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Summa	47	3 516	26	0	325	25	309	4 248
Kapitalavkastning, intäkter	108	2 556	-	-	33	-	-	2 696
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	0
Värdeförändring av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagare bär placeringsrisk	-	-	-42 537	-73	-	-	-	-42 610
Avgifter från investeringsavtal	-	-	628	2	-	-	-	629
Övriga tekniska intäkter	-	2	2 321	1	0	0	-	2 324
Försäkringsersättningar f.e.r								
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-126	-1 553	-13	-	-167	-61	-256	-2 176
Återförsäkrars andel	-	6	2	-	14	49	-	72
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	1	-38	-	-	114	1	-21	58
Återförsäkrars andel	-	0	-	-	-20	-	-	-20
Summa	-125	-1 585	-10	0	-59	-11	-277	-2 067
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	295	905	13	-	3	0	-	1 216
Förändring villkorad återbäring	-	1 975	-	73	-	-	-	2 048
Förändring fondförsäkringsåtagande	-	-	42 537	-	-	-	-	42 537
Driftskostnader	-5	-127	-1 248	0	-76	50	-56	-1 461
Kapitalavkastning, kostnader	-90	-3 002	-	-	-8	-	-	-3 099
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-304	-4 033	0	-	-99	0	0	-4 435
Övriga tekniska kostnader	-2	-57	-398	0	-	0	-	-457
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-74	149	1 332	2	120	64	-23	1 569
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring								
Avsättning för ej intjänad premie	-	-	-	-	-	-	73	73
Livförsäkringsavsättning	1 903	17 831	3	-	24	12	-	19 774
Oreglerade skador	4	67	6	-	1 025	41	277	1 419
Övriga försäkringstekniska avsättningar	-	-	148	-	-	-	-	148
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)								
Fondförsäkringsåtaganden	-	-	246 412	-	-	-	-	246 412
Villkorad återbäring	-	7 982	-	284	-	-	-	8 266
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar								
Oreglerade skador	-	1	-	-	81	-	-	81

Innehållsförteckning noter

Not		Sida
1	Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper	17
2	Upplysningar om risker	21
3	Transaktioner med närståendeavtal	25
4	Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)	26
5	Utbetalda försäkringsersättningar, skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)	26
6	Premieinkomst livförsäkring (före avgiven återförsäkring)	26
7	Kapitalavkastning, intäkter	26
8	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	26
9	Övriga tekniska intäkter	27
10	Utbetalda försäkringsersättningar, livförsäkring (före avgiven återförsäkring)	27
11	Driftskostnader	27
12	Kapitalavkastning, kostnader	27
13	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	28
14	Nettoreultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder	28
15	Övriga tekniska kostnader	28
16	Övriga intäkter	29
17	Övriga kostnader	29
18	Skatter	29
19	Immateriella tillgångar	29
20	Aktier och andelar	29
21	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30
22	Övriga lån	30
23	Derivat	30
24	Övriga finansiella placeringstillgångar	31
25	Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	31
26	Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden	32
27	Tillgångar och skulder till verkligt värde	33
28	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	35
29	Övriga fordringar	35
30	Förutbetalda anskaffningskostnader	35
31	Avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker	35
32	Livförsäkringsavsättning	36
33	Avsättning för oreglerade skador	36
34	Övriga försäkringstekniska avsättningar	37
35	Villkorad återbäring	37
36	Fondförsäkringsåtaganden	37
37	Avsättning för skatter	37
38	Skulder avseende återförsäkring	37
39	Övriga skulder	37
40	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37
41	För egna avsättningar ställda säkerheter	38
42	Övriga ställda panter	38
43	Eventualförpliktelser	38
44	Åtaganden	38
45	Förväntade återvinningstidpunkter	39
46	Personal	40
47	Resultatdisposition	42
48	Hållbarhetsrapport	42
49	Händelser efter balansdagen	42

Not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

Bolagets företagsnamn är SEB Pension och Försäkring AB och Bolagets org.nr är 516401-8243. Bolaget är ett dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org.nr 556201-7904, Stockholm, vilket är ett dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, Stockholm. Bolaget är registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Stjärntorget 4, Solna.

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, traditionell livförsäkring samt riskförsäkring. I försäkringsutbudet ingår tjänstepensionsförsäkring, kapitalförsäkring och riskförsäkring i form av sjukförsäkring, livförsäkring samt vårdförsäkring. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och depåförsäkring.

De finansiella rapporterna avser verksamhetsåret 2022-01-01–2022-12-31. Rapporterna har godkänts av styrelsen och VD den 27 april 2023 och kommer att föreläggas bolagsstämman under 2023 för fastställande.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat anges. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen för Bolaget har upprättats enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Redovisning för juridiska personer (RFR 2). Det innebär att samtliga av EU godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet (så kallad lagbegränsad IFRS).

Svenska kronor är funktionell valuta och rapporteringsvaluta. Samtliga belopp presenteras i miljoner kronor om inget annat anges.

Förändrade redovisningsprinciper 2022

Nya och ändrade redovisningsstandarders och tolkningar från International Accounting Standards Board ("IASB") som skall tillämpas första gången 2022 har inte haft någon inverkan på Bolagets finansiella rapporter.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft eller inte har tillämpats i förtid

Nedan redogörs för de kommande större förändringar som påverkar Bolaget. Utöver dessa har vid upprättandet av årsredovisningen per den 31 december 2022 ytterligare några tolkningar, som inte bedöms påverka Bolaget nämnvärt, publicerats men ännu inte trätt i kraft.

IFRS 17 Försäkringsavtal

I maj 2017 publicerade IASB standarden IFRS 17 Försäkringsavtal, vilken träder i kraft den 1 januari 2023. Standarden antogs av EU i november 2021 och ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal. IFRS 17 fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar för försäkringsavtal. Den kräver också att liknande principer tillämpas på återförsäkringsavtal och investeringskontrakt med diskretionära delar.

Finansinspektionen har med anledning av IFRS 17 infört nya årsredovisningsföreskrifter som träder i kraft den 1 januari 2023. Ändringarna medför ingen större påverkan på bolaget och innebär att IFRS 17 undantas i årsredovisningen för enskilda bolag. Standarden är däremot tillämplig i koncernredovisningen för Bolagets moderbolag SEB.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna

För upprättande av redovisning krävs att ledningen gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar och skulder. Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna har gjorts vid val att redovisa finansiella instrument till verkligt värde via resultatet samt vid beslut att klassificera samtliga fondförsäkringsavtal som investeringsavtal. Bedömningarna redogörs för nedan.

Uppskattningar med väsentlig osäkerhet

Det krävs att ledningen gör uppskattningar och bedömningar som påverkar de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar och skulder. De områden där ledningen gjort bedömningar och uppskattningar är framför allt relaterade till alternativa investeringar som redovisas i aktier och andelar och övriga finansiella placeringstillgångar samt försäkringstekniska avsättningar. Dessa uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa informationen som fanns tillgänglig på balansdagen.

Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. En beskrivning av använda antaganden och värderingsmetoder finns i redovisningsprinciperna för respektive tillgång och skuld.

Investeringsavtal

Investeringsavtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till Bolaget och avser främst sparandeprodukter. Samtliga Bolagets fond- och depåförsäkringsavtal har klassificerats som investeringsavtal.

Alternativa investeringar

Alternativa investeringar omfattar exempelvis private equity, hedgefonder, infrastrukturfonder, illikvida krediter och distressed debt. Värderingen upprättas i samarbete mellan respektive fonds förvaltningsbolag, fondadministratör och i förekommande fall särskilda värderingsföretag. Värderingen i Bolagets redovisning bygger på de senaste tillgängliga rapporterna, och Bolaget gör en bedömning om någon justering behöver göras. Se även Redovisning av finansiella instrument nedan och not 2 Upplysningar om risker.

Försäkringstekniska avsättningar

Värderingen av vissa försäkringstekniska avsättningar, såsom livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador, innehåller flera bedömningar och antaganden. Det antagande om diskonteringsränta som Bolaget använder utgår ifrån de metoder som ligger till grund i Solvens 2-regelverket, vilket innebär att diskonteringsräntan härleds utifrån marknadsnoteringar för ränteswappar justerade för kreditrisk och för längre löptider beror på en modellerad långsiktig terminränta. Antaganden görs om bland annat dödlighet, driftskostnader och annullationer. De dödlighetsantaganden som tillämpas har främst sin grund i Bolagets erfarenhet och beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten. Driftskostnads- och annullationsantaganden bygger på Bolagets erfarenhet.

Transaktioner i utländsk valuta

Bolagets rapporteringsvaluta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Vinster och förluster som uppkommer på grund av valutakursförändringar, vid avyttring eller omräkning av monetära och icke-monetära poster, redovisas i resultaträkningen.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas eller tas emot redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för aktuell skatt.

Skatter

Avkastningsskatt

Bolaget betalar avkastningsskatt som baseras på en beräknad avkastning på nettotillgångarna som förvaltas för försäkringstagarnas räkning samt på fond- och depåförsäkringsstillgångarna. Premier på kapitalförsäkringar i den avkastningsskattepliktiga verksamheten ingår också i underlaget för avkastningsskatt.

Avkastningsskatten redovisas som en teknisk kostnad i resultaträkningen.

Inkomstskatt

Vissa verksamhetsgrenar (huvudsakligen sjuk-, vård- och grupplivförsäkring) och övrig verksamhet i Bolaget som inte är försäkringsverksamhet, beskattas enligt inkomstskattelagen. Resterande verksamhetsgrenar beskattas med avkastningsskatt.

Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålls avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Skattesatsen är 20,6 procent.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisas när Bolaget blir part i instrumentens kontraktuella villkor och värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Transaktionskostnader läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet då transaktionskostnader redovisas i resultatet.

Noter

Not 1 fortsättning Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, om Bolaget i allt väsentligt överför samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägandet eller vid en väsentlig modifiering. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och fördelar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i balansräkningen på affärsdagen, vilket utgör den dag då Bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Detta gäller inte för alternativa investeringar där Bolaget har förbundit sig att sända in medel under en viss löptid, vilka redovisas i balansräkningen på likviddagen. Ej likvidreglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar eller övriga skulder. Om clearing sker via ett clearinginstitut redovisas posten netto.

Bolaget klassificerar och värderar finansiella tillgångar i kategorierna: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet och upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om den finansiella tillgången är ett skuldinstrument, eget kapitalinstrument eller ett derivat.

Skuldinstrument (lånefordringar och räntebärande värdepapper)

Klassificeringen görs på grundval av affärsmodellen för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta. Bedömningen baseras på scenarier som rimligen kan förväntas inträffa och beaktar hur portföljen utvärderas och rapporteras till ledningen; risker som påverkar portföljens resultat och hur dessa risker hanteras; ersättningsmodeller; samt frekvens, värde och tidpunkt för försäljning inklusive skälen till försäljningar. Vid bedömning om kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta, har kapitalbelopp definierats som verkligt värde av skuldinstrumentet vid första redovisningstillfället vilket kan förändras över löptiden om det förekommer återbetalningar eller kapitalisering av ränta. Kassaflöden hänförliga till ränta innefattar ersättning för pengars tidvärde, kreditrisk, likviditetsrisk samt även administrativa kostnader och vinstmarginal. Om det finns kontraktuella villkor som introducerar en exponering för andra risker eller volatilitet, så bedöms kassaflödena inte utgöra endast betalningar av kapitalbelopp och ränta. Skuldinstrument inkluderar i följande balansposter: Obligationer och räntebärande värdepapper samt derivat. Posterna inkluderar instrument i följande värderingskategorier:

Verkligt värde via resultatet: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori då kriterierna för att värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat inte är uppfyllda. Detta är fallet om affärsmodellen för portföljen är att innehas för handel, där finansiella tillgångar klassificeras om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Instrument är obligatoriskt värderade till verkligt värde över resultatet om tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde eller om tillgångarna innehavs med avsikt att säljas, alternativt om de avtalsenliga kassaflödena inte utgörs av endast kapitalbelopp och ränta. Instrument som annars skulle värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde inkluderas i denna kategori om Bolaget, vid första redovisningstillfället, valt att klassificera till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Verkligtvärdeoptionen kan endast tillämpas om det minskar inkonsekvenser i värdering eller redovisning.

