

Rapport om solvens och finansiell ställning 2020

SEB Life and Pension Holding AB

Innehåll

Sammanfattning	2
A Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.2 Lämplighetskrav	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	12
B.4 Internkontrollsystem	14
B.5 Internrevisionsfunktion	16
B.6 Aktuariefunktion	17
B.7 Uppdragsavtal	17
B.8 Övrig information	17
C Riskprofil	18
C.1 Teckningsrisk	18
C.2 Marknadsrisk	20
C.3 Kreditrisk	22
C.4 Likviditetsrisk	23
C.5 Operativ risk	23
C.6 Övriga materiella risker	24
C.7 Övrig information	25
D Värdering för solvensändamål	26
D.1 Tillgångar	26
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	29
D.3 Andra skulder	31
D.4 Alternativa värderingsmetoder	33
D.5 Övrig information	33

E	Finansiering	34
E.1	Kapitalbas	34
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	36
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	38
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	38
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	38
E.6	Övrig information	38
	Bilaga Blanketter	39

Inledning

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

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

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

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

I solvensrapporteringen inkluderas Gamla Liv och dess dotterbolag med sammanläggnings- och avräkningsmetoden i beräkningen av det gruppbaseade kapitalkravet och kapitalbasen medan konsolideringsmetoden används för Försäkringsgruppen i övrigt. Analysen av Försäkringsgruppens riskprofil och solvensposition utförs i huvudsak exklusive Gamla Liv. I Försäkringsgruppens solvensbalansräkning ingår Gamla Liv endast som aktieinnehav i dotterbolag.

I enlighet med övergångsregler tillämpas äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens I) på tjänstepensionsverksamheten i Sverige för Bolagets två svenska dotterbolag. SEB Pension och Försäkring AB ("Pension & Försäkring") har fattat beslut om att tillämpa Solvens II-regelverket för hela försäkringsverksamheten från och med den 31 december 2021. Beslut om vilket regelverk Gamla Liv kommer följa efter 2022 har ännu inte fattats.

Bolagets styrelse har godkänt denna rapport den 10 maj 2021. Styrelsen har deltagit i framtagandet av rapporten.

Sammanfattning

Denna rapport innehåller information om Försäkringsgruppens verksamhet och resultat, dess system för företagsstyrning, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapitalkrav för rapporteringsperioden 1 januari–31 december 2020. Rapporter om solvens och finansiell ställning finns även upprättade separat för varje dotterbolag inom Försäkringsgruppen.

Verksamhet och resultat

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

Totalt förvaltad kapital inklusive Gamla Liv var 534 (524) miljarder kronor per 31 december 2020 och premieinkomst brutto uppgick till 27 (25) miljarder kronor under 2020.

Försäkringsgruppens redovisade rörelseresultat uppgick till 1 408 (1 663) Mkr. Resultatförsämringen förklaras till största del av lägre kapitalavkastning under 2020.

Företagsstyrningssystem

I Bolagets egenskap av försäkringsholdingföretag har styrelsen antagit en instruktion om Försäkringsgruppens företagsstyrningssystem. Genom instruktionen styr Bolaget vilka element som företagsstyrningssystemet ska innehålla i dotterbolagen inom Försäkringsgruppen. På gruppnivå finns tre centrala funktioner: regelefterlevnadsfunktionen, internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen. På gruppnivå har de centrala funktionerna främst en samordnande och stödjande roll avseende de centrala funktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen.

Riskprofil

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

Inga materiella ändringar har skett i Företagsgruppens riskprofil under rapporteringsperioden.

Värdering för solvensändamål

Koncernens balansräkning har upprättats i enlighet med IASB:s IFRS (International Financial Reporting Standards) av Europeiska kommissionen. I solvensbalansräkningen har tillgångar och skulder omvärderats i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. Värdet på placeringstillgångar liksom försäkringstekniska avsättningar ökade väsentligt jämfört med 2019.

Försäkringsgruppen har gjort en ny bedömning avseende sina leasingavtal att dessa ska värderas enligt IFRS 16, vilket ökat balansomslutningen med ca 200 Mkr.

Inga materiella förändringar i antaganden vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Försäkringsgruppen har gjorts under rapporteringsperioden.

Finansiering

Försäkringsgruppens totala kapitalbas inklusive Gamla Liv uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 41 740 (44 721) Mkr.

Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 35 173 (38 316) Mkr, vilket medför en solvenskvot på 1,19 (1,17). Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav minskade med 3 142 Mkr eller 8,2 procent under rapporteringsperioden. Minskningen i SCR är främst hänförlig till minskade solvenskapitalkrav för marknadsrisk.

Materiella ändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga materiella ändringar efter rapporteringsperiodens slut.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Översikt enligt den finansiella redovisningen, Mkr

	2020	2019
Förvalt kapital Holding koncernen	366 271	348 720
Förvalt kapital Gamla Liv	170 221	174 889
Premier brutto Holding koncernen	26 729	24 550
Rörelseresultat Holding koncernen	1 408	1 663

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

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

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

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

Tillsynsmyndighet och externa revisorer

Försäkringsgruppens tillsynsmyndighet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: finansinspektionen@fi.se.

Dotterbolagen övervakas av respektive lands lokala tillsynsmyndighet.

Bolagets externa revisorer är Ernst & Young AB ("EY"), 103 99 Stockholm. Ansvarig revisor är Daniel Eriksson.

Beskrivning av dotterbolagen

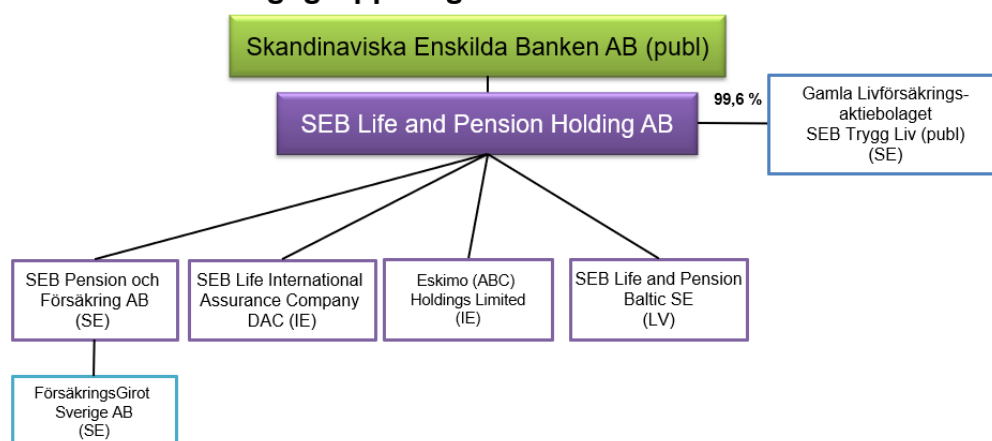
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv") bedriver traditionell livförsäkringsverksamhet. Gamla Liv är stängt för nyteckning sedan 1997 och drivs enligt ömsesidiga principer och med försäkringstagarna genom Trygg-Stiftelsen som indirekt beslutande part i för verksamheten väsentliga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

Pension & Försäkring bedriver både fondförsäkringsverksamhet och traditionell livförsäkringsverksamhet. Pension & Försäkring har i uppdrag att utföra försäkringsadministration åt Gamla Liv. Pension & Försäkring äger 25 procent av FörsäkringsGiro Sverige AB.

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

I det lettiska dotterbolaget, SEB Life and Pension Baltic SE och dess filialer i Estland och Litauen, bedrivs fondförsäkringsverksamhet och traditionell livförsäkringsverksamhet samt riskprodukter.

Bild A.1.2 Försäkringsgrupp - legal struktur



Interna transaktioner

Pension & Försäkring och Gamla Liv har ett avtal, vilket innebär att Pension & Försäkring har uppdraget att utföra Gamla Livs försäkringsadministration. Ersättningen uppgick till 117 (122) Mkr under rapporteringsperioden.

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

Bolagets totala förlagslån uppgick till 2 100 Mkr.

Under rapporteringsperioden erhöll Bolaget ingen utdelning från dotterbolagen. Som en konsekvens av pandemin återkallade Pension & Försäkrings sitt beslut att lämna utdelning till Bolaget under 2020. I övrigt lämnade Pension & Försäkring under året ett koncernbidrag på 214 (250) Mkr till Bolaget. Vid utgången av året redovisade Bolaget en motsvarande fordran då beloppet regleras först året efter.

Affärgrenar och geografiska områden

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

För solvensändamål indelas Försäkringsgruppens försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

- Försäkring med rätt till överskott/återbäring
- Fondförsäkring och indexförsäkring
- Annan livförsäkring
- Sjukförsäkring
- Sjukvård inom skadeförsäkring
- Försäkring avseende inkomstskydd inom skadeförsäkring

Pension & Försäkring (Sverige)

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

Gamla Liv (Sverige)

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

SEB Life International (Irland)

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

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

SEB Life Estland

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

SEB Life Lettland

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

SEB Life Litauen

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

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Året präglades starkt av covid-19-pandemins effekter såväl på samhället som ekonomin. Den kraftiga volatiliteten på marknaderna under årets första del kom att påverka resultat såväl som försäljning för försäkringsgruppen. Förutom en ren resultatpåverkan, har de utländska dotterbolagen också påverkats av effekterna av nedstängningarna i samhället i olika utsträckning under året. De tydliga signalerna från regeringar världen över medförde dock en stabil återhämtning tillsammans med stigande tillgångsvärden.

I Sverige lanserades SEB Bot Advisor, en robotrådgivningstjänst för fondförsäkringar under det fjärde kvartalet. Tjänsten erbjuder individuellt anpassad rådgivning för såväl existerande som nya kunder med skräddarsydda råd som omfattar hela SEB:s utbud av valbara fonder för försäkringar.

Bolagets filial i Lettland avvecklades i mars 2020.

A.2 Försäkringsresultat

Tabell A.2.1.

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	Förändring, %
Intäkter investeringskontrakt	3 110	3 246	-4
Intäkter försäkringskontrakt	660	686	-4
Övriga intäkter	153	271	-43
Summa intäkter, brutto	3 923	4 203	-7
Provisionskostnader inklusive förutbetalda anskaffningskostnader	-937	-984	5
Driftskostnader	-1 578	-1 556	-1
Rörelseresultat	1 408	1 663	-15

Försäkringsgruppens försämrade resultat förklaras till största del av lägre kapitalavkastning under 2020 än förväntat.

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

Tabell A.2.2 Premier brutto per land

Mkr	2020	2019
Sverige	24 597	21 999
Finland	844	1 103
Litauen	514	499
Lettland	349	404
Estland	215	235
Italien	79	120
Övriga länder	131	190
Totalt	26 729	24 550

Tabell A.2.3 Premier brutto och kostnader per affärsgren

2020	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Totalt
	Mkr	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring	Annan livförsäkring	Sjukvårdsförsäkring	
Premier	285	3 841	21 823	342	360	78	26 729
Kostnader *)	-296	-1 526	-20 889	-81	-221	-55	-23 068

2019	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Totalt
	Mkr	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring	Annan livförsäkring	Sjukvårdsförsäkring	
Premier	377	3 977	19 550	296	288	62	24 550
Kostnader *)	-190	-1 360	-25 202	-90	-303	-29	-27 174

*) I kostnader ingår driftskostnader och försäkringsersättningar

Ökningen i premier består av en ökad försäljning av fondförsäkring, till största delen i SEB Life International med en ökad premievolyms på 1 566 Mkr. Minskade kostnader beror till största del på lägre försäkringsersättningar inom fondförsäkring i SEB Life International.

A.3 Investeringsresultat

Det totala förvaltade kapitalet (inklusive fondförsäkringskapital) uppgick till 366 (349) miljarder kronor för Försäkringsgruppen per den 31 december 2020, en ökning med 5 procent jämfört med föregående år. Uppgången förklaras främst av en börsuppgång under andra halvåret.

Försäkringsgruppens totala investeringsresultat visas per tillgångsklass i tabell A.3.1. Den största positiva avkastningen är hänförlig till fondandelar som återfinns i fondförsäkringsbeståndet, detta förklaras främst av att världens börser gick upp under året. Samtliga tillgångsslag förutom kassa och inlåning har avkastat positivt under året.

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

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

Tabell A.3.1 Investeringsresultat

Tillgångsklass, Mkr	2020	2019
Aktier	1 898	3 214
Fondandelar	12 628	49 717
Fastigheter	0	0
Företagskrediter	602	567
Kassa och Inlåning	-13	14
Bostadsobligationer	1	1
Statsobligationer	41	87
Strukturerade värdepapper	174	333
Säkerställda värdepapper	0	-0
Derivat	936	-460
Totalt	16 267	53 473

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser i huvudsak uppdragsverksamhet mellan Pension & Försäkring och Gamla Liv. Ersättningen för året uppgick till 117 (122) Mkr.

A.5 Övrig information

Försäkringsgruppen har gjort en ny bedömning gällande leasingavtal. Dessa värderas och rapporteras enligt IFRS 16. Samtliga dotterbolag, exkluderat Gamla Liv som äger sina lokaler, har leasingkontrakt avseende sina kontorslokaler i respektive land. Utöver detta finns leasingkontrakt av lägre värde som garageplatser, telefoner, datorer och annan kontorsutrustning.