Bolaget har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som är finansiella tillgångar till kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Detta då kapitalförvaltningens verksamhet löpande utvärderas på basis av verkliga värden.

Upplupet anskaffningsvärde: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori om följande två kriterier är uppfyllda: a) affärsmodellens mål är att inneha tillgångarna i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflödena och b) de avtalsenliga kassaflödena utgörs endast av kapitalbelopp och ränta. Det redovisade bruttovärdet för dessa tillgångar beräknas med effektivräntemetoden och justeras för förväntade kreditförluster.

Eget kapitalinstrument

Eget kapitalinstrument klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Ett oåterkalleligt val att klassificera eget kapitalinstrument (som inte innehas för handel) till verkligt värde via övrigt totalresultat kan göras vid första redovisningstillfället. Detta val har inte tillämpats i Bolaget.

Derivat

Derivat ska klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (innehas för handel).

Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som skulder. Derivat används för att ekonomiskt säkra risker avseende ränte-, aktie- och valutakurs exponeringar som bolaget är utsatt för samt för att effektivisera kapitalförvaltningen. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning.

I de fall det finns noterade kurser används dessa. För derivat som saknar noterade kurser görs värdering genom vedertagna teoretiska modeller baserat på information om underliggande instrument.

Finansiella skulder

När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. För övriga finansiella skulder redovisas transaktionskostnader som en justering av det verkliga värdet. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de utsläcks, det vill säga när åtagandet upphör, annulleras eller fullgörs.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet innehåller finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder som Bolaget vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Klassificering av finansiella skulder under verkligtvärdeoptionen kan ske om ett av följande kriterier är uppfyllt: kontrakten innehåller ett eller flera inbäddade derivat, instrumenten förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde, alternativt om det minskar inkonsekvenser i värdering eller redovisning. Skulder till försäkringstagare för fondförsäkringsavtal och depåförsäkringsavtal har denna klassificering. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis korta positioner i räntebärande värdepapper och derivatinstrument som inte är säkringsinstrument.

Övriga finansiella skulder

I kategorin Övriga finansiella skulder ingår ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder och återköpsavtal. Övriga finansiella skulder (exkl. återköpsavtal) värderas löpande efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden.

Finansiella transaktioner som nettoredovisas

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när det finns en legal rättighet att nettoredovisa transaktioner och det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt.

Återköpstransaktioner

Med återköpstransaktioner, eller repotransaktioner, avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris och på avtalat datum. Värdepapper som sålts i en repotransaktion kvarstår i balansräkningen och redovisas dessutom som ställd säkerhet för egna skulder när kontantsäkerhet erhålls. Erhållen likvid redovisas som Övriga skulder. På motsvarande sätt när Bolaget köper värdepapper med ett åtagande att sälja dem till ett i förväg bestämt pris, så kallad omvänd repotransaktion, redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Den erlagda likviden redovisas som övriga finansiella placeringstillgångar.

Återköpstransaktioner redovisas till verkligt värde via resultatet.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

Realisationsvinster och realisationsförluster definieras som skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande obligationer och förlagslån är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar återförs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive orealiserade förluster på placeringstillgångar. Realiserade och orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

Sådana värdeförändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning, intäkter, alternativt Kapitalavkastning, kostnader.

Kapitalförvaltningskostnader

Alla kostnader för kapitalförvaltning redovisas som kapitalförvaltningskostnader, förutom fasta och rörliga arvoden i vissa former av fondlösningar som redovisas som avdrag från kapitalavkastningen.

Kapitalförvaltningskostnader delas upp i fast och rörligt arvode. Fast arvode innefattar kostnader för förvaltning, administration och värdepappersdepåer. Rörligt arvode kan uppstå när avkastning i ett tillgångsslag överstiger jämförelseindex eller avtalad procentsats.

Courtage vid köp och försäljning av finansiella instrument redovisas som transaktionskostnader som återfinns under kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal redovisas och värderas i resultat- och balansräkning i enlighet med sin ekonomiska innebörd och inte efter dess juridiska form, i de fall dessa skiljer sig åt. Såsom försäkringsavtal redovisas de avtal som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till Bolaget och där Bolaget avtalat att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

Noter

Not 1 fortsättning Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Samtliga riskförsäkringar i Bolaget klassificeras som försäkringsavtal och redovisas enligt IFRS 4. Traditionell livförsäkring innehåller en diskretionär del enligt definitionen i IFRS 4. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättningar eller återbäring. Dessa avtal redovisas i sin helhet enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal. Även försäkringskomponenten i ett fondförsäkringsavtal särredovisas enligt IFRS 4 (s.k. unbundling) medan investeringskomponenten redovisas som investeringsavtal.

Redovisning av försäkringsavtal

Intäktsredovisning/Premieinkomst

Som premieinkomst inom livförsäkring redovisas inbetalda belopp under räkenskapsåret enligt försäkringsavtal för direktförsäkring, oavsett om dessa helt eller delvis avser ett senare räkenskapsår. Den del av premien som inte är intjänad avsätts till livförsäkringsavsättning.

Som premieinkomst inom skadeförsäkring redovisas den totala bruttopremien för direktförsäkring som inbetalts eller kan tillgodoföras Bolaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Den del av premien som inte är intjänad avsätts till Avsättning för ej intjänade premier.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättning för ej intjänade premier, livförsäkringsavsättning, avsättning för oreglerade skador, övriga försäkringstekniska avsättningar samt villkorad återbäring.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättning för ej intjänade premier i skadeförsäkringsrörelsen beräknas individuellt enligt pro rata temporis-metoden, vilket innebär att avsättningen normalt är tidsproportionell under försäkringsavtalens löptid. Vid beräkningen görs en uppskattning av de förväntade kostnaderna för skador som kan komma att inträffa under dessa försäkringars återstående löptid samt för förvaltningskostnaderna under denna tid. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, ska avsättning för ej intjänade premier förstärkas med avsättning för kvardröjande risker. Samma metod används för sjukförsäkring, grupplivförsäkring och individuell dödsfallsförsäkring inom livförsäkringsområdet.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning utgörs av det beräknade nuvärdet av Bolagets framtida förpliktelser för garanterade åtaganden minskat med nuvärdet av de premier Bolaget ytterligare har att uppbära. Vid beräkningen har hänsyn tagits till de kostnader som reglering av framtida försäkringsfall medför. Beloppet redovisas inklusive eventuellt förekommande garanterad återbäring. För verksamhet med återbäringsmetod enligt pensionstilläggsmetod ingår den av styrelsen beslutade förväntade utbetalning av pensionstillägg för det kommande året i livförsäkringsavsättningen.

Tjänstepensionsverksamhet värderas enligt så kallade aktsamma antaganden. Detta påverkar framförallt valet av diskonteringsränta, vilken utgår ifrån riskfria marknadsräntor. Även för övrig livförsäkringsverksamhet används i redovisningssammanhang aktsamma antaganden med skälet att dessa antaganden ger en redovisning som är mer relevant men inte mindre tillförlitlig (jämfört med om betryggande antaganden hade tillämpats). I not 35 redogörs för effekten på livförsäkringsavsättning för övrig livförsäkring om betryggande antaganden hade tillämpats.

Vid värdering av nominella förpliktelser i redovisningen har diskonteringsräntan utgått utifrån de metoder som är i Solvens 2-regelverket. Det innebär bland annat att diskonteringsräntan härleds utifrån marknadsnoteringar för ränteswappar justerade för kreditrisk medan den för längre löptider beror på en antagen långsiktig terminränta.

Avdrag från diskonteringsräntorna görs för kapitalförvaltningskostnad samt för avkastningsskatt. Ett antagande om statslåneränta ligger till grund för den schablonavkastning som avkastningsskatten baseras på. Antagandet om statslåneränta utgörs av tioåriga terminräntor för statsobligationer. Framtida driftskostnader beaktas med utgångspunkt från aktuella skattade driftskostnader för administration per kvarvarande försäkringsavtal, uppräknade med prisinflation, med ett 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 prisinflation på två procent.

Dödlighetsantagandet är en så kallad generationsdödlighet, med olika antaganden för en given ålder beroende på födelseår som tar hänsyn till den förväntade fortsatta dödlighetsminskningen för yngre generationer. Antaganden som används byggs främst på egen statistik från den svenska delen av de traditionella livförsäkringsbestånden i koncernen, men även på branschgemensamma

och dödlighetsundersökningar (DUS), och beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten enligt SCB:s prognoser.

Försäkringstagarnas rättigheter att ändra avtalen beaktas genom antagande om fribrevsfrekvens på löpande premier beroende på produkt, flyttfrekvens på flyttbara pensionsförsäkringar samt återköpsfrekvens på kapitalförsäkringar beroende på uppnådd duration. Samtliga antaganden baseras på Bolagets erfarenhet.

För all verksamhet gäller att del av periodiserad premie eller ersättning som hänförs till tid efter respektive före balansdagen har periodiserats linjärt.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador består av avsättning för inträffade men ännu inte rapporterade skador, avsättning för sjukräntor och sjukvårdskostnader för redan inträffade och kända försäkringsfall samt fastställd försäkringsersättning och tilldelad återbäring vilka har förfallit till betalning men ännu ej utbetalats.

Avsättning för inträffade men ännu inte rapporterade skador utgörs av den vid balansdagen förväntade redan inträffade skadekostnaden, vilken dock vid balansdagen är ökad för Bolaget. Avsättningen skattas från Bolagets kända riskexponering, förväntad skadefrekvens och en skattning av fördröjningen vid rapportering av skadefall baserad på Bolagets erfarenhet.

Avsättning för sjukräntor har gjorts för pågående periodiska ersättningar för inträffade sjukskador. I det avseendet justeras de ränteantaganden som tillämpas vid diskontering av nominella åtaganden med ett antagande om inflation härlett från marknadsnoteringar för svenska statsobligationer och svenska statens realobligationer, då förpliktelserna i regel är knutna till ett index avsett att spegla framtida inflation. Efter 10 år antas inflationen vara 2 procent årligen. Antagande om framtida avveckling av pågående sjukskador baseras på Bolagets erfarenhet.

Avsättning för skadeförsäkring, sjukvårdsförsäkringar och dylikt, utgörs av den uppskattade slutliga kostnaden för att tillgodose alla krav som beror på försäkringsfall vilka inträffat före räkenskapsårets slut.

Framtida skaderegleringskostnader av försäkringsersättningen för sjukförsäkring respektive för sjukvårdsförsäkring baseras på antaganden utifrån Bolagets erfarenhet och ingår i avsättningen för oreglerade skador.

Övriga försäkringstekniska avsättningar

Övriga försäkringstekniska avsättningar består av avsättning för fastställd ersättning, och avser till betalning förfallna men ännu inte utbetalda försäkringsersättningar.