Försäkringsgruppen har ingen övrig materiell information att lämna angående verksamhet och resultat.

B Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan

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

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

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

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

Bolagets styrelse har vidare antagit instruktioner om t.ex. centrala funktioner, risk och internkontroll som ska implementeras inom hela Försäkringsgruppen genom beslut i respektive försäkringsföretags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.

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

Centrala funktioner

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

Compliancefunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de compliancefunktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen. Bolagets compliancefunktion följer också utvecklingen av olika externa regelverk. Compliancefunktionen rapporterar till Bolagets styrelse och VD.

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

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

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Under rapporteringsperioden har inga materiella ändringar skett i företagsstyrningssystemet.

Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

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

Inom SEB-koncernen tillämpas koncerngemensamma aktiebaserade ersättningsprogram. Programmen finns beskrivna i SEB:s års- och hållbarhetsredovisning, not 8 d. Redovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroup.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/finansiella-rapporter/2020/arsredovisning-2020>.

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

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

Bolagets VD är anställd i dotterbolaget Pension & Försäkring som betalar ut lön till VD. Bolaget står för en andel av de kostnader som uppstår. Se årsredovisningen för Pension & Försäkring, not 49, för fler detaljer. Årsredovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroup.com/sv/om-seb/vilka-vi-ar/organisation/vara-divisioner/livforsakringsverksamheten/arsredovisningar-och-rapporter-om-solvans-och-finansiell-stallning>.

B.2 Lämplighetskrav

Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis

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

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

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

Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner

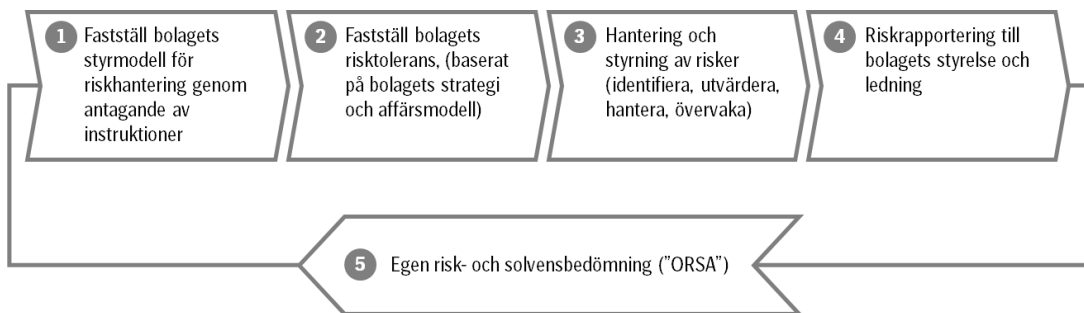
Inför en anställning i Bolaget tillämpar Bolaget ett SEB-koncerngemensamt regelverk om screening. Grundscreningen, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ut belastningsregistret samt slumpvisa drogtestar. En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

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

Bild B.3.1 Riskhanteringssystemet



Styrmodell för riskhantering

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

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

Risikfunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de riskfunktioner som finns i respektive försäkringsföretag i Försäkringsgruppen. Funktionen ansvarar vidare för att följa upp och övervaka implementationen av den gruppgemensamma strukturen för riskhantering, och rapportera eventuella materiella avvikelser till Bolagets styrelse.

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

Risiktolerans och solvensbehov

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

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

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

Härledningen av toleransnivån samt önskad nivå för solvenskvoten är en aktivitet som ingår i ORSA-processen där följande perspektiv beaktas:

- Försäkringsgruppens riskprofil och känslighet för förändringar i omvärlden
- Effektiviteten av tillgängliga åtgärder som kan användas i syfte att stärka solvenspositionen
- Långsiktig finansiell stabilitet
- Potentiella brister i de modeller som används för framåtblickande prognoser samt datakvalité vad gäller indata som används i dessa modeller

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

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

Hantering och styrning av risker

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

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

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

Affärsrisker, inklusive strategiska risker, hanteras inom ramen för affärsplanering samt i den löpande uppföljningen av verksamheten. Affärsplaneringen baseras bland annat på, konkurrent-

och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden och analyser av föreslagna förändringar i lagstiftning och regelverk och hur dessa kan påverka affärsmodellen.

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

Riskrapportering

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

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

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

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

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

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

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

B.4 Internkontrollsystem

Beskrivning av internkontrollsystem

Samtliga dotterbolag inom Försäkringsgruppen har implementerat anpassade internkontrollsystem i syfte att uppnå en god effektivitet i verksamheten, att säkerställa

tillförlitlighet i den interna och externa rapporteringen, samt stödja efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer.

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

Kontrollmiljö

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

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

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

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

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

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

Övervakning av effektiviteten – inom respektive dotterbolag

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

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

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

Övervakning av effektiviteten – ur gruppens perspektiv

Bolagets centrala funktioner (Riskfunktionen, Funktionen för regelefterlevnad och Internrevision) tar alla del av rapportering från respektive dotterbolags centrala funktioner, inklusive resultat från uppföljning av effektiviteten i systemen för intern kontroll. Denna

information konsolideras sedan i rapporter avseende Försäkringsgruppen vilka presenteras för Bolagets ledning och styrelse.

Funktionen för regelefterlevnad

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

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

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

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

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

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

Compliancefunktionen deltar vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas.

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

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

B.5 Internrevisionsfunktion

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

B.6 Aktuariefunktion

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

B.7 Uppdragsavtal

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

Instruktionen innehåller särskilda interna regler för uppdragsavtal med molntjänstleverantörer.

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

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

Materiella gruppinterna uppdragsavtal

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

Tabell B.7.1

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

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

För mer detaljerade uppgifter om uppdragsavtal i de olika försäkringsföretagen hänvisas till respektive dotterbolagens rapport om solvens och finansiell ställning.

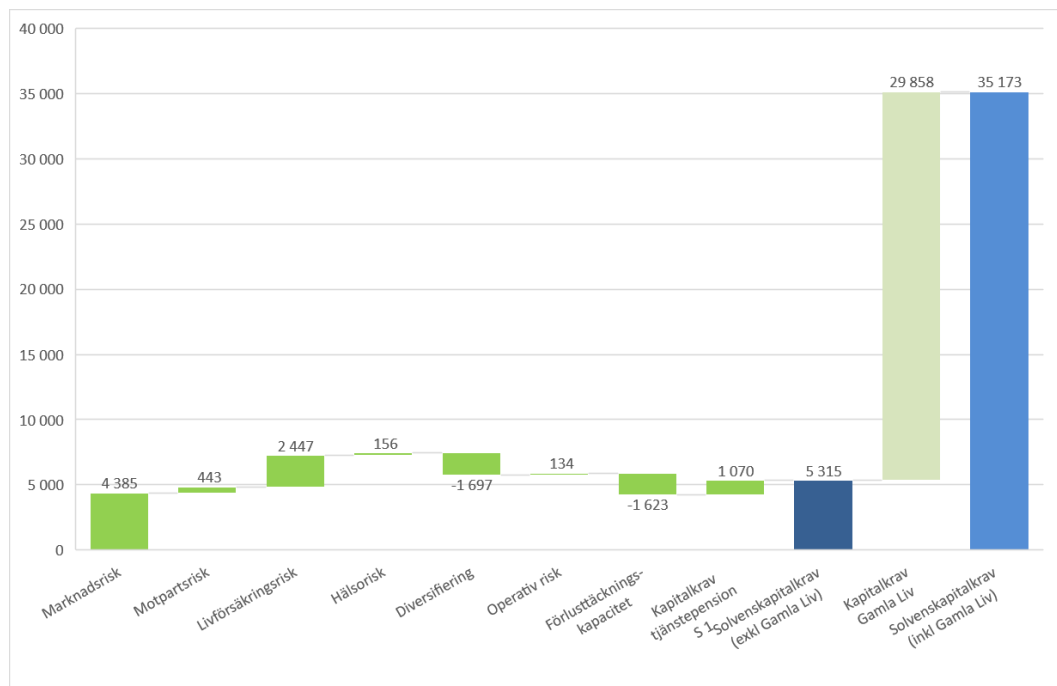
B.8 Övrig information

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

C Riskprofil

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

Bild C Kapitalkrav per riskmodul, 2020-12-31



C.1 Teckningsrisk

Försäkringsgruppen är exponerad för teckningsrisker genom respektive dotterbolag.

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

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

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

Dödlighetsrisk

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

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

Långlevnadsrisk

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

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

Sjuklighetsrisk

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

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

Annullationsrisk och driftskostnadsrisk

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

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

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

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

Risikkoncentration

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

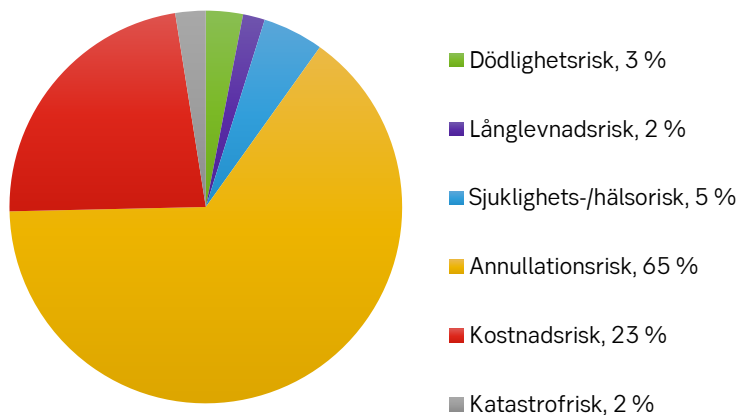
Återförsäkring

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

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

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

Bild C. 1. Liv- och hälsoförsäkringsrisker - kapitalkrav per risktyp, 2020-12-31



C.2 Marknadsrisk

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

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

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

Risikexponering avseende marknadsrisk

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

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

Försäkringsgruppen är exponerad för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. Vidare finns en ränterisikexponering kopplat till att försäkringstagarna är berättigade till garanterade försäkringsbelopp samt att de försäkringstekniska avsättningarna till stor del diskonteras till marknadsräntor.

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

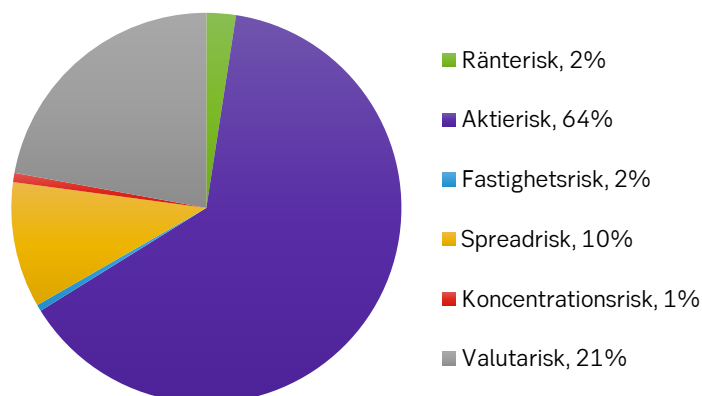
Spreadrisk uppstår som en del av respektive dotterbolags strategiska tillgångsallokering vid investeringar i instrument med spreadrisk, såsom företagsobligationer och bostadsobligationer, och symboliserar riskpremien över den riskfria räntan.

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

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

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

Bild C.2. Marknadsrisker - kapitalkrav per risktyp, 2020-12-31



Aktsamhetsprincipen

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

- Investeringar ska alltid ske med utgångspunkt i försäkringstagarnas bästa och eventuella intressekonflikter kopplade till investeringen ska alltid utvärderas och hanteras, i synnerhet gällande investeringar i värdepapperiserade instrument.
- Portföljens säkerhet, tillgänglighet, likviditet samt lönsamhet ska löpande analyseras, utvärderas och hanteras, ställt mot åtaganden samt övriga krav kopplade till förvaltningen.
- En god bild av investeringens syfte samt förståelse och kunskap gällande investeringens karaktäristika ska alltid finnas (risk- och avkastnings-profil isolerat samt hur portföljen som helhet påverkas av genomförd investering).

- Säkerställande att samtliga investeringar kan hanteras, värderas och följas upp i relevanta system, samt att tillräcklig kompetens och erfarenhet finns att förvalta och administrera investeringen.
- Investeringar får endast göras i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker försäkringsföretaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta i den egna risk- och solvensbedömningen.
- Vid användning av derivat ska det säkerställas att derivatets exponering speglar den underliggande tillgången, samt att förväntad risköverföring verkligen uppnås och att nya risker som uppstår i samband med användande av derivat analyseras och hanteras.

Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk

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

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

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

Riskreducering avseende marknadsrisk

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

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

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

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

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

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

C.3 Kreditrisk

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

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

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

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

C.4 Likviditetsrisk

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

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

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

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

C.5 Operativ risk

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

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

SEB Operational Risk Self-Assessment

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

Identifiering av operativa risker i samband med affärsplanering

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

Registrering och uppföljning av operativa incidenter

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

New Product Approval Process (NPAP)

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

Kontinuitetsplanering

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

Krishantering

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

Informationssäkerhet

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

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

Cybersäkerhet

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

Compliance och legala risker

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

Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar

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

C.6 Övriga materiella risker

Utöver de risker som beskrivs i tidigare avsnitt är Försäkringsgruppen exponerad för affärsrisker. Gemensamt för identifierade affärsrisker är att de potentiellt kan ha en negativ påverkan på försäljningsvolymerna eller produktmarginalerna.