Villkorad återbäring – Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Villkorad återbäring förekommer inom traditionell försäkring med av Bolaget nominella utfästelser. Villkorad återbäring beräknas kollektivt per delbestånd: kollektivavtalade tjänstepensionsavtal med förmånsbestämda pensioner, övrig tjänstepensionsverksamhet samt övrig livförsäkring, och definieras till skillnaden, i den mån den är positiv, mellan verkligt värde på de tillgångar som hänförs till dessa avtal och de försäkringstekniska avsättningarna för de garanterade åtagandena. Resultatet av kapitalavkastning och försäkringsrisker tillfaller eller belastar delbestånden och därmed försäkringstagarna medan Bolaget svarar för driftskostnadsrisken. Förluster i kapitalavkastning och försäkringsrisker täcks av delbestånden så länge villkorad återbäring räcker till, därefter belastas Bolagets resultat. Villkorad återbäring som redovisas under denna post avser endast försäkringsavtal.

Förlustprövning

Bolagets tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för försäkringstekniska avsättningar innebär automatiskt en prövning av att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden. För försäkringstekniska avsättningar görs detta genom att de förväntade framtida kassaflödena för de garanterade åtagandena diskonteras och jämförs med motsvarande delbestånds tillgångsmassa. Om tillgångarna inte är tillräckliga så redovisas ett underskott direkt i resultaträkningen.

Avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal, inklusive portföljpremier. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringskyddet avser. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Om återvinningsvärdet på balansdagen är lägre än redovisat värde på tillgången skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet och nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Noter

Not 1 fortsättning Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Investeringsavtal

Investeringsavtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till Bolaget utan främst avser sparandeprodukter. Samtliga Bolagets fond- och depåförsäkringsavtal har klassificerats som investeringsavtal.

Redovisning av investeringsavtal

Så kallad deposit accounting tillämpas för investeringsavtalen. Det innebär att insättningar och uttag ur försäkringen förs direkt mot balansräkningen utan redovisning i resultaträkningen. Endast Bolagets intäkter i form av försäkringsavgifter och driftskostnader syns i resultaträkningen. Därmed kommer Bolaget inte att redovisa någon premieinkomst i resultaträkningen för dessa avtal och inte heller utbetalda försäkringsersättningar. Dessa flöden tillsammans med förändring i försäkringstekniska avsättningar framgår som avstämningsposter i noter till avsättningar i balansräkningen. Intäkter i form av avgifter redovisas i resultaträkningen under "Avgifter från investeringsavtal", Återförda förvaltningsarvoden från fondförvaltare redovisas i "Övriga tekniska intäkter" vari även avgiftsuttag för avkastningsskatt ingår.

Intäktsredovisning

De olika typer av avgifter som debiteras kunderna för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs i takt med att Bolaget tillhandahåller förvaltningstjänster till innehavarna av avtalen. Tjänsterna tillhandahålls jämnt fördelade under avtalens löptid.

Fondförsäkringsåtagande – Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Fondförsäkringsåtagandet klassificeras som investeringsavtal. Skulderna värderas till verkligt värde på de fonder som är kopplade till avtalen. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de fonder till vilka skulderna är länkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen. Även inbetalda premier som ännu inte hunnit bli placerade i fonder ingår i denna avsättning. Avsättningen justeras även för upplupna avgifter (minskning av avsättning) samt för upplupen återföring av fondförvaltningsrabatter (ökning av avsättning). Om de förväntade framtida intäkterna är lägre än förväntade rörliga kostnaderna, ska en avsättning göras.

Villkorad återbäring – Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Depåförsäkring klassificeras som investeringsavtal och skulderna tas upp som villkorad återbäring. Avsättning för villkorad återbäring motsvarar minst värdet av de tillgångar som hör till försäkringen och oplacerade premier justerat för upplupna riskpremier och avgifter samt för upplupen återföring av fondförvaltningsrabatter.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Direkta anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av avtal, samt om de har ett väsentligt värde för Bolaget kommande år aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader och skrivs av under avtalens uppskattade intjänandetid. Från och med år 2022 är det endast premieprovisioner inom traditionell försäkring som aktiveras och dessa skrivs av linjärt under fem år. Restvärdet för de förutbetalda anskaffningskostnaderna redovisas i balansräkningen och testas årligen för nedskrivningsbehov.

Leasing

Bolaget tillämpar möjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16 i juridisk person. Bolaget agerar som leasingtagare och redovisar leasingavgifter som kostnad på linjär basis över hyrestiden (dvs. som en operationell lease). Bolagets leasingkostnader redovisas i resultaträkningen som driftskostnader och avser hyra av lokaler och IT-utrustning.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar är identifierbara icke-monetära tillgångar utan fysisk form. Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen endast om det är troligt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla Bolaget samt om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning en gång per år och när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

Not 2 Upplysningar om risker

Bolagets affärsverksamhet ger främst upphov till försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Styrelsen har huvudansvaret för hanteringen av de risker Bolaget är exponerat för.

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.

Inom Bolaget finns en oberoende riskfunktion som 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 har också ansvar för att utveckla och implementera ett ändamålsenligt system för riskhantering som motsvarar interna krav och 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 oberoende kontrollfunktionerna compliancefunktionen och internrevisionsfunktionen.

Bolagets styrmodell för riskhantering

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

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

Bolagets styrmodell för riskhantering utvärderas årligen i syfte att säkerställa en tydlig organisation samt ändamålsenliga styrdokument och principer.

Fastställande av Bolagets styrmodell för riskhantering genom antagande av instruktioner

Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Styrelsen har antagit en riskinstruktion som på en övergripande nivå sätter ramarna för Bolagets riskhantering (inklusive roller och ansvar), en instruktion för den oberoende riskfunktionen samt en instruktion avseende solvenskapital och den egna risk- och solvensbedömningen.

I tillägg har Bolaget specifika instruktioner och riktlinjer som definierar riskhanteringen för respektive riskkategori mer i detalj. Exempel på detta är Bolagets placeringsriktlinjer som reglerar hanteringen av finansiella risker och Bolagets försäkringstekniska riktlinjer som reglerar hanteringen av teckningsrisker.

Fastställande av Bolagets risktolerans

Styrelsen fastställer årligen Bolagets risktolerans genom att anta ett så kallat Risk tolerance statement.

Bolagets övergripande risktolerans definieras genom en miniminivå för solvenskvot, det vill säga hur stor kapitalbasen ska vara i relation till solvenskapitalkravet. Solvenskvoten kontrolleras 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 (finansiell risk), skillnad i räntekänslighet mellan tillgångar och skulder (finansiell risk), tekniskt riskresultat i relation till premier (teckningsrisk) samt belopp kopplat till operativa incidenter (operativ risk).

Styrelsen har fastställt toleransnivåer per riskmått vilka avrapporteras vid varje styrelsesammanträde.

Utöver den av styrelsen fastställda risktoleransen finns även riskmått med relaterade toleransnivåer av mer detaljerad och operativ karaktär, dessa är fastställda av VD:s riskkommitté.

Hantering och styrning av risker – Försäkringsrisker

Bolaget tecknar fondförsäkring, traditionell livförsäkring, sjuk-, gruppliv- och skadeförsäkring till både företag och privatkunder. Försäkringsrisker i Bolaget uppstår primärt inom liv- och sjukförsäkring och består i att utfallet blir sämre än antaget vid premie- och reservsättning, att enskilda stora risker utfaller till Bolagets nackdel eller att en enskild skadehändelse drabbar flera försäkrade. Försäkringsrisker delas in i dödlighets-, långlevnads-, sjuklighets- och annullations- och driftskostnadsrisker. Riskerna begränsas genom att Bolaget har teckningsriktlinjer för riskförsäkringar och Bolaget har också implementerat tydliga processer för hur riskbedömning av kunder ska genomföras. Bolaget använder vidare antaganden som bedöms som aktsamma i premiesättningen, dessa antaganden följs löpande upp mot utfall och omprövas vid behov.

Dödlighetsrisker består i att dödligheten bland de försäkrade i Bolaget blir högre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning. Bolagets exponering för dödsfallsrisker 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.

Långlevnadsrisker består i att de försäkrade lever längre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning. Bolagets exponering för långlevnadsrisk begränsas genom att använda försiktiga antaganden för återstående livslängd. Antaganden om dödlighet innefattar trender med succesivt längre livslängd och baseras på såväl både interna som externa data. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra antaganden för befintliga försäkringsavtal och för överskottsdel (villkorad återbäring) inom traditionell försäkring med rätt till återbetalning.

Sjuklighetsrisker består i att den faktiska sjukligheten bland de försäkrade blir högre än de antaganden som använts i premiesättningen och/jeller att avvecklingen av pågående sjukfall tar längre tid än de antaganden som använts i reservsättningen. 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.

Annullationsrisker är risken att försäkringstagarna upphör att betala premier, återköper, flyttar eller ändrar försäkringsavtalet på ett sätt som Bolaget inte förutsett i sin prissättning eller reservsättning. Annullationsrisker är nära kopplade till driftskostnadsrisker.

Driftskostnadsrisker består i att utfallet av intäkter och kostnader blir sämre än antaget, beroende på exempelvis negativ utveckling av marknadsvärdet av försäkringstagarnas placeringar, höga annullationer av försäkringsavtal eller i övrigt ogynnsam pris- och kostnadsutveckling. Bolagets exponering för annullations- och driftskostnadsrisker hanteras genom en adekvat produktdesign och prissättning samt genom frekvent uppföljning av utfall mot gjorda antaganden.

Återförsäkring

Bolagets försäkringsrisker begränsas genom det återförsäkringsprogram som tecknas för vissa sjuk- och dödsfallsrisker. Återförsäkringsskydd tecknas dels för att begränsa exponering per risk, dels för katastrofskydd. Självbehållet för enskild risk, det vill säga den maximala riskexponering Bolaget bär för varje försäkrad, uppgår till en miljon kronor i risksumma för affär tecknad till och med den 31 december 2004.

Från och med den 1 januari 2008 har Bolaget för affär tecknad från och med den 1 januari 2005 samt all grupp-försäkringsaffär ingått ett nytt återförsäkringsprogram. För Bolagets del innebär detta att dödsfallsrisker återförsäkras till 80 procent. Utfallet i total skadekostnad för samtliga dödsfalls- och sjukrisker jämförs med en förväntad riskskadekostnad. Bli utfall i faktisk skadekostnad sämre än det förväntade får Bolaget täckning för detta från återförsäkringsbolaget upp till en maximal utjämningskapacitet. Vid ett utfall som är bättre än förväntat betalar Bolaget detta riskresultat till återförsäkringsbolaget. Programmet reducerar således svängningar i riskresultatet.

Återförsäkringsavtal har ingåtts med återförsäkrare där motpartsrisken bedöms som mycket låg.

Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker, Mkr

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2022	2021	2022	2021
Dödlighet	Det mest ogynnsamma scenariot av en höjning eller sänkning (i detta fall: sänkning) av dödlighets-antagandet med 10 procent per år i beräkning av försäkringstekniska avsättningar.	-36	-32	-49	-56
Sjuklighet	En sänkning i avvecklingsantagandet med 10 procent per år i beräkning av försäkringstekniska avsättningar.			-40	-42
Driftskostnader	En ökning med 10 procent av administrationskostnader under ett år.			-53	-51

Noter

Not 2 fortsättning Upplysningar om risker

Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker

Inom livförsäkring är de försäkringstekniska avsättningarna känsliga för förändringar i antaganden såsom dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. Känslighetsanalysen genomförs genom att mäta effekten på eget kapital av förändringar i centrala antaganden. Justering görs för effekter på eget kapital av villkorad återbäring, vilken fungerar som en buffert och reducerar kapitalkravet. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta.

Tabellen nedan anger förhållande per den 31 december 2022, belopp anges i Mkr.

Koncentrationer av försäkringsrisk

All försäkringsrisk är tecknad i Sverige, huvudsakligen på svenska medborgare och alltid på fysiska personer. Riskkoncentration förekommer därmed inte i större utsträckning än vad som i princip motsvarar fördelningen av svenska medborgare i Sverige. Genom återförsäkringsprogram reduceras riskkoncentrationen ytterligare.

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Avvecklingsresultatet mäter hur skadorna avvecklas jämfört med tidigare uppskattningar. Uppföljning av avvecklingsresultatet görs främst inom sjukförsäkring och skadeförsäkring. Under 2022 uppgick avvecklingsresultatet, före avgiven återförsäkring, till 121 (161) Mkr inom sjukförsäkring och -26,3 (-1,0) Mkr inom skadeförsäkring. Detta innebär att avsättningarna för tidigare års skador har varit tillräckliga inom sjukförsäkring men inte helt tillräckliga inom skadeförsäkring.

Hantering och styrning av risker – Finansiella risker

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

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.

Styrelsen sätter ramarna för hantering och styrning av Bolagets finansiella risker genom att formulera en övergripande riskprofil för Bolaget (se skrivning kring risktolerans ovan) samt anta placeringsriktlinjer. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategisk tillgångsfördelning, riskbudget samt organisation för styrning av finansiella risker. Styrelsen har genom placeringsriktlinjerna fastställt ramar för kapitalförvaltningen. Rutiner finns för att säkerställa att kapitalförvaltningen bedrivs enligt fastställda riktlinjer samt för att implementera och följa upp beslut avseende finansiella risker tagna av VD eller styrelsen. De finansiella riskerna i de traditionella portföljerna styrs genom fastställda risktoleranser samt limiter per portfölj.

Ränterisk

Bolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. 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 ofördelaktig för Bolaget.

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 på grund av förändrade marknadsräntor.

Se tabellen nedan för räntebindingstider för obligationer och andra räntebärande värdepapper exklusive derivat:

Räntebindingstider

Tid	2022		2021	
	Andel, procent	Andel, Mkr	Andel, procent	Andel, Mkr
0–1 år	7,4	927	9,6	1 238
1–3 år	62,1	7 806	36,2	4 662
3–5 år	26,2	3 289	40,9	5 270
5–10 år	3,7	471	11,6	1 498
>10 år	0,6	74	1,6	204
TOTALT	100,0	12 567	100,0	12 872

Nedanstående tabeller visar andelen odiskonterade kassaflöden för angiven löptidsfördelning för livförsäkringsavsättningar tillsammans med förfallostrukturen på Bolagets räntebärande tillgångar inklusive repofinansierade tillgångar och pantsatta finansiella instrument, exklusive derivat. Nettoexponeringen hanteras genom användning av räntederivat.

Löptidsanalys för räntebärande tillgångar och livförsäkringsavsättningar, Mkr¹⁾

2022	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Livförsäkringsavsättningar	1 506	5 912	6 236	15 548
Räntebärande tillgångar	1 050	11 183	1 639	81

1) Tabellen visar odiskonterade värden.

2021	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Livförsäkringsavsättningar	1 261	5 109	5 969	14 704
Räntebärande tillgångar	757	10 519	1 533	167

1) Tabellen visar odiskonterade värden.

I nedanstående tabell visas löptidsanalys för derivat.

Löptidsanalys för derivat, Mkr²⁾

2022	<3 mån	3 mån < 1år	1-5 år	>5 år
Derivatinstrument som innehas för handel				
Derivat, inflöde	15 863	12 267	4 460	5 136
Derivat, utflöde	-15 740	-12 481	-4 615	-5 341
Derivat, nettoflöde	123	-214	-155	-205

2) Tabellen visar odiskonterade värden.

2021	<3 mån	3 mån < 1år	1-5 år	>5 år
Derivatinstrument som innehas för handel				
Derivat, inflöde	15 941	6 615	1 113	1 316
Derivat, utflöde	-16 256	-6 737	-839	-706
Derivat, nettoflöde	-314	-122	274	610

2) Tabellen visar odiskonterade värden.

Aktiekursrisk

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

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, främst i form av terminer och optioner som skyddar vid fallande aktiekurser.

Risk i alternativa investeringar

Risk i alternativa investeringar avser bland annat tillgångsslagen private equity, riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder. Då underliggande investeringar ofta utgörs av onoterade tillgångar uppstår utöver till exempel aktiekursrisk och kreditrisk även värderings- och likviditetsrisk. Värdet på de onoterade innehaven kan öka eller minska på grund av ett antal olika faktorer, såsom förändringar i trender på aktiemarknaden eller variation i kreditspreadar.

Risker förknippade med alternativa investeringar såsom värderingsrisk hanteras genom känslighetsanalyser och löpande analys av värderingsosäkerhet. Gällande marknadslikviditetsrisk görs prognoser för in- och utbetalningar.

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 till Bolagets fördel.

Noter

Not 2 fortsättning Upplysningar om risker

Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motparts nivå, samt genom standardavtal för hantering av säkerhet från motparterna för orealiserade vinster från derivatmarknaden. Motpartsrisk uppstår 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.

Kreditkvalitet obligationer och andra räntebärande värdepapper Standard & Poor rating per 31 december 2022

2022	AAA	AA	A	BBB	Totalt
Svenska staten	12,3	6,5	-	-	18,8
Svenska bostadsinstitut	53,7	0,6	0,6	-	54,9
Övriga svenska emittenter	-	1,2	13,1	1,2	15,5
Utländska stater	1,7	-	-	-	1,7
Övriga utländska emittenter	5,9	1,6	1,6	-	9,1
TOTALT	73,6	9,9	15,3	1,2	100,0

Fastighetsprisrisk

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

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

Valutarisk

Valutarisk uppstår när Bolagets försäkringstekniska avsättningar mäts i svenska kronor, medan delar av Bolagets placeringar värderas i utländsk valuta.

Valutarisken hanteras med valutasäkring genom derivat. Bolaget valutasäkrar sina placeringstillgångar till lägst 80 procent och upp till högst 110 procent.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Bolaget får svårigheter att fullgöra de åtaganden som är förenade med försäkringsskulder och finansiella skulder.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning av framtida betalningar och genom limiter som syftar till att upprätthålla tillräcklig likviditet i Bolagets investeringsportfölj. Placeringshorisonten för Bolagets traditionella portföljer är ungefär sju år. Minst 30 procent av tillgångarna i portföljen ska utgöras av tillgångsslag med hög likviditet.

Koncentrationsrisk

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

Bolagets traditionella portföljer är mycket 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.

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, se tabellen nedan.

Hantering och styrning av risker – Operativa risker

Bolagets operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer, riskanalys i affärsplaneringsprocessen samt etablerade interna kontroller. Bolaget har definierat tydliga roller och ansvarsområden 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.

Bolaget genomför löpande övningar som syftar till att identifiera och hantera väsentliga operativa risker inom olika delar av verksamheten. Exempel på detta är uppföljning och analys av incidenter, kontinuitetsplanering samt övervakning av informationssäkerhet. I de fall riskhanteringen inte bedöms som tillräcklig identifieras nödvändiga förbättringsåtgärder.

Uppföljning av Bolagets compliancerisk, det vill säga risken att Bolaget inte följer lagar och regler, görs av den oberoende compliancefunktionen.

Rapportering av operativa risker sker löpande till Bolagets styrelse och VD.

Hantering och styrning av risker – Affärsrisker

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

Affärsrisker

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 kapital situation, vilken delvis sker genom Egen risk- och solvensbedömning, processen beskrivs vidare nedan.

I syfte att löpande identifiera, utvärdera och hantera affärsrisker har verkställande direktör implementerat följande strukturer för uppföljning och rapportering:

- Minst månadsvis sker uppföljning av försäljningsstatistik, resultatutfall och väsentliga affärsbeslut i verkställande direktörens företagsledning
- Väsentliga affärsbeslut (t.ex. pris- och rabattnivåer) bereds i ett separat forum innan slutligt beslut fattas i enlighet med Bolagets delegeringsordning
- Det operativa arbetet i Bolaget koordineras löpande via ledningsgrupperna för Bolagets huvudsakliga enheter. Respektive enhetschef är en del av verkställande direktörens företagsledning.

Känslighetsanalys avseende finansiella risker, Mkr

Finansiella risker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2022	2021	2022	2021
Ränterisk	En parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter m.m.	-213	-292	0	-10
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i aktier med -10 procent.	-389	-730	-16	-21
Kreditrisk	Ökning av kreditspreaden med 50 baspunkter.	-82	-88	-88	-91
Risk i alternativa investeringar och fastigheter	Förändring av värdet av alternativa investeringar såsom riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder samt fastigheter med -10 procent.	-1 409	-1154	-71	-70
Valutarisk	En valutakursförändring med -10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor.	-350	-110	-2	-2

Noter

Not 2 fortsättning Upplysningar om risker

Hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisk avses risker som är hänförliga till faktorer kring miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, så kallade ESG-faktorer. Hållbarhetsrisker har under de senaste åren ökat alltmer i betydelse och är nu ett område med stort fokus. Dessa risker kan även ha inverkan på andra riskkategorier såsom finansiell risk, affärsrisk och operativ risk.

Den främsta risken för Bolaget är att ESG-faktorer, händelser eller förutsättningar, om de inträffar, skulle kunna ha en direkt eller indirekt negativ effekt på värdet av en investering. Brister inom hållbarhetsområdet skulle också kunna påverka 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. Hållbarhetsrisker utvärderas löpande.

Bolaget har en övergripande instruktion avseende hållbarhet. Policyer och metoder för att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen samt hållbarhetsrelaterade ställningstaganden i form av exkluderingskriterier fastställs i de placeringsriktlinjer som styr Bolagets investeringsverksamhet. Ett kontinuerligt arbete bedrivs för att öka tillgången till hållbarhetsdata från underliggande investeringar och fonder för att möjliggöra en god riskhantering för hållbarhetsrisker. Inför nya investeringar eller val av nya fonder genomför 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.

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

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Det övergripande syftet med ORSA-processen 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.

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

1. Fastställa instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen
2. Fastställa affärsstrategi och identifiera väsentliga risker
3. Utvärdera standardformelns lämplighet
4. Upprätta finansiell plan och kapitalplan
5. Definiera och godkänna stressade scenarier
6. Prognostisera Bolagets finansiella ställning utifrån stressade scenarier
7. Analysera resultatet från de stressade scenarierna
8. Fastställa Bolagets risktolerans
9. Utvärdera Bolagets kapitalbehov
10. Granska och godkänna ORSA-rapporten
11. Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter

Riskrapportering till Bolagets styrelse och ledning

Rapportering av Bolagets aggregerade riskposition sker genom skriftliga riskrapporter som presenteras av den oberoende riskfunktionen på styrelsesammanträden samt med regelbundenhet på riskkommittémöten. Riskrapporten innehåller en övergripande avrapportering gentemot fastställd risktolerans, Bolagets övergripande risklandskap samt avsnitt per riskkategori som beskriver riskexponeringen mer i detalj.

Not 3 Transaktioner med närståendeavtal

Noten beskriver väsentliga transaktioner mellan Bolaget och koncernbolag.

Vissa av närståendeavtalen innebär att Bolaget uppdrar åt andra företag inom SEB-koncernen att utföra arbete eller funktioner som ingår i Bolagets försäkringsverksamhet. För sådana avtal har Bolagets styrelse fastställt en instruktion avseende outsourcing som innehåller de principer och minimikrav som Bolaget ska tillämpa vid sådana uppdrag. Instruktionen reglerar särskilt vad som gäller vid outsourcing inom SEB-koncernen och förtydligar roller och ansvar i Bolaget för att hantera uppdragen. Outsourcingavtal som bedöms vara väsentliga för Bolaget beslutas och följs upp av Bolagets styrelse.

Styrelsen i Bolaget har fastställt en instruktion avseende intressekonflikter. Instruktionen är avsedd att vara en vägledning när det gäller att identifiera, hantera och om möjligt, undvika situationer som inte är förenliga med framför allt försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades intressen. Intressekonflikter ska särskilt beaktas vid koncerninterna transaktioner.