Affärsrisker hanteras inom ramen för affärsplaneringen samt i den löpande uppföljningen av verksamheten.

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

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

C.7 Övrig information

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

D Värdering för solvensändamål

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

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

Inga materiella förändringar i antaganden vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Försäkringsgruppen har gjorts under rapporteringsperioden.

Tabell D Balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål i sammandrag

31 dec 2020, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	380 362	381 622	-1 260
Försäkringstekniska avsättningar	-357 603	-361 802	4 199
Andra skulder	-11 953	-12 210	257
Tillgångar överstigande skulder	10 806	7 610	3 196

D.1 Tillgångar

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

Goodwill

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

Förutbetald anskaffningskostnad

För tjänstepensionsverksamheten i Pension & Försäkring, som värderas enligt Solvens I, redovisas förutbetald anskaffningskostnad (DAC) under "Övrigt" på tillgångssidan och värderas till samma värde som i den finansiella redovisningen. För övrig verksamhet värderas DAC till noll i solvensbalansräkningen.

Immateriella tillgångar

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

Materiella tillgångar

En förändring jämfört med föregående år att Försäkringsgruppen gjort en ny bedömning avseende leasingavtal att rapportera enligt IFRS 16. En leasingkulld rapporteras även inom Andra skulder. Bolagets antagande är att redovisning och värdering av balansposter enligt IFRS 16 är förenligt med Solvens II-regelverkets krav på hur tillgångar och skulder ska värderas.

Tillgångar som innehas för fond- och depåförsäkringsavtal

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

Placeringstillgångar

Finansiella instrument

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

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

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

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

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

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

Förvaltningsfastigheter

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

Fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

Tabell D.1.1 Förändring av tillgångar i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden

Tillgångar enligt solvens, Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	För- ändring
Immateriella tillgångar	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	2	2	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	228	17	211
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	38 037	33 531	4 506
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	331 863	317 085	14 778
Lån och hypotekslån	1	6	-5
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	33	78	-45
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	171	146	25
Återförsäkringsfordringar	15	12	3
Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)	714	563	151
Likvida medel	8 694	8 428	266
Övrigt *)	604	667	-63
Summa tillgångar	380 362	360 535	19 827

Tillgångarna har ökat med 19 827 Mkr under perioden och merparten är hänförligt till högre värden på tillgångarna inom fondförsäkring. Förändringen avseende Materiella tillgångar som innehas för eget bruk avser leasingavtal enligt IFRS 16.

Tabellen nedan visa Försäkringsgruppens tillgångar enligt finansiell redovisning och solvensändamål, samt värderingsskillnader mellan de två olika balansräkningarna.

Tabell D.1.2 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Tillgångar per 31 dec 2020, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad i värdering
Goodwill	0	321	-321
Förutbetalda anskaffningskostnader "DAC" *)	0	1 324	-1 324
Immateriella tillgångar	0	105	-105
Uppskjutna skattefordringar	2	0	2
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	228	228	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal) **)	38 037	38 018	19
Tillgångar som innehas för indexreglerade och fondförsäkringsavtal	331 863	331 863	0
Lån och hypotekslån	1	1	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	33	113	-80
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	171	183	-12
Återförsäkringsfordringar	15	15	0
Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)	714	714	0
Likvida medel	8 694	8 675	19
Övrigt *)	604	62	542
Summa tillgångar	380 362	381 622	-1 260

*) För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I för de svenska bolagen, redovisas DAC på 542 (609) Mkr under Övrigt.

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Tabell D.2.1 Försäkringstekniska avsättningar

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

Per 31 dec 2019, Mkr	FTA beräknade i sin helhet	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Fondförsäkring och indexförsäkring	188 005	124 823	1 182	314 011
Försäkring med rätt till återbäring	14 065	10 320	72	24 457
Annan livförsäkring	27	-293	70	-196
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 089	98	17	1 203
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	233	31	264
Total	203 185	135 181	1 372	339 738

För tjänstepensionsverksamheten har Pension & Försäkring valt att använda övergångsregler, vilket innebär att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Dessa redovisas som FTA beräknade i sin helhet.

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

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

Vid beräkning av riskmarginalen har dotterbolagen i Försäkringsgruppen använt en förenklad metod i enlighet med Solvens II-regelverket. I regel har solvenskapitalkravet beräknats approximativt för varje framtida år genom att multiplicera det initiala solvenskapitalkravet med

kvoten mellan den bästa skattningen för de kommande åren och den initiala bästa skattningen medan för vissa affärsgränar används en annan metod där olika typer av riskfaktorer har använts för att beräkna solvenskapitalkravet för kommande år. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginalsändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) exkluderats med undantag för Life International som även har inkluderat marknadsrisk med undantag för ränterisk.

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

Osäkerheter i värderingen

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

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

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

Nivån av tillräcklig detaljeringsgrad av uppgifter ska också kontinuerligt bedömas.

Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och solvensregelverk

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

Tabell D.2.2. Försäkringstekniska avsättningar

Per 31 dec 2020 Mkr	FTA Solvens	FTA Finansiell redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	328 715	332 400	-3 685
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	27 480	27 876	-396
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 166	1 177	-11
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	242	349	-107
Total	357 603	361 802	-4 199

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

Andra skillnader är relaterade till att riskmarginalen tillkommer i solvensvärderingen.

Försäkringsgruppen använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

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

Tabell D.2.3. Förändring av försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Mkr	2020	2019	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	328 715	314 011	14 704
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	27 480	24 261	3 220
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 166	1 203	-37
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	242	264	-22
Total	357 603	339 738	17 865

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

Värdering av fordringar enligt återförsäkringsavtal

Tabellen D.2.4 Fordringar enligt återförsäkringsavtal (ÅF) separat för varje affärsgren.

Mkr	ÅF Solvens	ÅF Finansiell redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	-20,0	2,4	-22,5
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	-42,1	1,7	-43,8
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	99,2	107,8	-8,6
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-3,7	0,8	-4,5
Total	33,4	112,7	-79,3

Skillnaden mot den finansiella redovisningen är främst relaterad till att framtida kassaflöden i större utsträckning ingår i solvensvärderingen. Vidare har premiebefrielseförsäkringskomponenten inom fondförsäkring Pension & Försäkring i den finansiella redovisningen segmenterats till sjukförsäkring liknande livförsäkring i solvensvärderingen.