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)

Bolaget har avtal med Gamla Liv som innebär uppdrag att utföra dess försäkringsadministration. Avtalet för försäkringsadministration gäller till och med 2066. Bolaget har också avtal med Gamla Liv om mottagen återförsäkring avseende liv-, sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt avtal om vissa andra tjänster.

Under räkenskapsåret uppstår fordran eller skuld till Gamla Liv, bland annat på grund av att betalströmmar som avser premieinbetalning och utbetalning av försäkringsersättningar för andra koncernbolags räkning går via Bolagets egna bankkonton. Dessa fordringar eller skulder likvidregleras månadsvis inklusive ränta, vilken utgörs av SEB:s internräntesats. Den genomsnittliga internräntesatsen har under 2022 varit 1,33 (0,05) procent.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Bolaget har under året haft avtal med SEB samt SEB Internal Supplier AB avseende koncerngemensamma kostnader och tjänster som enligt uppdrag tillhandahålls av SEB, till exempel inom marknadsföring, lokal- och fastigheter, personaladministration, IT, regelefterlevnad, riskkontroll, säkerhet, försäkringsadministrativa tjänster och inköp. Därutöver har Bolaget avtal med SEB på kapitalförvaltningsområdet rörande säkerhetshandling och vissa administrativa tjänster.

Bolaget har också haft avtal avseende förmedling av försäkringar med SEB som anknuten förmedlare.

SEB Investment Management AB

Bolaget har enligt avtal uppdragit åt SEB Investment Management AB och SEB att utföra kapitalförvaltning och administrativa tjänster åt Bolaget.

Bolaget har enligt förvaltningsavtal uppdragit åt SEB Investment Management AB att tillhandahålla förvaltningstjänster avseende kapital som omfattas av Bolagets fondplaceringstjänst.

SEB Kort Bank AB

Bolaget har avtal avseende förmedling av försäkringar med SEB Kort Bank AB som anknuten förmedlare.

SEB Life and Pension Holding AB

Till SEB Life and Pension Holding AB har koncernbidrag lämnats.

SEB Life International Assurance Company DAC

Bolaget har avtal avseende tjänster rörande försäkringssystem för depåförsäkring. Gentemot SEB Life International Assurance Company DAC fanns också mellanhavanden gällande kostnader för bland annat marknadsföring, produkt- och IT-utveckling.

Mellanhavanden, Mkr

Motpart	Kostnad (-)/Intäkt (+)	
	2022	2021
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)		
Försäljning av tjänster	175	131
Skandinaviska Enskilda Banken AB		
Köp av tjänster	-695	-688
SEB Investment Management AB		
Försäljning av tjänster	1 695	1 804
Köp av tjänster	-38	-48
SEB Kort Bank AB		
Köp av tjänster	0	0
Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive		
Köp av tjänster	-2	-2
SEB Life and Pension Holding AB		
Köp av tjänster	-2	-2
Försäljning av tjänster	27	23
SEB Life International Assurance Company DAC		
Försäljning av tjänster	12	23

Not 4 Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2022	2021
Premieinkomst avseende avtal tecknade i Sverige	313	296

Not 5 Utbetalda försäkringsersättningar, skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2022	2021
Utbetalda ersättningar	-218	-198
Skaderegleringskostnader	-37	-40
SUMMA	-256	-238

Not 6 Premieinkomst, livförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2022	2021
Premier för individuell försäkring	2 183	2 427
Gruppförsäkringspremier	1 941	2 190
Summa	4 123	4 617
Periodiska premier	1 873	1 751
Engångspremier	2 269	2 886
Premieskatt	-19	-20
Summa	4 123	4 617
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	587	615
Premier för återbäringsberättigade avtal	3 537	4 002
SUMMA	4 123	4 617

Av premieinkomsten har 19 (27) Mkr avgivits till närstående bolag.

Not 7 Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	2022	2021
Utdelningar		
Utdelningar utländska aktier och andelar	157	161
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	155	57
Övriga ränteintäkter	651	287
<i>varav ränteintäkter för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	12	3
Realisationsvinster		
Aktier och andelar	1 334	356
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	34
Derivat	-	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	494	284
Summa	2 790	1 181
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	<i>2 696</i>	<i>1 157</i>
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	<i>94</i>	<i>23</i>

Not 8 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Mkr	2022	2021
Aktier och andelar	-	2 467
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	736
Summa	-	3 203
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	<i>-</i>	<i>3 203</i>
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	<i>-</i>	<i>0</i>

Not 9 Övriga tekniska intäkter

Mkr	2022	2021
Förvaltningskostnadsersättning	1 918	2 074
Avgifter för avkastningsskatt	322	266
Övrigt	84	93
SUMMA	2 324	2 433

Not 10 Utbetalda försäkringsersättningar, livförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2022	2021
Utbetalda försäkringsersättningar	-1 420	-1 207
Annulationer och återköp	-471	-361
Skaderegleringskostnad	-9	-9
SUMMA	-1 900	-1 577

Not 11 Driftskostnader

Mkr	2022	2021
Anskaffningskostnader	-934	-1 132
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-118	-133
Administrationskostnader	-527	-506
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	120	97
Summa	-1 460	-1 674
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	<i>-1 408</i>	<i>-1 627</i>
<i>varav Skadeförsäkring</i>	<i>-56</i>	<i>-47</i>
Av anskaffningskostnader utgör provisioner för direkt försäkring	-453	-599
Specifikation av totala driftskostnader		
Skaderegleringskostnader	-46	-49
Kapitalförvaltningskostnader	-48	-49
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-1 460	-1 674
Totala driftskostnader	-1 554	-1 772
<i>Varav</i>		
<i>Personalkostnader</i>	<i>-522</i>	<i>-690</i>
<i>Lokalkostnader</i>	<i>-48</i>	<i>-57</i>
<i>Övrigt</i>	<i>-980</i>	<i>-1 025</i>
Summa	-1 554	-1 772
Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag		
EY		
Revisionsuppdraget	-1	-1

Not 12 Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	2022	2021
Kapitalförvaltningskostnader	-50	-52
Räntekostnader	-592	-186
<i>varav räntekostnader för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	<i>-</i>	<i>-1</i>
Valutakursförluster	-546	-201
Realisationsförluster		
Räntebärande placeringstillgångar	-73	-
Derivat	-1 851	-100
Summa	-3 113	-538
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	<i>-3 099</i>	<i>-527</i>
<i>varav lcke-teknisk redovisning</i>	<i>-14</i>	<i>-11</i>

Not 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Mkr	2022	2021
Aktier och andelar	-2 315	-
Räntebärande placeringstillgångar	-630	-142
Derivat	-1 270	-644
Övriga placeringstillgångar	-277	-1
Summa	-4 492	-787
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	<i>-4 435</i>	<i>-763</i>
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	<i>-57</i>	<i>-24</i>

Not 14 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

2022 Mkr Finansiella tillgångar	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Aktier och andelar		-220			-220
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		-2	-619		-621
Kassa och bank				86	86
Derivat	-5 462				-5 462
Övriga fordringar			-11	-53	-64
Övriga finansiella placeringstillgångar		1 482			1 482
Summa	-5 462	1 260	-630	33	-4 799
Finansiella skulder	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Derivat	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	0	1	1
SUMMA	-	-	0	1	1

2021 Mkr Finansiella tillgångar	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Aktier och andelar	-	3 176	-	-	3 176
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	13	22	-	35
Kassa och bank	-	-	-	5	5
Derivat	-1 792	-	-	-	-1 792
Övriga fordringar	-	-	-	-3	-3
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	1 681	-	-	1 681
Summa	-1 792	4 869	22	2	3 101
Övriga skulder	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Derivat	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	0	-2	-2
SUMMA	-	-	0	-2	-2

Not 15 Övriga tekniska kostnader

Mkr	2022	2021
Avkastningsskatt fond- och depåförsäkring	-320	-266
Avkastningsskatt traditionell försäkring	-54	-46
Övriga tekniska kostnader	-83	-92
SUMMA	-457	-404

Noter

Not 16 Övriga intäkter

Mkr	2022	2021
Uppdragsverksamhet	164	115
Fondplaceringstjänst	64	69
Övriga intäkter	24	35
SUMMA	252	219

Not 17 Övriga kostnader

Mkr	2022	2021
Uppdragsverksamhet	-123	-119
Övriga kostnader	-17	-23
SUMMA	-140	-142

Not 18 Skatter

Mkr	2022	2021
Aktuell skattekostnad	-63	-69
Specifikation av aktuell skattekostnad		
Avkastningsskatt	-374	-313
Avkastningsskatt uttagen	376	313
Inkomstskatt	-64	-69
Summa	-63	-69
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	1 706	1 937
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	1 394	-1 604
Summa	312	333
Skatt enligt gällande skattesats	-64	-69
Ej avdragsgilla kostnader	0	0
Ej skattepliktiga intäkter	1	-
SUMMA	-63	-69

Not 19 Immateriella tillgångar

Mkr	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	123	79
Inköp	71	44
Utgående anskaffningsvärde	193	123
Ingående avskrivningar	-44	-34
Årets avskrivningar	-13	-10
Utgående avskrivningar	-57	-44
UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE	136	78

Not 20 Aktier och andelar

Mkr	2022	2021
Anskaffningsvärde	6 628	8 406
Bokfört värde	9 352	12 895

2022 Varav andelar i räntefonder	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
Övriga emittenter	479	421

2021 Varav andelar i räntefonder	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
Övriga emittenter	725	837

Not 21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

2022 Mkr	Nominellt belopp	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
Noterade			
Svenska staten	992	1 024	1 083
Svenska bostadsinstitut	7 363	7 298	6 905
Övriga svenska emittenter	3 227	3 199	3 228
Övriga utländska emittenter	1 354	1 346	1 351
SUMMA	12 936	12 867	12 567

2021 Mkr	Nominellt belopp	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
Noterade			
Svenska staten	990	974	1 202
Svenska bostadsinstitut	7 162	7 091	7 345
Övriga svenska emittenter	2 933	2 910	2 977
Övriga utländska emittenter	1 347	1 325	1 347
SUMMA	12 433	12 300	12 872

Förfallostruktur för obligationer och andra räntebärande värdepapper

Mkr	2022	2021
<1 år	927	697
1–3 år	7 806	7 864
3–5 år	3 289	3 131
> 5 år	545	1 180
SUMMA	12 567	12 872

Not 22 Övriga lån

Mkr	2022	2021
Livförsäkringslån	1	1

Not 23 Derivat

Derivat upptagna i balansräkningen

2022 Mkr	Ränta		Valuta		Aktie		Totalt Bokfört/ verkligt värde
	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	
Derivat med positiva värden eller värde noll							
Optioner			24	299			24
Terminer			276	252	0	0	276
Swappar	8 954	57 604					8 954
Summa	8 954	57 604	300	551	0	0	9 254
<i>varav clearat</i>	<i>4 074</i>						
Derivat med negativa värden							
Optioner			-8	-381			-8
Terminer			-198	-210	0	0	-198
Swappar	-9 449	-110 642					-9 449
Summa	-9 449	-110 642	-206	-591	0	0	-9 655
<i>varav clearat</i>	<i>-4 438</i>						

Avvecklingstid på derivat

2022 Mkr	<3 mån	3 mån < 1år	1-5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Verkligt värde						
Positiva	605	520	1 195	5 085	1 848	9 254
Negativa	-281	-487	-3 113	-4 004	-1 769	-9 655
Summa	324	33	-1 918	1 081	79	-401
Nominellt belopp						
Positiva	3 481	7 184	19 559	17 748	9 584	57 556
Negativa	-3 496	-4 472	-51 903	-45 707	-4 892	-110 470
SUMMA	-15	2 712	-32 344	-27 959	4 692	-52 914

Noter

Not 23 fortsättning Derivat

Derivat upptagna i balansräkningen

2021	Ränta		Valuta		Aktie		Totalt Bokfört/ verkligt värde
	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	
Derivat med positiva värden eller värde noll							
Optioner	-	-	47	33	-	-	47
Terminer	0	1 080	10	19	0	0	10
Swappar	5 338	101 038	-	-	-	-	5 338
Summa	5 338	102 118	57	52	0	0	5 395
<i>varav clearat</i>	791						
Derivat med negativa värden							
Optioner	-	-	-36	-46	-	-	-36
Terminer	-1	-960	-421	-405	0	0	-422
Swappar	-4 841	-256 283	-	-	-	-	-4 841
Summa	-4 841	-257 243	-457	-451	0	0	-5 299
<i>varav clearat</i>	-823						

Avvecklingstid på derivat

2021						Totalt
Mkr	<3 mån	3 mån < 1år	1-5 år	5-10 år	>10 år	
Verkligt värde						
Positiva	29	246	1 561	1 989	1 572	5 395
Negativa	-284	-263	-2 128	-1 847	-777	-5 299
Summa	-255	-17	-568	142	794	96
Nominellt belopp						
Positiva	3 374	33 094	28 756	24 273	12 674	102 169
Negativa	-8 892	-27 281	-136 090	-78 797	-6 634	-257 693
SUMMA	-5 518	5 813	-107 334	-54 524	6 040	-155 524

Not 24 Övriga finansiella placeringstillgångar

Mkr	2022	2021
Anskaffningsvärde	8 830	8 638
Bokfört värde	11 219	10 224

Not 25 Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2022	2021
Avsättning för oreglerade skador		
Ingående balans	101	110
Årets avsättning	-20	-9
UTGÅENDE BALANS	81	101

Not 26 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Finansiella tillgångar, Bokfört värde

2022	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Mkr					
Aktier och andelar	-	9 352	-	-	9 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	5 902	6 665	-	12 567
Fondförsäkringstillgångar	-	246 377	-	-	246 377
Kassa och bank	-	-	-	6 708	6 708
Derivat	9 254	-	-	-	9 254
Övriga lån	-	-	1	-	1
Fordringar	-	-	-	0	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	11 219	-	-	11 219
FINANSIELLA TILLGÅNGAR	9 254	272 850	6 665	6 708	295 477

Finansiella tillgångar, Verkligt värde

2022	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Aktier och andelar	3 954	0	5 398	9 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 129	2 438	-	12 567
Fondförsäkringstillgångar	246 005	-	372	246 377
Derivat	0	9 254	-	9 254
Övriga lån	0	0	-	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	47	0	11 172	11 219
SUMMA	260 135	11 692	16 942	288 769

Finansiella tillgångar Bokfört värde

2021	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Mkr					
Aktier och andelar	-	12 895	-	-	12 895
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	5 578	7 294	-	12 872
Fondförsäkringstillgångar	-	294 277	-	-	294 277
Kassa och bank	-	-	-	5 290	5 290
Derivat	5 395	-	-	-	5 395
Övriga lån	-	-	-	1	1
Fordringar	-	-	-	68	68
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	10 224	-	-	10 224
SUMMA	5 395	322 974	7 295	5 358	341 021

Finansiella tillgångar Verkligt värde

2021	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Aktier och andelar	8 460	-	4 435	12 895
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 762	2 109	-	12 872
Fondförsäkringstillgångar	294 277	-	-	294 277
Övriga lån	1	-	-	1
Derivat	0	5 395	-	5 395
Övriga finansiella placeringstillgångar	397	87	9 740	10 224
SUMMA	313 898	7 591	14 175	335 664

Finansiella skulder Bokfört värde

2022	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Mkr					
Fondförsäkringsåtaganden	-	-246 412	-	-	-246 412
Derivat	-9 655	-	-	-	-9 655
Övriga skulder	-	-	-467	0	-467
SUMMA	-9 655	-246 412	-467	0	-256 534

Finansiella skulder Verkligt värde

2022	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Fondförsäkringsåtaganden	-246 040	-	-372	-246 412
Derivat	-	-9 655	-	-9 655
Övriga skulder	-	-467	-	-467
SUMMA	-246 040	-10 122	-372	-256 534

Noter

Not 26 fortsättning Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Finansiella skulder Bokfört värde

2021	Verkligt värde via resultatet som innehåller för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Mkr					
Fondförsäkringsåtaganden	-	-294 226	-	-	-294 226
Derivat	-5 299	-	-	-	-5 299
Övriga skulder	-	-	-273	-96	-368
SUMMA	-5 299	-294 226	-273	-96	-299 893

Finansiella skulder Verkligt värde

2021	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Fondförsäkringsåtaganden	-294 226	-	-	-294 226
Derivat	-1	-5 298	-	-5 299
Övriga skulder	-	-273	-	-273
SUMMA	-294 227	-5 571	-	-299 798

Not 27 Tillgångar och skulder till verkligt värde

Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor. Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument.

Bolaget använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument: noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller observerbara parametrar samt värderingstekniker baserade på icke observerbara parametrar. Bolaget har en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument. En från verksamheten oberoende översyn av priskällor och värderingsmodeller utförs.

För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar i vilken grad parametrar som använts vid värderingen är observerbara. Klassificeringen granskas regelbundet och ändras ej om inte instrumentens egenskaper ändras. Riskfunktionen ansvarar för klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde.

Värderingsmetoder behandlas generellt i Bolagets Värderingskommitté.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

Värderingar i nivå 1 bestäms av ojusterade noterade marknadsvärden för identiska instrument på aktiva marknader där noterade priser är lätt tillgängliga och representerar aktuella och regelbundet förekommande marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner sker med tillräcklig volym och frekvens för att ge kontinuerlig prisinformation.

Exempel på finansiella instrument i nivå 1 inom Bolaget är noterade aktier och skuldinstrument, börshandlade derivat samt aktie- och räntefonder som handlas på en aktiv marknad eller där innehaven är likvida och fonden prissätts dagligen.

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

I värderingstekniker i nivå 2 är alla väsentliga parametrar i värderingsmodellerna observerbara, antingen direkt eller indirekt. Värderingstekniker i nivå 2 inkluderar diskonterade kassaflöden, optionsvärderingsmodeller och priser på andra instrument som övervägande är lika.

Exempel på observerbara parametrar är valutakurser och marknadsräntor. Exempel på finansiella instrument i nivå 2 inom Bolaget är företagsobligationer samt valuta- och räntederivat. Ett annat exempel är fonder med likvida innehav som prissätts med lägre frekvens än dagligen.

Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

Värderingstekniker inom nivå 3 använder i hög utsträckning parametrar som inte är observerbara. Det kan även finnas en begränsad tillgång till dessa parametrar för Bolaget. Exempel på tillgångar i nivå 3 inom Bolaget är private equity, infrastrukturfonder, illikvida krediter, distressed debt samt vissa hedgefonder. Portföljerna är väldiversifierade med avseende på alternativa investeringar, med ett stort antal underliggande tillgångar av olika karaktär.

Värdering av alternativa investeringar utförs huvudsakligen av extern part, oftast av oberoende tredje part, men i vissa fall av förvaltaren. Värderingen följer etablerade riktlinjer och redovisningsregler, såsom IPEVs riktlinjer (International Private Equity and Venture capital) och US GAAP, och baseras på en eller en kombination av vedertagna metoder.

Som en del i investeringsprocessen för nya investeringar görs en utvärdering av förvaltarens värderingsprocess inklusive tillhörande kontrollramverk för att säkerställa en korrekt värdering. Kontroller och analyser genomförs löpande under investeringens livslängd för att bedöma om värderingen är rimlig med hänsyn till investeringens placeringsprofil.

Riskfunktionen utför en oberoende översyn och följer upp värderingsmetoder och materiella värderingsförändringar.

För ytterligare information om värderingstekniker, se avsnittet Alternativa investeringar i Not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Följande tabell visar förändringarna för instrument i nivå 3 under året. Tillgångarna utgörs av bland annat innehav i fonder som placerar i Private Equity, infrastruktur och illikvida krediter.

Noter

Not 27 fortsättning Tillgångar och skulder till verkligt värde

2022	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Aktier och andelar	9 352	3 954	-	5 398
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 567	10 129	2 438	-
Fondförsäkringstillgångar	246 377	246 005	-	372
Derivat som innehas för handel	9 254	0	9 254	-
Övriga lån	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	11 219	47	-	11 172
SUMMA	288 769	260 135	11 692	16 942

Skulder

2022	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Fondförsäkringsåtaganden	-246 412	-246 040	-	-372
Derivat som innehas för handel	-9 655	-	-9 655	-
Övriga skulder	-467	-	-467	-
SUMMA	-256 534	-246 040	-10 122	-372

Skillnaden mellan fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden beror på inbetalda premier som ingår i fondförsäkringsåtagandena men som ännu inte är placerade i fonder. Värdeökningar respektive värdeminskningar av fondförsäkringstillgångarna som inte beror på insättningar eller uttag redovisas i resultaträkningen men ger ingen resultat effekt i årets resultat eller påverkan av eget kapital då motsvarande förändringar redovisas på fondförsäkringsåtagandena och i resultaträkningen.

Tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3, förändringsanalys

Mkr	2022	2021
Ingående balans	14 175	10 364
Realiserade resultat	531	152
Orealiserade vinster	1 474	2 566
Förvärv	3 409	3 104
Regleringar	-3 019	-2 011
Flytt till/från nivå 3	372	-
UTGÅENDE BALANS	16 942	14 175

Summa vinster under perioden redovisade i resultaträkningen för tillgångar som innehas vid utgången av perioden 1 569 (2 595) Mkr.

Tillgångar

2021	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Aktier och andelar	12 895	8 460	-	4 435
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 872	10 762	2 109	-
Derivat som innehas för handel	5 395	0	5 395	-
Övriga lån	1	1	-	-
Fondförsäkringstillgångar	294 277	294 277	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	10 224	397	87	9 740
SUMMA	335 664	313 898	7 591	14 175

Skulder

2021	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Derivat som innehas för handel	-5 299	-1	-5 298	-
Fondförsäkringsåtaganden	-294 226	-294 226	-	-
Övriga skulder	-273	-	-273	-
SUMMA	-299 798	-294 227	-5 571	-

Not 28 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Tabellen visar redovisade finansiella tillgångar och skulder som presenteras brutto i balansräkningen samt har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter. Derivat mot centrala clearing-motparter som Bolaget har avtal med är exempel på instrument som presenteras i nedan tabell. I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0. Tillgångar och skulder som inte kvittas eller lyder under nettningsavtal, exempelvis sådana som bara omfattas av ett avtal om säkerheter, presenteras i kolumn övriga instrument.