D.3 Andra skulder

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

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

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

Uppskjutna skatteskulder

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

Derivat

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

Efterställda skulder

Efterställda skulder är förlagslån som värderas till nominellt värde.

Övriga skulder

I övriga skulder ingår ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder och övriga skulder. Vid första redovisningstillfället värderas skulderna till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader med tillämpning av effektivräntemetoden.

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

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

Andra skulder enligt solvens, Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	208	202	6
Uppskjutna skatteskulder	165	169	-4
Derivat	4 976	3 916	1 060
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	222	81	141
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	500	371	129
Återförsäkringsskulder	3	10	-7
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	3 561	2 986	575
Efterställda skulder	2 100	2 100	0
Övriga skulder	218	197	21
Summa andra skulder	11 953	10 032	1 921

Ökningen av derivat avser bolaget Pension & Försäkring. Förändringen i andra finansiella skulder avser införandet av leasing enligt IFRS 16 i Pension & Försäkring.

Tabell D.3.2 visar skillnaden mellan finansiell redovisning och solvensregelverket för andra skulder i Försäkringsgruppen.

Tabell D.3.2 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Andra skulder per 31 dec 2020 Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	208	660	-452
Uppskjutna skatteskulder	165	0	165
Derivat	4 976	4 939	37
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	222	222	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	500	500	0
Återförsäkringsskulder	3	10	-7
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	3 561	3 561	0
Efterställda skulder	2 100	2 100	0
Övriga skulder	218	218	0
Summa andra skulder	11 953	12 210	-257

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

Tabell D.3.3 Uppskjutna skatteskulder

Per 31 dec 2020 Mkr	Finansiell redovisning	Omvärdering Solvens	Solvens- balansräkning	Förfaller
Skatteeffekt av omvärderingar:				
Försäkringstekniska avsättningar, netto	0	165	165	-
Summa uppskjutna skatteskulder	0	165	165	-

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.5 Övrig information

Försäkringsgruppen har ingen övrig materiell information att lämna angående värdering för solvensändamål. För information avseende införandet av IFRS 16 i Pension & Försäkring, se ovan.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Kapitalhantering

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

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

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

Kapitalbasens sammansättning och nivåer

Tabell E.1.1a Kapitalbasens sammansättning enligt nivåindelningen

Nivå, Mkr	Kapitalbaspost	31 dec 2020	31 dec 2019
Primärkapital nivå 1, utan begränsning	Aktiekapital	120	120
	Överkursfond	-	24
	Avstämningsreserv	5 287	5 286
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital	4 399	3 835
Totalt primärkapital nivå 1, utan begränsning		9 807	9 265
Primärkapital nivå 1 med begränsning	Efterställda skulder	-	-
Primärkapital nivå 2	Efterställda skulder	2 100	2 100
Primärkapital nivå 3	Uppskjutna skattefordringar	-	-
Avdrag	Inkluderad genom avräknings- och sammanläggningsmetoden	-25	-
Kapitalbas exklusive Gamla Liv	Tillgänglig kapitalbas	11 882	11 365
Medräkningsbar kapitalbas Gamla Liv	Framst återbäringsmedel	29 858	33 356
Total kapitalbas inklusive Gamla Liv	Tillgänglig kapitalbas	41 740	44 721

Försäkringsgruppens kapitalbas utgörs av aktiekapitalet, balanserat resultat (avstämningsreserv) nivå 1, andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital och efterställda skulder (förlagslån) nivå 2. Bolaget har under året infört en förändring i kapitalbasen på uppdelning av tjänstepension, vilket innebär att kapitalkravet

tjänstepension dras av från Andra kapitalbasposter. Jämförelsesiffrorna för 2019 har retroaktivt justerats enligt den nya principen.

Avstämningsreserven är direkt tillgänglig för förlusttäckning.

Tabell E.1.1b Specifikation av avstämningsreservens sammansättning

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Eget kapital utöver aktiekapital och överkursfond	7 490	7 661
Förväntad utdelning	-1 000	-1 500
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	4 199	4 015
Avdrag överskott från tjänstepension	-4 399	-3 835
Omvärdering övriga poster	-1 003	-1 055
Total	5 287	5 286

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

Försäkringsgruppens kapitalbas exklusive Gamla Liv uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 11 882 (11 365) Mkr. Av kapitalbasen är 9 807 (9 265) Mkr nivå 1 kapital utan begränsning och 2 100 (2 100) Mkr är nivå 2 kapital.

Tabell E.1.2 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Eget kapital enligt försäkringsgruppens finansiella rapportering	7 610	7 805
Immateriella tillgångar och goodwill exkluderas	-426	-447
Upplupna anskaffningskostnader exkluderas *	-782	-983
Försäkringstekniska avsättningar värderas lägre	+4 199	+4 015
Andra avsättningar värderas lägre	+452	+630
Uppskjutna skatteskulder värderas högre	-165	-169
Fordringar enligt återförsäkringsavtal värderas lägre	-79	-63
Efterställda skulder medräknas	+2 100	+2 100
Förväntad utdelning	-1 000	-1 500
Övriga justeringar	-27	-23
Kapitalbas enligt solvensreglerna, exklusive Gamla Liv	11 882	11 365

* Upplupna anskaffningskostnader inom tjänstepensionsdirektivet inkluderas fortsatt med 542 Mkr per 31 dec 2020 och 609 Mkr per 31 dec 2019.

Den huvudsakliga skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i solvensregelverket är effekten från omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Avsättningarna är lägre i solvensregelverket då de minskas med förväntade framtida avgiftsuttagen från de enskilda bolagens kunder. Andra avsättningar värderas lägre då den del

som avser förutbetalda avgifter inom SEB Life International exkluderas i solvensregelverket. Då de försäkringstekniska avsättningarna värderas lägre redovisas en tillkommande uppskjuten skatteskuld.

Andra stora skillnader är att upplupna anskaffningskostnader (förutom del hänförlig till tjänstepensionsverksamheten i Sverige) samt immateriella tillgångar och goodwill exkluderas medan efterställda skulder i form av förlagslån inkluderas. Kapitalbasen reduceras slutligen med förutsebar framtida aktieutdelning hänförlig till rapporteringsperiodens resultat.