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

2022 Mkr	Bruttobelopp i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkning	Ramavtal om nettningsavtal	Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp	Övriga instrument som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
Tillgångar							
Derivat	9 254	9 254	-4 014	-771	4 469	-	9 254
Omvända repor	-	0	-	-	0	-	0
Summa	9 254	9 254	-4 014	-771	4 469	0	9 254
Skulder							
Derivat	9 655	9 655	-4 014	-	5 641	-	9 655
Repor	467	467	-	-	467	-	467
SUMMA	10 122	10 122	-4 014	0	6 108	0	10 122

2021 Mkr	Bruttobelopp i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkning	Ramavtal om nettningsavtal	Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp	Övriga instrument som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
Tillgångar							
Derivat	5 395	5 395	-3 872	-316	1 208	-	5 395
Summa	5 395	5 395	-3 872	-316	1 208	-	5 395
Skulder							
Derivat	5 299	5 299	-3 872	-	1 427	-	5 299
Repor	273	273	-	-	273	-	273
SUMMA	5 571	5 571	-3 872	-	1 700	-	5 571

Not 29 Övriga fordringar

Mkr	2022	2021
Fordringar koncernföretag	95	90
Fordringar närstående företag	1 342	582
Övriga fordringar	242	112
SUMMA	1 679	784

Not 30 Förutbetalda anskaffningskostnader

Mkr	2022	2021
Ingående balans	713	845
Årets aktivering	43	33
varav traditionell försäkring	43	33
Årets avskrivning	-161	-166
varav fondförsäkring	-121	-129
varav traditionell försäkring	-39	-37
UTGÅENDE BALANS	595	713

Not 31 Avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker

Mkr	2022	2021
Ingående balans	68	71
Årets avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker	6	-3
UTGÅENDE BALANS	73	68

Not 32 Livförsäkringsavsättning

Mkr	2022	2021
Ingående balans	20 990	19 894
Inbetalda premier för återbäringsberättigade avtal	3 513	4 002
Utbetalda försäkringsersättningar för återbäringsberättigade avtal	-1 214	-1 001
Uppräkning med diskonteringsränta (netto efter skatt och omkostnader)	-66	-90
Effekt av ändrade marknadsräntor (netto efter skatt och omkostnader)	-2 335	-
Effekt av ändrad långsiktig terminränta	124	-
Kostnadsuttag (antagna)	-67	-78
Effekt av omvärdering från premieberäkning	-1 048	-1 111
Effekt av ändrade dödlighetsantaganden	-30	0
Effekt av ändrade annullationsantaganden	54	17
Effekt av ändrade driftskostnadsantaganden	-37	-52
Effekt av modelländring	-5	-
Effekt av ändrad avsättning för garanti i Trygg pension	-13	-
Effekt av omklassificering till FTA för oreglerade skador	-39	-
Övriga förändringar	-56	51
UTGÅENDE BALANS	19 774	20 990

Om betryggande antaganden hade tillämpats för övrig livförsäkringsverksamhet hade livförsäkringsavsättningen ökat med 151 (171) miljoner kronor. Samtidigt hade avsättning för villkorad återbärning minskat med motsvarande belopp.

Not 33 Avsättning för oreglerade skador

Mkr	2022	2021
Skadeförsäkring		
Inträffade och rapporterade skador		
Ingående balans	152	104
Årets avsättning	44	48
Utgående balans	196	152
Inträffade men ej rapporterade skador		
Ingående balans	72	125
Årets avsättning	-23	-53
Utgående balans	49	72
Avsättning för skaderegleringskostnader		
Ingående balans	31	33
Årets avsättning	0	-1
Utgående balans	31	31
Totalt		
Ingående balans	256	262
Årets avsättning	21	-6
Utgående balans skadeförsäkring	277	256
Livförsäkring		
Avsättning för fastställda och icke fastställda skador		
Ingående balans	346	321
Årets avsättning	5	25
Utgående balans	350	346
Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor		
Ingående balans	875	952
Effekt av byte av diskonteringsräntekurva	1	0
Avsättning för nyregistrerade skador under året vid periodens slut	236	213
Utbetalda försäkringsersättningar på skador som var registrerade vid periodens början	-107	-107
Faktisk avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	-183	-233
Förväntad avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	74	80
Uppräkning med diskonteringsränta	8	2
Effekt av ändrad diskonteringsränta	-86	20
Effekt av ändrade avvecklingsantaganden	-	-34
Effekter av förändrad sjukskrivningsgrad mm	-13	-8
Effekter av övriga förändringar	-14	-11
Utgående balans	792	875
Totalt		
Ingående balans	1 220	1 273
Årets avsättning via resultaträkningen	-78	-52
Årets avsättning via balansräkningen	-	-
Utgående balans livförsäkring	1 142	1 220
TOTALT UTGÅENDE BALANS	1 419	1 476

Not 34 Övriga försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2022	2021
Avsättning för fastställda ersättningar	148	158

Not 35 Villkorad återbäring

Mkr	2022	2021
Ingående balans	10 312	5 932
Årets förändring traditionell försäkring	-2 330	4 299
Årets förändring på depåförsäkring	284	81
UTGÅENDE BALANS	8 266	10 312

Not 36 Fondförsäkringsåtaganden

Mkr	2022	2021
Ingående balans	294 226	242 732
Inbetalningar	12 069	12 691
Utbetalningar	-16 286	-16 029
Värdetförändringar (inklusive utdelning)	-42 537	56 009
Uttag för avgifter inklusive fondplaceringstjänster	-705	-870
Uttag för avkastningsskatt	-319	-266
Övriga förändringar	-36	-42
UTGÅENDE BALANS	246 412	294 226

Not 37 Avsättning för skatter

Mkr	2022	2021
Avkastningsskatt och inkomstskatt	63	20
Övrig skatt	2	2
SUMMA	64	22

Not 38 Skulder avseende återförsäkring

Mkr	2022	2021
Skulder till externa parter	13	6
SUMMA	13	6

Not 39 Övriga skulder

Mkr	2022	2021
Derivat	9 305	5 213
Upplupna räntekostnader derivat	350	86
Skulder till koncernföretag	312	333
Skulder till närstående företag	459	361
Preliminärskatt anställda och försäkringstagare	171	185
Åkta återköpsavtal	467	273
Övrigt	1 387	969
SUMMA	12 451	7 420

Not 40 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	2022	2021
Upplupna personalkostnader	76	82
Övriga upplupna kostnader	44	53
SUMMA	120	135

Not 41 För egna avsättningar ställda säkerheter¹⁾

Mkr	2022	2021
Obligationer, kassa och bank	19 429	20 457
Aktier och andelar	13 882	15 709
Byggnader och mark, fastighetsfonder	851	767
Övriga tillgångar	-401	96
Summa	33 761	37 029
Avgår ej erforderlig pantsättning	-4 154	-4 156
SUMMA	29 607	32 873

1) Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt vid eventuell insolvens. Under rörelsens gång har bolaget rätt att föra tillgångarna in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

Not 42 Övriga ställda panter²⁾

Mkr	2022	2021
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Fondandelar	246 093	293 923
Banktillgodohavanden	329	313
Äkta återköpsavtal	467	273
Övriga ställda panter	65	334
SUMMA	246 954	294 843

2) Tillgångar för vilka motparter har förmånsrätt vid eventuell insolvens i bolaget.

Not 43 Eventualförpliktelser

Det finns inga eventualförpliktelser i Bolaget innevarande år likväl som föregående år.

Not 44 Åtaganden

Bolaget har utöver gjorda investeringar vid årets utgång åtagit sig att göra ytterligare investeringar motsvarande 7 686 (7 224) Mkr i framtida åtaganden. Detta gäller private equity fonder samt övriga alternativa investeringar.

Not 45 Förväntade återvinningstidpunkter

Tillgångar

2022 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Aktier och andelar i intressebolag	-	19	19
Aktier och andelar ¹⁾	-	9 352	9 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	927	11 640	12 567
Övriga lån	-	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 125	19 348	20 473
Fondförsäkringstillgångar	16 585	229 792	246 412
Avsättning för oreglerade skador	21	60	81
Övriga fordringar	1 679	-	1 679
Immateriella tillgångar	-	136	136
Kassa och bank	6 708	-	6 708
Förutbetalda anskaffningskostnader	-	595	595
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58	-	58
SUMMA TILLGÅNGAR	27 102	270 943	298 045

1) Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

Skulder och avsättningar

2022 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Ej intjänade premier	73	-	73
Livförsäkringsavsättning	1 323	18 451	19 774
Avsättning för oreglerade skador	560	859	1 419
Övriga försäkringstekniska avsättningar	148	0	148
Villkorad återbäring	534	7 732	8 266
Fondförsäkringsåtaganden	16 585	229 827	246 412
Skatter	64	-	64
Skulder avseende direkt försäkring	18	-	18
Skulder avseende återförsäkring	13	-	13
Övriga skulder	3 564	8 887	12 451
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	120	-	120
SUMMA SKULDER	23 000	265 756	288 756

Tillgångar

2021 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Aktier och andelar i intressebolag	-	16	16
Aktier och andelar ²⁾	-	12 895	12 895
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	1 238	11 634	12 872
Övriga lån	-	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	29	15 591	15 620
Fondförsäkringstillgångar	18 153	276 124	294 277
Avsättning för oreglerade skador	26	75	101
Övriga fordringar	784	-	784
Immateriella tillgångar	-	78	78
Kassa och bank	5 290	-	5 290
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	683	713
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66	-	66
SUMMA TILLGÅNGAR	25 616	317 096	342 712

2) Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

Skulder och avsättningar

2021 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Ej intjänade premier och kvarvarande risker	68	-	68
Livförsäkringsavsättning	1 129	19 861	20 990
Avsättning för oreglerade skador	580	896	1 476
Övriga försäkringstekniska avsättningar	158	-	158
Villkorad återbäring	527	9 785	10 312
Fondförsäkringsåtaganden	18 153	276 073	294 226
Skatter	22	-	22
Skulder avseende direkt försäkring	20	-	20
Skulder avseende återförsäkring	6	-	6
Övriga skulder	2 502	4 918	7 420
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	135	-	135
SUMMA SKULDER	23 300	311 533	334 833

Not 46 Personal

Anställda

Styrelsen 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 mäter och belönar resultat och beteenden som ligger till grund för 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. Ett fåtal utvalda seniora chefer samt övriga nyckelpersoner omfattas också av SEB:s långfristiga aktiebaserade program. Bolagets personal ska ha en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning.

Pensioner

Medarbetarna omfattas av den kollektivavtalade tjänstepensionsplanen för finansbranschen, BTP. Personal anställd efter den 1 maj 2013 omfattas av den s.k. BTP-1 planen som är helt premiebestämd. Övrig personal omfattas av BTP-2 som är huvudsakligen förmånsbestämd. Tjänstepensionsåtagandet tryggas via försäkring.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utfästs och utbetalas huvudsakligen enligt lokalt fastställda partsgemensamma villkor eller efter en ömsesidig överenskommelse med berörd medarbetare i samband med t.ex. övertalighet eller annan effektivisering.

Styrelsen

Styrelsens ledamöter har erhållit arvoden om 860 (948) Tkr, vilket har fördelats enligt tabellen nedan. Ledamöter och suppleanter som är anställda i Bolaget eller SEB erhåller inget arvode utöver lön.

Verkställande direktören

Ersättning och andra villkor för VD beslutas av styrelsen. Pensionsmedförande lön består huvudsakligen av fast lön. Pensionsåldern är 65 år. Vid uppsägning från Bolaget sida utgår, förutom 12 månaders uppsägningstid, ett avgångsvederlag om 12 månaders lön. Ersättning från ny anställning avräknas från avgångsvederlaget.

VD deltar i SEB:s långfristiga aktieprogram. VD har en pensionslösning som är premiebestämd med undantag för en förmånsbestämd andel enligt den kollektivavtalade tjänstepensionen (BTP2).

Ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare kan komma i fråga för SEBs långfristiga aktieprogram. Pensionsmedförande lön består, för de som omfattas av BTP1 och för majoriteten av de som omfattas av BTP2, av fast lön medan det för vissa ålderskategorier inom BTP2 består av fast lön och semesterlönetillägg. Ledande befattningshavare kan, utöver den kollektiva tjänstepensionsplanen, också erbjudas en premiebestämd pensionsplan som komplement.

Långfristiga aktieprogram

SEB introducerade långfristiga aktiebaserade incitamentsprogram första gången år 1999 och detta har därefter följts av ytterligare LTI-program i vilka samtliga eller särskilt utvalda SEB-anställda varit deltagare. En beskrivning av nu aktiva program finns på SEB:s webbplats www.sebgroup.com under flikarna Om SEB – Bolagsstyrning-Ersättningssystem – Aktiebaserad ersättning.