Tabell E.1.3 Förändring av kapitalbasen

Mkr	Exklusive Gamla Liv	Inklusive Gamla Liv
Kapitalbas per 31 december 2019	11 365	44 721
Resultat efter skatt enligt gruppens finansiella redovisning	1 354	
Förändring av värderingsskillnader mellan solvensregelverket och den finansiella redovisningen	237	
Lämnad aktieutdelning till ägaren	-1 500	
Lämnat koncernbidrag	-58	
Förändring av förväntad utdelning	500	
Övrigt	-16	
Summa årets förändring av kapitalbasen	517	-2 982
Årets förändring av SCR i Gamla Liv som medräknas i Försäkringsgruppens kapitalbas		-3 498
Kapitalbas per 31 december 2020	11 882	41 739

Den totala kapitalbasen inklusive Gamla Liv har under året minskat med 2 982 Mkr. Det kapital som får medräknas avseende Gamla Liv har under året minskat med 3 498 Mkr, vilket främst är hänförligt till minskat kapitalkrav inom marknadsrisk. Kapitalbasen hänförlig till övriga bolag har ökat med 517 Mkr under året. Ökningen beror främst på en förändring i förväntad utdelning.

Kapitalbasen i relation till kapitalkraven

Solvenskapitalkravet exklusive Gamla Liv uppgick vid periodens utgång till 5 315 (4 959) Mkr vilket innebär att solvenskvoten uppgick till 2,24 (2,29). Kapitalkravet inklusive Gamla Liv uppgick samtidigt till 35 173 (38 316) Mkr vilket ger en kvot på 1,19 (1,17). Solvenskapitalkraven beskrivs närmare i avsnitt E2.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2020 uppgick solvenskapitalkravet i Försäkringsgruppen exklusive Gamla Liv till 5 315 (4 959) Mkr och till 35 173 (38 316) Mkr inklusive Gamla Liv.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen E.2.1 Solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul.

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Marknadsrisk	4 385	4 227
Motpartsrisk	443	525
Teckningsrisk för livförsäkring	2 447	2 349
Teckningsrisk för sjukförsäkring	156	132
Diversifiering	-1 697	-1 680
Immateriell tillgångsrisk	0	0
Primära solvenskapitalkravet	5 734	5 553
Operativ risk	134	155
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-1 456	-1 416
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-167	-157
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	1 070	824
Solvenskapitalkrav	5 315	4 959
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	29 858	33 356
Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv	35 173	38 316

Pension & Försäkring och Gamla Liv har valt att använda övergångsregler för sin tjänstepensionsverksamhet vilket innebär att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid bestämmande solvenskapitalkrav. Dessa redovisas som "Kapitalkravet för verksamhet som drivs i enlighet med Art, 4 i direktiv 2003/41/EG".

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

Solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen beräknad enligt metod 1 uppgår till 5 315 (4 959) Mkr.

Standardformeln och användning av förenklingar

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

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav beräknas endast på dotterbolagsnivå och inte på gruppnivå men det kan upplysningsvis nämnas att solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen överstiger summan av dotterbolagens minimikapitalkrav på 2 274 (2 096) Mkr exklusive Gamla Liv.

Materiella förändringar av solvenskapitalkravet

Tabell E.2.2 Förändringen av solvenskapitalkravet under rapporteringsperioden

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	Förändring	Förändring %
Solvenskapitalkrav	5 315	4 959	356	7%
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	29 858	33 356	-3 498	-10%
Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv	35 173	38 316	-3 142	-8%

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav exklusive Gamla Liv ökade med 356 Mkr eller 7 procent. Solvenskapitalkravet inklusive Gamla Liv har minskat med 3 142 Mkr eller 8 procent

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

Försäkringsgruppen tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Försäkringsgruppen använder endast standardformeln.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Försäkringsgruppen har uppfyllt kapitalkraven under hela rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

Försäkringsgruppen använder inte några företagsspecifika parametrar

Bilaga Blanketter

Alla belopp anges i tusentals kronor och de blanketter som är tillämpliga för Försäkringsgruppen redovisas nedan.

S.02.01.02

Balansräkning

Tillgångar

	Solvensvärde	
	C0010	
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	1 566
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	228 375
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	38 036 554
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	45 169
Aktier	R0100	633 415
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	633 415
Obligationer	R0130	14 144 540
Statsobligationer	R0140	3 868 657
Företagsobligationer	R0150	9 570 123
Strukturerade produkter	R0160	705 760
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	16 673 432
Derivat	R0190	6 539 998
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	331 862 609
Lån och hypotekslån	R0230	1 321
Lån på försäkringsbrev	R0240	1 321
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	33 399
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	- 3 651
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	- 3 651
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	57 099
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	99 226
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-42 128
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	-20 049
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	170 668
Återförsäkringsfordringar	R0370	14 735
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	713 620
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infodratts men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	8 693 945
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	605 329
Summa tillgångar	R0500	380 362 119

S.02.01.02 Balansräkning fortsätter

Skulder

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

	Solvensvärde
	C0010
R0510	241 817
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	241 817
R0570	0
R0580	199 479
R0590	42 338
R0600	28 646 111
R0610	1 165 699
R0620	1 090 218
R0630	57 892
R0640	17 588
R0650	27 480 411
R0660	16 580 069
R0670	10 769 476
R0680	130 867
R0690	328 715 103
R0700	194 300 470
R0710	133 159 158
R0720	1 255 474
R0740	0
R0750	207 428
R0760	0
R0770	0
R0780	165 044
R0790	4 976 217
R0800	14 671
R0810	207 245
R0820	499 247
R0830	3 061
R0840	3 560 764
R0850	2 100 000
R0860	0
R0870	2 100 000
R0880	218 878
R0900	369 555 586
R1000	10 806 533

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

Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)				
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Totalt
		C0010	C0020	C0200
Premieinkomst				
Brutto – direkt försäkring	R0110	284 667	77 435	362 103
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130			
Återförsäkrarens andel	R0140	0	1 835	1 835
Netto	R0200	284 667	75 601	360 268
Intjänade premier				
Brutto – direkt försäkring	R0210	285 452	76 917	362 369
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring		0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230			
Återförsäkrarens andel	R0240	0	1 851	1 851
Netto	R0300	285 452	75 066	360 518
Inträffade skadekostnader				
Brutto – direkt försäkring	R0310	208 986	16 789	225 776
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330			
Återförsäkrarens andel	R0340	0	356	356
Netto	R0400	208 986	16 433	225 419
Ändringar inom övriga avsättningar				
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	-230	-230
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430			
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0	0
Netto	R0500	0	-230	-230
Uppkomna kostnader	R0550	86 542	38 683	125 225
Övriga kostnader	R1200			0
Totala kostnader	R1300			125 225

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

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	359 919	3 841 084	21 823 254	342 252					26 366 509
Återförsäkrarens andel	R1420	28 041	4 223	4 436	165 971					202 671
Netto	R1500	331 878	3 836 861	21 818 818	176 281					26 163 838
Intjänade premier										
Brutto	R1510	359 766	3 841 091	21 823 254	342 099					26 366 210
Återförsäkrarens andel	R1520	28 037	4 226	4 436	165 951					202 650
Netto	R1600	331 729	3 836 865	21 818 818	176 148					26 163 560
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	140 816	1 333 767	18 977 638	75 265					20 527 486
Återförsäkrarens andel	R1620	-5 272	3 284	1 379	41 070					40 461
Netto	R1700	146 088	1 330 482	18 976 259	34 196					20 487 025
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	-1 492	-3 363 886	2 416 144	-7 275					-956 509
Återförsäkrarens andel	R1720	0	-1	0	-19					-19
Netto	R1800	-1 492	-3 363 885	2 416 144	-7 257					-956 490
Uppkomna kostnader	R1900	80 590	191 828	1 911 386	5 386					2 189 190
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									2 189 190

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

Premieinkomst

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Intjänade premier

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
R0010		Estland	Litauen	Lettland			
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
R0110	284 667	19 447	40 286	17 702			362 103
R0120	0	0	0	0			0
R0130	0	0	0	0			0
R0140	0	502	841	492			1 835
R0200	284 667	18 945	39 446	17 210			360 268
R0210	285 452	19 437	40 193	17 288			362 369
R0220	0	0	0	0			0
R0230	0	0	0	0			0
R0240	0	502	842	507			1 851
R0300	285 452	18 934	39 351	16 781			360 518
R0310	208 986	4 159	8 662	3 969			225 776
R0320	0	0	0	0			0
R0330	0	0	0	0			0
R0340	0	37	319	0			356
R0400	208 986	4 122	8 343	3 968			225 419
R0410	0	0	-230	0			-230
R0420	0	0	0	0			0
R0430	0	0	0	0			0
R0440	0	0	0	0			0
R0500	0	0	-230	0			-230
R0550	86 542	7 294	20 778	10 611			125 225
R1200							0
R1300							125 225

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

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland	
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
R1400		Estland	Finland	Italien	Litauen	Lettland		
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premieinkomst								
Brutto	R1410	24 311 751	195 882	843 589	79 064	473 919	331 186	26 235 392
Återförsäkrares andel	R1420	184 337	5 545	583	0	9 097	2 789	202 352
Netto	R1500	24 127 414	190 337	843 006	79 064	464 822	328 396	26 033 040
Intjänade premier								
Brutto	R1510	24 311 751	195 882	843 589	79 064	473 621	331 186	26 235 093
Återförsäkrares andel	R1520	184 337	5 545	583	0	9 076	2 789	202 331
Netto	R1600	24 127 414	190 337	843 006	79 064	464 544	328 396	26 032 762
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	17 436 009	146 093	931 081	469 563	267 873	299 076	19 549 696
Återförsäkrares andel	R1620	38 019	1 206	0	0	1 235	1	40 461
Netto	R1700	17 397 990	144 887	931 081	469 563	266 638	299 076	19 509 236
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	-4 071 527	-67 241	1 747 518	691 846	-251 024	-35 698	-1 986 127
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	-19	-19
Netto	R1800	-4 071 527	-67 241	1 747 518	691 846	-251 024	-35 679	-1 986 107
Uppkomna kostnader	R1900	1 771 402	47 284	101 571	45 897	57 063	53 669	2 076 886
Övriga kostnader	R2500							30 683
Totala kostnader	R2600							2 107 569

S.23.01.22 Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Icke tillgängligt tecknat men inte betalda i stamaktiekapital på gruppnivå

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå

Överskottsmedel

Icke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå

Preferensaktier

Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på gruppnivå

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

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

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

Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå

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

Avdrag

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

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

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

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

Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter

Totala avdrag

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	120 000	120 000			
R0020					
R0030					
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	5 287 416	5 287 416			
R0140	2 100 000			2 100 000	
R0150					
R0160	0				
R0170					
R0180	4 399 117	4 399 117			
R0190					
R0200					
R0210					
R0230					
R0240					
R0250					
R0260	24 900	24 900			
R0270					
R0280	24 900	24 900			

S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

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

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

Avstämningsreserv

Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

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

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

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

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	11 881 633	9 781 633	0	2 100 000	0
R0300			0		
R0310					
R0320					
R0350					
R0340					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					
R0410					0
R0420					
R0430					
R0440					
R0450	29 858 139	29 858 139	0	0	0
R0460	29 858 139	29 858 139	0	0	0
R0520	11 881 633	9 781 633	0	2 100 000	0
R0530	11 881 633	9 781 633	0	2 100 000	

S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå

Konsoliderat grupp SCR**Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå****Förhållandet mellan den medräkningsbara kapitalbasen till konsoliderat Group SCR (exklusive övriga finansiella sektorer och de företag som ingår via D & A)****Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå****Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)****SCR för enheter som ingår i D & A metod****Solvenskapitalkrav på gruppnivå****Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning**

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0570	10 236 417	9 781 633	0	454 784	
R0590	5 315 327				
R0610	2 273 921				
R0630	2,24				
R0650	4,50				
R0660	41 739 772	39 639 772	0	2 100 000	0
R0670	29 858 139				
R0680	35 173 466				
R0690	1,19				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Övrig icke tillgänglig kapitalbas

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

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060	Nivå 1 – utan begränsningar
R0700	10 806 533	
R0710	0	
R0720	1 000 000	
R0730	4 519 117	
R0740	0	
R0750	0	
R0760	5 287 416	
R0770	541 562	
R0780	35 914	
R0790	577 476	

S.25.01.22 Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

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

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklningar
	C0110	C0080	C0090
R0010	4 384 720	-	-
R0020	443 416	-	-
R0030	2 446 532		
R0040	155 941		
R0050			
R0060	-1 696 705	-	-
R0070	0	-	-
R0100	5 733 904	-	-

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

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

Information om andra enheter

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

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

Solvenskapitalkrav

	C0100
R0130	133 920
R0140	-1 455 877
R0150	-166 820
R0160	1 070 199
R0200	5 315 327
R0210	
R0220	5 315 327
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0460	1 823 669
R0470	2 273 921
R0500	
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	29 858 139
R0570	35 173 466

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

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

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen, fortsätter

Land	Företagets identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömse-sidigt/icke ömse-sidigt)
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070
Sverige	SC/556482-4471	Försäkringsgirot Sverige AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/37		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/556660-5514	Livfastigheter S-berget Större 14 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/38		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/556683-9097	Livfastigheter Kåpplingeholmen 4 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/39		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/556881-3736	Livfastigheter Läraren 5 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/40		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/916613-4115	HB Släggan 3	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/40		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/LU04480117441	Gamla Liv International Real Estate Fund	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/40		icke-ömsesidigt