Inlösen och matchning av tidigare års program

Under året har aktierätter från tidigare års program lösts till ett förmånsvärde av 5 013 Tkr för ledande befattningshavare. Vid matchning eller inlösen belastas Bolaget med en kostnad för sociala avgifter baserat på förmånsvärdet.

Styrelsen

2022 Tkr	Styrelse- arvode	Sociala kostnader	Summa
Styrelsens ordförande, Thomas Lundström	455	143	598
Styrelseledamot, Ingrid Wrebo	405	127	532
Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i Bolaget eller SEB	-	-	-
SUMMA	860	270	1 130

2021 Tkr	Styrelse- arvode	Sociala kostnader	Summa
Styrelsens ordförande, Thomas Lundström	435	137	572
Styrelseledamot, Susanne Ackum (jan-jun)	173	54	227
Styrelseledamot, Ingrid Wrebo	340	107	447
Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i Bolaget eller SEB	-	-	-
SUMMA	948	298	1 246

Styrelseledamöter, antal	2022	2021
Antal på balansdagen	4	5
varav män	2	2
varav kvinnor	2	3

Antal anställda

	2022	2021
Medelantalet anställda, antal		
Totalt antal anställda	504	706
varav män	218	311
varav kvinnor	286	395
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare, antal		
Antal på balansdagen	8	8
varav män	5	4
varav kvinnor	3	4

Noter

Not 46 fortsättning Personal

Löner och ersättningar

2022 Tkr	Löner och ersättning exkl rörlig del	Kortsiktiga rörliga kontantersättningar	Långsiktiga aktieprogram	Sociala kostnader	Pensions- kostnader	Total
Löner och andra ersättningar						
Verkställande direktör	4 565	-	1 783	1 951	1 838	10 137
Ledande befattningshavare	11 813	188	4 978	6 813	5 044	28 836
Övriga anställda	290 164	11 650	7 057	110 136	51 159	470 166
SUMMA	306 542	11 838	13 818	118 900	58 041	509 139

2021 Tkr	Löner och ersättning exkl rörlig del	Kortsiktiga rörliga kontantersättningar	Långsiktiga aktieprogram	Sociala kostnader	Pensions- kostnader	Total
Löner och andra ersättningar						
Verkställande direktör	4 565	-	1 685	4 149	1 827	12 226
Ledande befattningshavare	11 424	175	3 691	5 245	4 375	24 910
Övriga anställda	395 365	16 725	10 101	154 223	67 661	644 075
SUMMA	411 355	16 900	15 478	163 617	73 863	681 212

Tabellen nedan visar vad som är intjänade och utbetalda ersättningar samt vad som är uppskjutna ersättningar för samtliga anställda:

Tkr	2022	2021
Intjänade och utbetalda ersättningar		
Intjänat	333 058	444 680
Utbetalt, intjänat samma år	307 402	412 302
Ackumulerade uppskjutna ersättningar		
Utfästa och utbetalda ersättningar ¹⁾	11 838	16 900
Långfristiga aktiebaserade program under intjänande ²⁾	13 818	15 478

Tabellen nedan visar antalet optioner för VD och ledande befattningshavare:

Antal optioner / matchningsaktier	Ledande	
	VD	befattningshavare
År 2014	13 118	0
År 2015	13 308	0
År 2016	24 567	2 596
År 2017	0	17 086
År 2018	19 976	27 873
År 2019	26 930	49 044
År 2020	25 084	48 041
År 2021	17 219	34 094
År 2022	20 102	44 930
SUMMA	160 304	224 384

1) Under utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret.

2) Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantersättning betalas därefter ut pro rata över tre till fem år inklusive ränta samt efter eventuellt riskjustering. Långsiktiga aktiebaserade program är låsta i minst tre år.

Not 47 Resultatdisposition

Till bolagsstämans förfogande står enligt balansräkningen 9 005 367 450 kr.
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanserade vinstmedel	7 362 123 807 kr
Årets resultat	1 643 243 643 kr
Att disponera	9 005 367 450 kr

Till aktieägaren utdelas
333,33 kr per aktie

500 000 000 kr

Resultatet av årets verksamhet och Bolagets ställning per den 31 december framgår av resultat- och balansräkning med därtill fogade kommentarer.

Soliditeten och solvensen är betryggande mot bakgrund av att Bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Not 48 Hållbarhetsrapport

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) i Stockholm, organisationsnummer 502032-9081 upprättar årligen en hållbarhetsrapport för hela koncernen.

Länk till hållbarhetsrapport: <https://sebgroun.com/sv/om-seb/hallbarhet/sa-har-arbetar-vi/arlig-rapportering>

Not 49 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Underskrifter

Solna den 27 april 2023

Thomas Lundström
*Ordförande,
försäkringstagarrepresentant*

Anna Sjödahl

Ingrid Wrebo

Mats Torstendahl

Lena Skullman
Arbetstagarrepresentant

Jacqueline Hessner
Arbetstagarrepresentant

David Teare
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 3 maj 2023
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Definitioner

Annullationer

Annullation innebär att en försäkring upphör och görs ogiltig innan dess avtalstid har löpt ut. Anledningar till annullation kan bland annat vara att försäkringstagarens betalningar uteblir, att försäkringstagaren säger upp försäkringen, att försäkringsvillkoren ändras eller om behovet av försäkringen upphör. Noterbart är att uttag från en kapitalförsäkring benämns som återköp. Med andra ord skiljer man mellan annullation och återköp.

Depåförsäkring

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

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.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Driftskostnaderna utgörs huvudsakligen av administrationskostnader (till exempel hyra, lön och avskrivningar) och försäljningskostnader. Kostnader för kapitalförvaltning och skadereglering ingår inte i begreppet.

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i förhållande till premieintäkt för egen räkning i skadeförsäkringsrörelsen.

Försäkringstekniska avsättningar

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

Avser delar av de rörliga kostnader som är kopplade till anskaffningen av vissa försäkringskontrakt och som aktiveras på balansräkningen.

Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocent beräknas som driftskostnader enligt resultaträkningen plus skaderegleringskostnader i procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

Förvaltningsresultat

Förvaltningsresultat är årets resultat plus förändringar i övervärden. Övervärden är ett alternativt nyckeltal som inte är kopplat till den finansiella redovisningen utan är en skattning av det förväntade nuvärdet av framtida vinster från tecknade avtal i Bolaget.

Kapitalbas

Kapitalbasen är det kapital som försäkringsbolaget kan nyttja för att hantera eventuella uppkomna förluster till följd av de risker Bolaget utsätts för. Kapitalbasen består av primärt kapital och eventuellt tilläggskapital. Primärkapitalet motsvarar det belopp med vilket tillgångar överstiger 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 på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att ett försäkringsbolag med 85 procents sannolikhet ska ha tillräckligt med kapital under de kommande tolv månaderna för att täcka värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade.

Optioner

En kategori av finansiella instrument, som exempelvis kan ge innehavaren rätt att köpa eller sälja en underliggande tillgång vid en framtida tidpunkt till ett bestämt pris.

Riskpremie

Riskpremie är en andel av premien som försäkringsbolaget tar ut för försäkringsskydd, till exempel efterlevandeskydd eller premiebefrielseförsäkring.

Risksumma

Skillnaden i försäkringens värde strax före och strax efter den försäkrades dödsfall. För exempelvis en grupplivförsäkring motsvaras risksumman av det avtalade försäkringsbeloppet.

Sjukförsäkring

En sjukförsäkring inkluderar bland annat ersättning till försäkringstagaren om denne varit sjukskriven under en längre period.

Skadeprocent

Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkt för egen räkning i skadeförsäkringsrörelsen samt skaderegleringskostnader.

Solvens 1

Äldre regler för försäkringsbolag som bland annat inkluderar beräkning av kapitalbas och kapitalkrav.

Solvens 2

Ett omfattande regelverk för försäkringsbolag och försäkringsgrupper som trädde ikraft den 1 januari 2016. Ett av huvudsyftena med Solvens 2 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 medräkningsbara kapital som krävs för att försäkringsbolaget 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.

Solvenskvot

Kvoten mellan Bolagets kapitalbas och solvenskapitalkravet (SCR) i enlighet med Solvens 2.

SPPI test

SPPI-test är en förkortning av Solely payments of principal and interest test. Testet är kopplat till IFRS9 finansiella instrument, vilket är ett regelverk som bl.a. innefattar klassificering och värdering av finansiella instrument. SPPI-test handlar till stor del om att utvärdera om ett instrument har vissa egenskaper. Om ett instrument inte klarar ett SPPI-test så redovisas det som verkligt värde via resultatet obligatoriskt istället för verkligt värde via resultatet identifierad.

Swappar

En kategori av finansiella instrument som baseras på kontrakt som utbyter en serie av betalningar mot en annan. Exempelvis kan en valutaswap mellan två parter innebära att den ena parten tar en lång position i en valuta och den andra parten en lång position i en annan valuta under en tidsperiod som anges i avtalsvillkoren. Avkastningen kommer således baseras på utvecklingen av dessa valutor i relation till varandra under kontraktperioden.

Terminer

En termin är ett avtal om ett köp eller en försäljning av egendom vid en framtida tidpunkt till bestämt pris.

Tjänstepension

De flesta arbetstagare får tjänstepension, även kallad avtalspension, som betalas in av arbetsgivaren. Den regleras antingen i avtal mellan arbetsgivare och fackförbund (kollektivavtal) eller direkt mellan arbetsgivare och arbetstagare.

Totalavkastning

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

Totalkostnadsprocent

Summan av skadeprocent och driftskostnadsprocent i skadeförsäkringsrörelsen.

Villkorad återbäring

Överskott uppstår i vissa försäkringsprodukter om utfallet blir bättre än vad som antagits, exempelvis om försäkringsbolaget placerar försäkringstagarnas pengar så att avkastningen blir högre än den garanterade räntan. För dessa försäkringsprodukter fördelas överskottet på försäkringarna i form av fördelad villkorad återbäring och betalas senare ut som tilläggsbelopp utöver försäkringsbeloppet. Villkorad återbäring är inte garanterad utan kan både öka och minska.

Återförsäkring

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

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SEB Pension och Försäkring AB, org nr 516401-8243

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för SEB Pension och Försäkring AB för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 3–43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2022 uppgick de försäkringstekniska avsättningarna i bolaget till 276 092 mkr vilket utgör 96 % bolagets totala skulder. Av dessa avser 254 678 mkr försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk (fondförsäkringsåtaganden). Resterande belopp avser livförsäkringsavsättningar. Upplýsningar om försäkringstekniska avsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och i noterna 31–36.

Försäkringstekniska avsättningar ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av de garanterade pensionsbeloppen som utlovats de försäkrade. Försäkringstekniska avsättningar ska motsvara nuvärdet av framtida åtaganden gentemot försäkringstagarna med hänsyn tagen till exempelvis garanterad avkastning, omkostnader och dödlighet. Avsättningen för framtida åtaganden beräknas med hjälp av statistiska metoder. Balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden, innebär att försäkringstekniska avsättningar har varit ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för att fastställa försäkringstekniska avsättningar. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i tillämpade metoder och antaganden samt genomfört självständiga beräkningar av avsättningar för ett urval av försäkringsprodukterna.

I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har även granskat lämnade upplýsningar i de finansiella rapporterna angående försäkringstekniska avsättningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–2 och 44. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformer och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser

baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av SEB Pension och Försäkring AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsmed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorsmed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen,

medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Ernst & Young AB utsågs till SEB Pension och Försäkring AB:s revisor av bolagsstämman den 21 juni 2022 och har varit bolagets revisor sedan 20 juni 2019.

Stockholm den 3 maj 2023

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor