

Rapport om solvens och finansiell ställning 2021

SEB Pension och Försäkring AB

Innehåll

Inledning	1
Sammanfattning	2
A Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet	5
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.2 Lämplighetskrav	12
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	13
B.4 Internkontrollsystem	17
B.5 Internrevisionsfunktion	19
B.6 Aktuariefunktion	19
B.7 Uppdragsavtal	19
B.8 Övrig information	20
C Riskprofil	21
C.1 Teckningsrisk	21
C.2 Marknadsrisk	23
C.3 Kreditrisk	26
C.4 Likviditetsrisk	27
C.5 Operativ risk	27
C.6 Övriga materiella risker	28
C.7 Övrig information	29
D Värdering för solvensändamål	30
D.1 Tillgångar	30
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	33
D.3 Andra skulder	36
D.4 Alternativa värderingsmetoder	37
D.5 Övrig information	38

E	Finansiering	39
E.1	Kapitalbas	39
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	40
E.3	Användning av undergruppen durationsbaserad aktierisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	42
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	42
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	42
E.6	Övrig information	42
	Ordlista	43
	Bilaga Blanketter	45

Inledning

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

Rapporten följer en struktur som är gemensam för samtliga försäkringsbolag och ger information om bolagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil och finansiering.

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

Den 31 december 2021 övergick Bolaget till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten från att tidigare ha använt övergångsregler för tjänstepensionsverksamhet, dvs att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid bestämmande av solvenskapitalkrav.

Bolagets styrelse har varit delaktig i framtagandet av denna rapport om solvens och finansiell ställning och har beslutat om rapporten den 1 april 2022.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

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

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 871 (1 220) Mkr, vilket var 652 Mkr högre än motsvarande period föregående år¹. Resultatförbättringen förklaras framför allt av högre kapitalavkastning 2021. Resultatet 2020 påverkades kraftigt av de negativa finansiella effekterna under första kvartalet när covid 19-pandemin inträffade.

Företagsstyrningssystemet

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

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

Under rapporteringsperioden har en ordinarie ledamot och en suppleant lämnat styrelsen. En suppleant har tillträtt.

Riskprofil

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

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

¹ Omklassificering av vissa poster i resultaträkningen föregående år har skett med en negativ nettoeffekt på 40 Mkr på tekniskt resultat.

Värdering för solvensändamål

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

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

De försäkringstekniska avsättningarna har påverkats av att Bolaget per den 31 december 2021 övergick till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten. Inga förändringar i gjorda antaganden under rapporteringsperioden har haft en materiell påverkan vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Bolaget.

Finansiering

Solvens II-regelverket ställer krav på hur stort solvenskapitalkravet ska vara. För att ta fram kapitalkravet utsätts Bolagets marknadsvärderade balansräkning för olika stresstester och effekten av dessa scenarier vägs ihop.

Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Bolagets solvenskapitalkrav uppgick till 17 480 (3 432) Mkr vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 22 309 (8 158) Mkr.

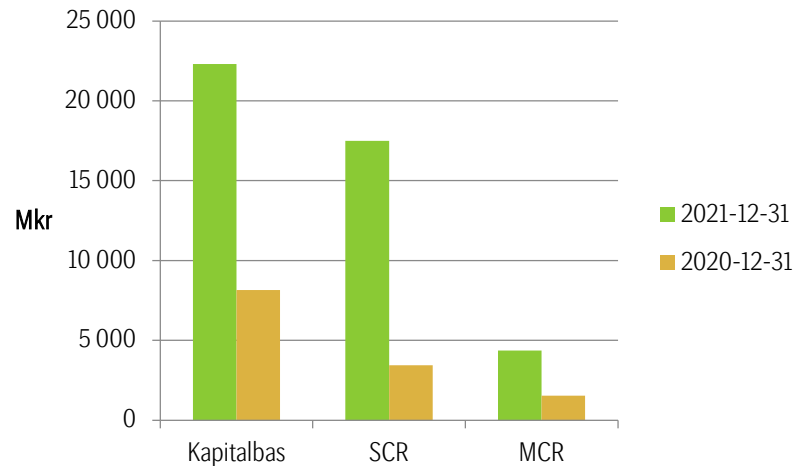
Kapitalkravet täcker samtliga risker som Bolaget är exponerat emot. Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

Solvenskvoten uppgick till 1,28 (2,38) per den 31 december 2021.

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna på grund av försäkringar. Per den 31 december 2021 uppgick minimikapitalkravet till 4 370 (1 544) Mkr.

Solvenskapitalkravet har ökat med 14 048 (269) Mkr jämfört med föregående år, vilket främst beror på att Bolaget från och med den 31 december 2021 tillämpar Solvens II-regelverket på hela verksamheten. Minimikapitalkravet har av samma anledning ökat med 2 826 (121) Mkr.

Nedanstående diagram visar Bolagets solvenssituation:



Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

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

Under februari månad invaderar Ryssland Ukraina, och invasionen leder till starka reaktioner från omvärlden och mycket omfattande sanktioner riktade mot Ryssland och ryska intressen som följd. Energipriserna stiger och aktiemarknaden påverkas kraftigt under kort tid. Ryska aktier och obligationer påverkas mycket negativt och i praktiken upphör möjligheten att handla dessa tillgångar. Fonder med stor exponering mot Ryssland kan därför inte prissättas och stänger för handel. Inom Bolagets fondförsäkring finns ett fåtal fonder som omfattas av denna situation.

För den traditionella försäkringsportföljen noterar vi negativ avkastning drivet av fallande aktiekurser och stigande räntor. Till följd av detta sänker Bolaget återbäringsräntan från 5 till 4 procent den 1 mars 2022.

A Verksamhet och resultat

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

A.1 Verksamhet

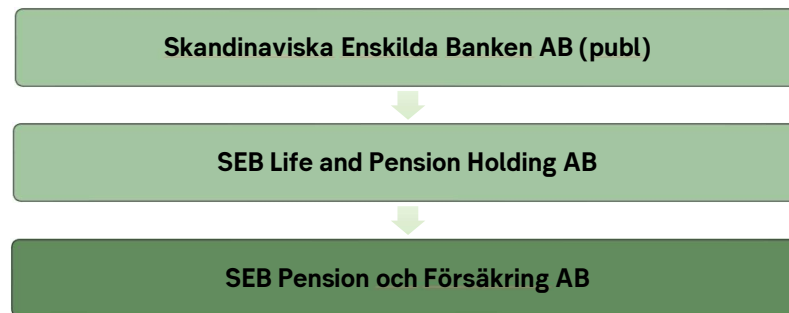
Bolaget är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org.nr 556201-7904, Stockholm, vilket i sin tur är ett dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, Stockholm.

SEB Life and Pension Holding AB innehar 100 procent av aktierna i SEB Pension och Försäkring AB. Bolaget äger 33 procent i FörsäkringsGiroet Sverige AB, org.nr 556482-4471, Solna.

Basuppgifter

Namn	SEB Pension och Försäkring AB
Org.nr	516401-8243
LEI-nummer	549300JSCPOFWW1SE044
Juridisk form	Livförsäkringsaktiebolag
Adress	106 40 Stockholm, Sverige
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: finansinspektionen@fi.se www.fi.se
Extern revisor	Ernst & Young AB (EY), 103 99 Stockholm. Ansvarig revisor är Daniel Eriksson.

Bolagets legala struktur

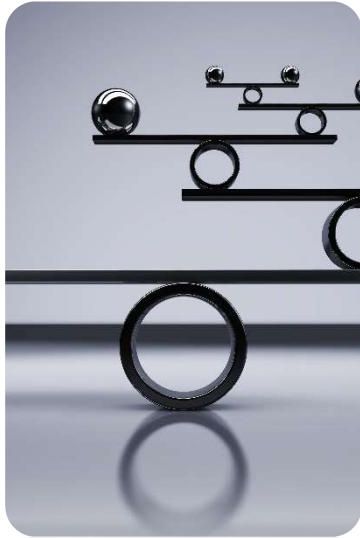


Affärgrenar och geografiska områden

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

- Fondförsäkring
- Traditionell livförsäkring
- Riskförsäkring.

I försäkringsutbudet ingår tjänstepensionsförsäkring och kapitalförsäkring samt riskförsäkring i form av sjukförsäkring, livförsäkring och vårdförsäkring. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och depåförsäkring. Försäljningen har under året skett genom egna säljare, förmedlare, SEB:s bankkontor och via kundcenter.



För solvensändamål indelas Bolagets försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

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

Väsentliga affärshändelser under rapporteringsperioden

Bolagets totala marknadsandelar inom nyteckning¹ ökade under året till 14,3 (11,5) procent. Marknadsandelarna inom traditionell försäkring har minskat något till 6,9 (7,0) procent och inom fondförsäkring ökat till 16,3 (15,0) procent.

2021 präglades fortsatt av covid 19-pandemins effekter på såväl samhället som ekonomin. Bolaget har under året fortsatt att hjälpa företag som behövt anstånd med att betala sina pensionspremier med respit och behovet av att supportera främst företagskunder med råd, har ökat. Året har dock inneburit en viss normalisering av affärsvolymerna och aktivitet inom tjänstepensionsområdet samtidigt som den extremt starka börsutvecklingen i kombination med det låga ränteläget lett till hög aktivitet inom främst kapitalförsäkringsområdet.

Per den 1 september 2021 höjdes återbäringsräntan för tjänstepensionsverksamhet och övrig livförsäkringsverksamhet till 5,0 procent. I samband med detta genomfördes även en engångsallokering för kunderna i Bolagets traditionella portföljer uppgående till drygt 1 miljard kronor.

Den 31 december 2021 övergick Bolaget till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten från att tidigare ha använt övergångsregler för tjänstepensionsverksamhet, vilket innebar att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid bestämmande av solvenskapitalkrav.

¹ Inkluderar den irländska depåförsäkringen på den svenska marknaden

A.2 Försäkringsresultat

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

Tabell A.2.1 Försäkringsrörelsens tekniska resultat per affärgren

Mkr 2021	Traditionell livförsäkring	Fond- försäkring ¹	Risk- försäkring ²	Totalt
Premieinkomst f.e.r	4 053	26	651	4 731
Försäkringsersättningar f.e.r	-1 325	-7	-349	-1 681
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-5 399	-56 061	-1	-61 460
Avgifter från investeringsavtal	-	789	-	789
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	56 067	-	56 067
Kapitalavkastning, netto	3 016	14	41	3 071
Övriga tekniska intäkter/kostnader	-46	2 075	-	2 029
Driftskostnader	-136	-1 460	-78	-1 674
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	164	1 443	264	1 871

Mkr 2020	Traditionell livförsäkring	Fond- försäkring ¹	Risk- försäkring ²	Totalt
Premieinkomst f.e.r	3 591	40	618	4 249
Försäkringsersättningar f.e.r.	-1 027	-28	-405	-1 460
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-3 310	-12	-2	-3 324
Avgifter från investeringsavtal	-	740	-	740
Kapitalavkastning, netto	949	-	-7	942
Övriga tekniska intäkter/kostnader	-	1 733	-	1 733
Driftskostnader	-132	-1 476	-51	-1 659
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	71	997	153	1 220

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 871 (1 220) Mkr, vilket var 652 Mkr högre än motsvarande period föregående år¹. Resultatförbättringen förklaras främst av att bolagets tillgångar har ökat kraftigt under året vilket beror på en mycket positiv utveckling på de finansiella marknaderna med ökade tillgångsvärden inom både fondförsäkring och traditionell försäkring under 2021. Resultatet 2020 påverkades kraftigt av de negativa finansiella effekterna under första kvartalet när covid 19-pandemin inträffade.

A.3 Investeringsresultat

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, riskförsäkring och traditionell livförsäkring. Fondförsäkring klassificeras som investeringsavtal och all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Värdeförändringen på kundernas samlade fondinnehav uppgick till 56,1 (8,9) miljarder kronor, motsvarade 23,9 (3,8) procent. Det totala kapitalet inom fondförsäkring uppgick till 293,9 (242,5) miljarder kronor den 31 december 2021.

Vid utgången av 2021 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet (exklusive fondförsäkringskapitalet) i Bolaget till 37 293 (31 580) Mkr. Ökningen av det förvaltade

¹ Omklassificering av vissa poster i resultaträkningen föregående år har skett med en negativ nettoeffekt på 40 Mkr på tekniskt resultat.

² I riskförsäkring ingår sjukförsäkring, gruppliv och sjukvårdsförsäkring.

kapitalet beror på inflöden av premier och positiv avkastning. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 9,2 (3,2) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

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

Tabell A.3.1 Placeringsportfölj

Mkr	Förvaltad kapital 31-dec-21	Förvaltad kapital 31-dec-20	Avkastning 2021 %	Avkastning 2020 %
Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet	18 115	14 157	11,7	4,1
Traditionell livförsäkring – övrig pension	10 506	9 062	12,4	3,9
Tjänstepension egen personal	2 203	2 198	3,6	4,2
Risikförsäkring inklusive övriga tillgångar	6 469	6 163	0,6	0,1
Totalt	37 293	31 580	9,2	3,2

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

Tabell A.3.2 Totalavkastning per tillgångsslag

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknads- värde 1-jan-21 Mkr	Utgående marknads- värde 31-dec-21 Mkr	Fördel- ning, %	Avkastning 2021 Mkr	Avkastning 2021 %	Avkastning 2020 %
Aktier	5 051	7 624	20,4	1 495	27,0	16,5
Räntebärande	13 269	14 108	37,8	-26	-0,2	0,9
Illikvida Räntebärande	366	315	0,8	12	3,7	4,4
Likvida krediter	2 383	2 787	7,4	72	2,8	2,8
Illikvida krediter	4 303	4 944	13,3	497	11,2	4,5
Alternativa placeringar	4 081	6 778	18,1	1 597	36,4	3,9
Fastigheter	567	639	1,7	50	8,6	6,2
Strategiska placeringar	973	509	1,4	-718	-	-
Öppen valutaexponering	587	-411	0,0	-411	0,3	-0,6
Totalt	31 580	37 293	100,0	3 069	9,4	3,4

Totalavkastning efter avdrag för förvaltningskostnader 2021 uppgick till 9,2 (3,2) procent.

Samtliga tillgångsslag förutom räntebärande och den öppna valutaexponeringen har utvecklats positivt under året. Alternativa investeringar är det tillgångsslag som bidragit mest, totalt avkastade alternativa investeringar 36,4 procent. Andra tillgångsslag som utvecklats väl är aktier som ökade med 27,0 procent samt illikvida krediter som avkastade 11,2 procent.

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

Tillgångarna i portföljen valutasäkras i hög utsträckning. Ränterisken totalt sett hanteras genom användning av olika räntederivat såsom swapar och swaptioner.

Finansiella tillgångar i Bolaget redovisas till verkligt värde via resultatet samt upplupet anskaffningsvärde.

Bolaget har inga direkta investeringar i värdepapperiserade produkter, men får denna typ av exponering indirekt via fondinvesteringar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser främst Bolagets uppdragsverksamhet gentemot Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv") och intäkter från fondplaceringstjänster.

Bolaget har ett avtal med det närstående bolaget Gamla Liv att utföra dess försäkringsadministration. Ersättningen för året uppgick till 115 (117) Mkr. Försäkringsadministrationsavtalet gäller till och med år 2066.

Bolaget tillhandahåller även fondplaceringstjänster till sina kunder, vilket innebär att kunderna kan välja fondportföljer med olika inriktningar och risknivåer. Under rapporteringsperioden uppgick intäkten för fondplaceringstjänsten till 69 (52) Mkr.

A.5 Övrig information

Väsentliga affärshändelser efter rapporteringsperioden

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

Under februari månad invaderar Ryssland Ukraina, och invasionen leder till starka reaktioner från omvärlden och mycket omfattande sanktioner riktade mot Ryssland och ryska intressen som följd. Energipriserna stiger och aktiemarknaden påverkas kraftigt under kort tid. Ryska aktier och obligationer påverkas mycket negativt och i praktiken upphör möjligheten att handla dessa tillgångar. Fonder med stor exponering mot Ryssland kan därför inte prissättas och stänger för handel. Inom Bolagets fondförsäkring finns ett fåtal fonder som omfattas av denna situation. För den traditionella försäkringsportföljen noterar vi negativ avkastning drivet av fallande aktiekurser och stigande räntor. Till följd av detta sänker Bolaget återbäringsräntan från 5 till 4 procent den 1 mars 2022.



B Företagsstyrningssystem

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

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan

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

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

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

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

Styrelsen har vidare utsett en verkställande direktör med uppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning. För att tydliggöra den verkställande direktörens uppgifter i förhållande till styrelsen, har styrelsen antagit en instruktion avseende den verkställande direktören som anger den verkställande direktörens uppgifter. För samråd inför beslut av den verkställande direktören i frågor av väsentlig betydelse för affärsverksamheten har styrelsen vidare beslutat att det ska finnas en företagsledning. Styrelsen har dessutom via placeringsriktlinjerna gett den verkställande direktören i uppdrag att inrätta en riskkommitté. Kommittén ska vara den verkställande direktörens forum för att löpande analysera Bolagets risksituation, säkerställa att kapitalförvaltningen följer tillämpliga riktlinjer och regelverk samt fatta vissa väsentliga beslut om tillgångarnas förvaltning.

Centrala funktioner

Bolaget har fyra centrala funktioner: aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktionen (inom Bolaget benämnt compliancefunktionen), internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen (inom Bolaget benämnt riskfunktionen). De centrala funktionernas verksamhet regleras i särskilda instruktioner antagna av styrelsen. Genom styrelseinstruktionerna har styrelsen gett de centrala funktionerna nödvändiga befogenheter och nödvändigt operativt oberoende för att utföra sina åtaganden. I funktionernas instruktioner anges bl.a. att funktionerna ska kunna kommunicera med alla anställda och ha obegränsad tillgång till all relevant information som

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

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår också styrelsen och den verkställande direktören i frågor som rör aktuariella metoder och beräkningar samt bidrar till Bolagets riskhanteringssystem.

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

Internrevisionsfunktionen är styrelsens organ för utvärdering av Bolaget. Funktionen ska utvärdera Bolagets system för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Efter gjord utvärdering rapporterar funktionen till Bolagets styrelse. Internrevisionsfunktionen har en oberoende ställning i förhållande till den affärsdrivande verksamheten och beslutar självständigt om sina revisionsaktiviteter. Funktionen ska även bistå styrelsen med undersökningar som bedöms kräva internrevisionskompetens. Omfattningen av sådana undersökningar bestäms av funktionen med beaktande av tillgängliga resurser och påverkan på revisionsaktiviteter på andra områden.

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

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har en ordinarie ledamot och en suppleant lämnat styrelsen. En suppleant har tillträtt.

Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

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

Inom SEB-koncernen tillämpas koncerngemensamma aktiebaserade ersättningsprogram. Programmen finns beskrivna i SEB:s års- och hållbarhetsredovisning, not 8 d. Redovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroun.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/arsredovisningar/arsrapport-2021?lang=sv>.

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.

B.2 Lämplighetskrav

Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis

Bolagets styrelse har antagit en instruktion avseende lämplighetsprövning. Instruktionen innehåller krav på både kompetens och anseende och anger Bolagets process för lämplighetsprövning. Av instruktionen följer att alla i Bolaget ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper utifrån sina arbetsuppgifter. Vad gäller styrelseledamöter och den verkställande direktören anges dessutom att de ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. Den verkställande direktören ska dessutom ha relevanta redovisningskunskaper och relevant ledarskapsförmåga. Styrelsen som helhet ska vidare ha en sammansättning som innebär att styrelseledamöterna gemensamt har goda kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper om åtminstone:

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

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

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

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

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 ur 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.

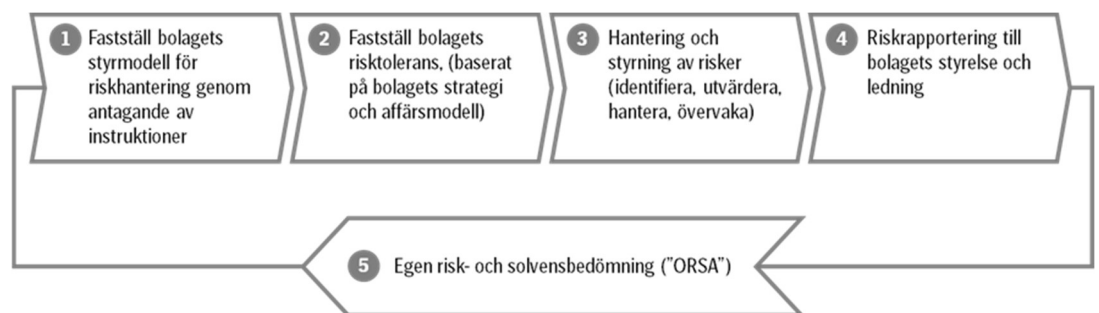
En arbetstagares kvalifikationer och anseende ska därefter bedömas av närmaste chef vid årliga medarbetarsamtal. Styrelseledamöter, verkställande direktörer, medlemmar av företagsledningen samt de som arbetar i centrala funktioner eller ansvarar för outsourcade centrala funktioner lämplighetsprövas årligen, vilket bland annat innebär att personen i fråga fyller i ett

formulär med frågor kopplade till personens anseende. Vad gäller styrelseledamöter innehåller formuläret även frågor om kompetens. Frågorna motsvarar de frågor som finns i Finansinspektionens formulär om lämplighetsprövning av ledningspersoner och ansvariga för centrala funktioner enligt inspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse. Utifrån svaren i formulären gör juridikavdelningen en bedömning avseende lämpligheten.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Bolagets affärsverksamhet ger upphov till tekningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Det är styrelsen som har huvudansvaret för hanteringen av de risker Bolaget är exponerat mot.

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



Bolagets styrmodell för riskhantering

Bolagets riskhanteringssystem, vilket beskrivs nedan, inkluderar följande komponenter:

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

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

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

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

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

Inom Bolaget finns en oberoende riskfunktion, vilken har till uppgift att analysera och övervaka Bolagets risker samt säkerställa en komplett och regelbunden rapportering av Bolagets riskexponering till styrelse och verkställande direktör. Riskfunktionen har också ett ansvar för att utveckla och implementera ett ändamålsenligt system för riskhantering som motsvarar interna krav och externa regelverk. Riskfunktionen har ett nära samarbete med aktuariefunktionen.

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

Risktolerans

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

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

Utöver detta har Bolaget definierat riskmått per riskkategori, vilka följs upp kontinuerligt i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för fastställd risktolerans. Exempel är maximalt accepterad förlust vid stresstest av tillgångar och skulder (finansiell risk), skillnad i räntekänslighet mellan tillgångar och skulder (finansiell risk), tekniskt riskresultat i relation till premier (tekningsrisk) samt belopp kopplat till operativa incidenter (operativ risk).

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

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

Hantering och styrning av Bolagets risker

Teckningsrisker hanteras genom riskbedömningar, teckningslimiter och genom att använda försiktiga antaganden i premiesättning samt genom återförsäkring. I och med att Bolaget har ett mycket stort antal försäkringsavtal är teckningsriskerna väl diversifierade. Bolaget begränsar driftskostnadsrisken genom sina prissättningsmodeller, vilket innebär att löpande utföra lönsamhetsberäkningar och känslighetstesta dessa samt att aktivt följa upp kostnadsutvecklingen och effektivisera olika arbetsmoment.

Med finansiella risker avses marknadsrisk i form av aktiekursrisk, ränterisk, kreditspreadrisk, valutarisk och fastighetsprisrisk samt kreditrisk och likviditetsrisk. Avseende fondförsäkring, vilken innefattar den största delen av Bolagets verksamhet, så står Bolaget inte för den direkta finansiella risken eftersom försäkringstagaren bär placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter baserade på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Bolagets framtida intjäning. I övrig verksamhet, såsom traditionell livförsäkringsrörelse och riskförsäkringsrörelse, är Bolaget direkt exponerat för finansiella risker. Styrningen av de finansiella riskerna fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning samt organisation för styrning av finansiella risker. Vidare övervakas Bolagets finansiella risker genom scenariosimuleringar av olika slag och analyser av portföljens historiska varians.

Bolagets operativa risker hanteras genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer samt att materiella risker identifieras och analyseras som en del av affärsplaneringsprocessen. Vidare har Bolaget etablerat interna kontroller samt rutiner för kris- och katastrofhantering,

uppföljning och analys av incidenter samt riskbedömning och kvalitetsrutiner vid införande av nya produkter och processer.

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

Hållbarhetsrisk avser risker som är hänförliga till faktorer kring miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer. Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa att hållbarhetsaspekterna är integrerade i affärsprocesser och strategiskt arbete. Inom investeringsprocessen hanteras hållbarhetsrisker genom fastställda riktlinjer och processer utformade för att identifiera och utvärdera potentiella hållbarhetsrisker.

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

Riskrapportering


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

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Det övergripande syftet med ORSA-processen är att utvärdera om identifierade risker och Bolagets kapitalbehov är acceptabla och hanterbara eller om strategin bör omprövas för att balansera riskprofilen i förhållande till förmågan att hantera risker samt Bolagets finansiella ställning.

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

1. Fastställ instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen
Styrelsen fastställer årligen en reviderad instruktion avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen. Instruktionen föreskriver att Bolagets ORSA ska vara en integrerad del av Bolagets affärsplaneringsprocess i syfte att säkerställa att styrelsen är medveten om konsekvenserna som strategiska beslut kan ha på riskprofil och solvensposition.
2. Fastställ affärsstrategi och identifiera väsentliga risker
I samband med affärsplaneringen identifieras väsentliga risker som kan äventyra Bolagets förmåga att nå uppsatta strategiska och finansiella mål. Denna process innefattar eventuella risker inom samtliga riskkategorier.
3. Utvärdera av standardformelns lämplighet
Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav. För att säkerställa att standardformeln på ett adekvat sätt återspeglar Bolagets specifika riskprofil görs en utvärdering av dess lämplighet åtminstone en gång per år.



Bolagets affärsplan
analyseras utifrån
ett risk- och
solvensperspektiv
inom ORSA-
processen

4. Upprätta finansiell plan och kapitalplan

Bolaget uppdaterar årligen i samband med affärsplaneringsprocessen sin finansiella plan och kapitalplan. Dessa planer sträcker sig över tre år och inkluderar projektioner av resultaträkning, balansräkning och solvensposition.

5. Definiera och godkänna stressade scenarier

Stressade scenarier definieras baserat på de risker som har identifierats i samband med affärsplaneringsprocessen samt potentiell negativ makroekonomisk utveckling. Dessa scenarier ska visa alternativa händelseutvecklingar som är allvarliga till sin natur men inte osannolika. Syftet är att ge företagsledning och styrelse en god förståelse för de ekonomiska konsekvenser som potentiellt kan realiseras om centrala antaganden utvecklas negativt i stället för i linje med lagd affärsplan.

6. Prognostisera Bolagets finansiella ställning utifrån stressade scenarier

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

7. Analysera resultatet från de stressade scenarierna

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

8. Fastställ Bolagets risktolerans

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

9. Utvärdera Bolagets kapitalbehov

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

10. Granska och godkänna ORSA-rapporten

Baserat på resultatet från aktiviteterna ovan tas en ORSA-rapport fram och presenteras för företagsledning och styrelse för granskning och godkännande. Denna rapport används för intern kommunikation och utgör den formella ORSA-rapporten som skickas in till Finansinspektionen.

11. Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter

Resultatet av ORSA-processen, inklusive eventuella åtgärder utifrån beslut som fattats under processen, ska meddelas berörda parter.

Solvensbehov

Den övergripande risktoleransen definieras genom en toleransnivå för Bolagets solvenskvot, som är satt för att undvika en situation där förhållandet mellan Bolagets kapitalbas och dess lagstadgade solvenskapitalkrav är på en nivå som negativt påverkar Bolagets möjligheter att nå sina affärsmål och strategiska mål. Utöver en lägsta toleransnivå för solvenskvoten har Bolaget även definierat ett internt mål avseende solvenskvoten som syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt med tid att på ett ordnat sätt genomföra lämpliga åtgärder om ett negativt scenario utvecklas, vilket inte har förutsetts i affärsplanen och beaktats i den finansiella planen. Bolagets interna mål definieras i instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen, där flera perspektiv beaktas:

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

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

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets system för intern kontroll bidrar till en god effektivitet i verksamheten, säkerställer tillförlitlighet i den interna och externa rapporteringen, samt stödjer efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer. Styrelsen fastställer riktlinjer och har det yttersta ansvaret för Bolagets internkontrollsystem.

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

Kontrollmiljö

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

Exempel på viktiga komponenter som bidrar till en god kontrollmiljö:

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

Riskbedömning

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

- Workshops på grupp- och avdelningsnivå kring ansvarsområden och specifika risker förknippade med dessa
- Godkännandeprocessen för nya produkter
- Säkerhets och informationssäkerhetsanalyser
- Dataskyddsanalyser
- Analys av operationella incidenter

Kontrollaktiviteter

Det övergripande syftet med Bolagets kontrollstruktur är att på ett effektivt sätt omhänderta identifierade risker. Kontrollstrukturen utvärderas på regelbunden basis för att säkerställa en lämplig mix av förebyggande och upptäckande kontrollaktiviteter, och omfattar både manuella och automatiserade kontroller.

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

Information och kommunikation

Komponenten Information och kommunikation stöder övriga komponenter inom ramen för Bolagets system för intern kontroll. Bolaget har implementerat processer för att på ett effektivt

sätt nå ut med informationen till ansvariga chefer och berörd personal vad gäller deras ansvar för intern kontroll.

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

- Utbildningar kring interna regler
- Diskussioner på grupp- och enhetsnivå kring deras respektive interna kontroller
- Diverse workshops kring operativa risker/interna kontroller

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

Övervakning av effektiviteten i Bolagets system för intern kontroll

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

- Regelbunden uppföljning av riskindikatorer såsom utestående avstämningsdifferenser, etc.
- Regelbunden självvärdering av kontrolleffektivitet
- Stickprovsgranskning utförd av compliance
- Stickprovsgranskning utförd av internrevision
- Stickprovsgranskning utförd av externrevision

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

Funktionen för regelefterlevnad

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

Compliancefunktionens ansvar ska omfatta huvudsakligen följande regelområden:

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

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

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

Compliancefunktionen har en oberoende ställning i förhållande till Bolagets verksamhet och rapporterar till verkställande direktör och styrelse. Compliancefunktionen ska ges fullständig åtkomst till material, personal och egendom som är relevant för utförandet av funktionens uppgifter och alla anställda är skyldiga att samarbeta fullt ut med compliancefunktionen. All begränsning av denna rätt ska rapporteras till Bolagets styrelse och verkställande direktör. Mot bakgrund av compliancefunktionens årliga riskbedömning upprättar funktionen en skriftlig complianceplan som godkänns av styrelsen. Planen beskriver riskbaserade aktiviteter för det kommande året. Dessutom ska compliancefunktionen årligen ta fram en skriftlig rapport, som

sammanfattar det compliancearbete som utförts under det gångna året och resultatet av arbetet. Compliancefunktionen ska delta vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas. Compliancefunktionen samverkar med Bolagets internrevisionsfunktion och riskhanteringsfunktion för att säkerställa en lämplig fördelning av aktiviteter och minimera dubbelarbete.

B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår också styrelsen och verkställande direktör i frågor som rör aktuariella metoder och beräkningar samt bidrar till Bolagets riskhanteringssystem. Funktionen rapporterar löpande till verkställande direktör och styrelsen.

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

B.7 Uppdragsavtal

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

Instruktionen fastställer och beskriver hur outsourcingprocessen ska genomföras med interna regler om klassificering av outsourcingarrangemang, riskbedömning och företagsbesiktning inför outsourcing, utträdesstrategier, utformandet av outsourcingavtal och uppföljning av tjänstleverantörer.

Instruktionen innehåller vidare särskilda regler om vad som gäller när Bolaget ska ingå eller har pågående uppdragsavtal med molntjänstleverantörer.

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

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

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

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

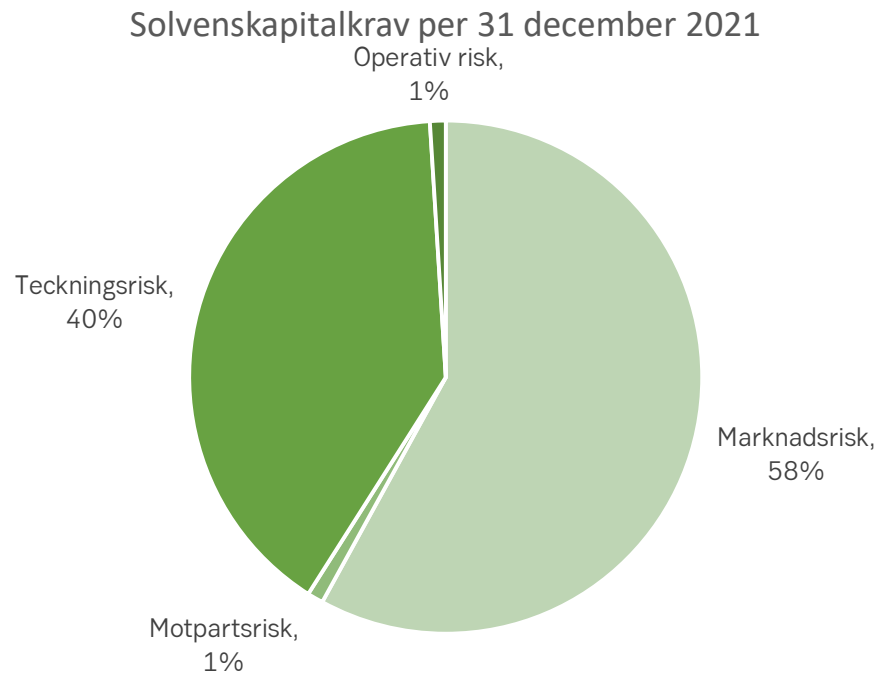
B.8 Övrig information

Bolaget ska årligen utvärdera företagsstyrningssystemet avseende dess effektivitet och ändamålsenlighet. Bolagets compliance-, risk- och internrevisionsfunktioner upprättade gemensamt under 2021 ett underlag för bedömningen av företagsstyrningssystemet som presenterades för styrelsen varefter styrelsen gjorde bedömningen att Bolaget har ett i huvudsak väl fungerande företagsstyrningssystem.

C Riskprofil

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

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



C.1 Teckningsrisk

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

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

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

Materiella risker avseende teckningsrisk

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

Annulationsrisk

Annulationsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att försäkringstagarna upphör att betala premier, återköper, flyttar eller

ändrar försäkringsavtalet på ett sätt som Bolaget inte förutsett i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Driftskostnadsrisk

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

Dödlighetsrisk

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

Långlevnadsrisk

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

Sjuklighetsrisk

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

Riskkoncentration

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

Riskreducering avseende teckningsrisk

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 teckningsriskerna kontinuerligt följas upp.

Annullations- och kostnadsrisker

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

- Försäkringspremien ska fastställas för att täcka försäkringsavtalets framtida förväntade utgifter och kostnader
- Produktlönsamhetsanalys, inklusive känslighetsanalys, utförs och sammanställs löpande
- Regelbunden uppföljning av kostnadsutvecklingen och identifiering av olika arbetsmoment som kan effektiviseras

Dödlighetsrisk

Bolagets exponering för dödlighetsrisken begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom begränsning av försäkringsbeloppen samt genom återförsäkring. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

Långlevnadsrisk

Bolagets exponering för långlevnadsrisk begränsas genom att använda försiktiga antaganden för återstående livslängd. Antaganden om dödlighet innefattar trender med successivt längre

livslängd och baseras på såväl interna som externa data. Därutöver har Bolaget ensidig rätt att ändra antaganden för befintliga fondförsäkringsavtal och för överskottsdelens (villkorad återbäring) inom traditionell försäkring med rätt till återbäring.

Sjuklighetsrisk

Bolagets exponering för sjuklighetsrisker begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom återförsäkring. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

Återförsäkring

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

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

Återförsäkringsavtalen har ingåtts med Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) och SCOR SE. Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv är ett närstående bolag och bedöms vara en stabil motpart. SCOR SE har av ratinginstitutet Standard & Poor tilldelats kreditbetyg "AA-", varför motpartsrisken även i detta fall bedöms som låg.

Känslighet avseende teckningsrisk

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

Tabell C.1.1 Känslighetsanalys teckningsrisk

2021 Typ av antagande	Påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna, Mkr	
	Före justering av framtida diskretionära förmåner	Efter justering av framtida diskretionära förmåner
+10 procent i årlig dödlighet	-742	-720
-10 procent i årlig dödlighet	835	807
+10 procent i årlig annullation	490	469
+10 procent i årliga administrationskostnader	920	920
+10 procent i årligt insjuknande	16	16
-10 procent i årligt tillfrisknande	56	56

C.2 Marknadsrisk

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

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

Avseende fondförsäkring, vilken innefattar den största delen av Bolagets verksamhet, så står Bolaget inte den direkta marknadsrisken eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter från tillgångar under

förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Bolagets framtida intjäning.

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

Risikexponering avseende marknadsrisk

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

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

Bolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. Bolaget är även exponerat för ränterisk på skuldsidan i och med de garanterade försäkringsbelopp som försäkringstagarna är berättigade till. De livförsäkringstekniska avsättningarna diskonteras med marknadsräntor, därmed är en räntenedgång ofördelaktigt för Bolaget.

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

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

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

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

Aktsamhetsprincipen

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

- Investeringar ska alltid ske med utgångspunkt i försäkringstagarnas bästa och eventuella intressekonflikter kopplade till investeringen ska alltid utvärderas och hanteras
- Portföljens säkerhet, likviditet samt lönsamhet ska löpande analyseras, utvärderas och hanteras, ställt mot Bolagets åtaganden samt övriga krav kopplade till förvaltningen
- En god bild av investeringens syfte samt förståelse och kunskap gällande investeringens karakteristika ska alltid finnas (risk- och avkastningsprofil isolerat samt hur portföljen som helhet påverkas av genomförd investering)
- Säkerställande att samtliga investeringar kan hanteras, värderas och följas upp i relevanta system, samt att tillräcklig kompetens och erfarenhet finns att förvalta och administrera investeringen

- Säkerställande att investeringens avkastning och risk, inklusive SCR, kan beräknas och rapporteras korrekt (internt och externt)
- Vid användning av derivat i syfte att reducera risk 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

Inför investeringar som av chefen för investeringsenheten (CIO) bedöms vara ej rutinmässiga, betydande i sin storlek eller komplexa, ska en "Nyinvesteringsprocess enligt aktsamhetsprincipen" genomföras och dokumenteras.

Med ej rutinmässig investering menas investeringar i finansiella instrument som ej skett tidigare, alternativt investeringar i tidigare godkända instrument där transaktioner sker väldigt sällan. Bedömning av komplexitet i en ny investering görs utifrån en lista av fördefinierade kriterier.

Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk

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

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

Riskreducering avseende marknadsrisk

Styrning och riskreducering avseende marknadsrisk fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen.

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

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

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

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

Valutarisken hanteras med valutasäkring genom derivat. Bolaget valutasäkrar sina placeringstillgångar till lägst 80 procent och högst 105 procent.

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

Riskkänslighet avseende marknadsrisk

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

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

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2021	2020	2021	2020
Ränterisk	En parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter	-292	-225	-10	-10
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -10 procent	-730	-505	-21	-16
Kreditrisk	Ökning av kreditspreaden med 50 baspunkter	-88	-92	-91	-76
Risk i alternativa investeringar och Ffastigheter	Förändring av värdet av alternativa investeringar såsom riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder samt fastigheter med -10 procent	-1 154	-827	-70	-66
Valutarisk	En valutakursförändring med - 10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländsk valuta	-110	-100	-2	-2

C.3 Kreditrisk

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

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

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då Bolaget har en fordran på motparten i form av ett positivt marknadsvärde 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 också genom de återförsäkringsprogram som tecknas och risken begränsas genom noggrant urval av motparter där hänsyn tas till kreditbetyg, kompetens, erfarenhet, solvens och servicenivå.

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

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

Tabell C.3.1 Kreditkvalitet obligationer och andra räntebärande värdepapper

Rating per 31 dec 2021 Procent	AAA	AA	A	BBB	BB	Totalt
Svenska staten	13,0	6,7	-	-	-	19,6
Svenska bostadsinstitut	55,5	0,6	1,0	-	-	57,1
Övriga svenska emittenter	-	0,8	11,5	0,5	-	12,9
Utländska stater	1,7	-	-	-	-	1,7
Övriga utländska emittenter	6,1	1,1	1,6	-	-	8,7
Totalt	76,2	9,2	14,1	0,5	-	100,0

Rating per 31 dec 2020 Procent	AAA	AA	A	BBB	BB	Totalt
Svenska staten	9,0	1,0	-	-	-	10,0
Svenska bostadsinstitut	51,0	-	0,9	-	-	51,9
Övriga svenska emittenter	9,1	5,1	12,2	1,2	-	27,6
Utländska stater	0,7	-	-	-	-	0,7
Övriga utländska emittenter	4,7	2,5	1,9	0,7	-	9,8
Totalt	74,5	8,6	15,0	1,9	-	100,0

C.4 Likviditetsrisk

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

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning av framtida betalningar och genom limiter som syftar till att upprätthålla tillräcklig likviditet i Bolagets investeringsportfölj.

Placeringshorisonten för Bolagets traditionella portföljer är ungefär sju år och max 25 procent av tillgångarna i portföljen får placeras i tillgångar som inte kan säljas under placeringshorisonten, det vill säga sju år. Dessutom ska åtminstone 30 procent av tillgångarna placeras i tillgångar som kan säljas inom tre månader under normala marknadsförhållanden.

C.5 Operativ risk

Bolagets operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer, riskanalys i affärsplaneringsprocessen samt etablerade interna kontroller. Bolaget har definierat tydliga roller och ansvarsområden i de instruktioner som fastställs av styrelse och verkställande direktör. På lägre nivå är det operativa ansvaret för en god intern kontroll definierat genom kontrollkataloger på grupp/enhetsnivå (för mer information se avsnitt B.4).

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

Identifiering av operativa risker i samband med affärsplanering

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

Operational Risk Self-Assessment

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

Registrering och uppföljning av operativa incidenter

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

New Product Approval Process (NPAP)

Syftet med NPAP är att säkerställa att Bolaget inte påbörjar aktiviteter som medför risker som inte kan hanteras och kontrolleras av organisationen på ett professionellt och hållbart sätt.

Kontinuitetsplanering

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

Krishantering

Bolaget har en krishanteringsgrupp med uppgift att i samband med kris snabbt fastställa omfattningen, bedöma effekterna samt identifiera, prioritera och koordinera de åtgärder som bör initieras.

Informationssäkerhet

Bolaget har en funktion som har till uppgift att övervaka hanteringen av informationssäkerhet samt öka medvetenheten inom organisationen kring riskerna och hur dessa ska hanteras.

Cybersäkerhet

Bolaget baserar sitt arbete kring cybersäkerhet på följande ramverk: "NIST Cyber security framework" samt "ISF The Standard and Good Practise". Målsättningen är att på ett effektivt sätt förhindra/hantera negativa utkomster vid eventuella cyberattacker.

Compliance och legala risker

Bolaget har en compliancefunktion med uppgiften att informera och utbilda verksamheten avseende regulatoriska krav samt övervaka hantering av dessa (se avsnitt B.4). Vad gäller hanteringen av Bolagets legala risker koordineras och övervakas detta av juridikavdelningen.

Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar

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

C.6 Övriga materiella risker

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

Affärsrisker hanteras i Bolagets affärsplanering samt i den löpande uppföljningen av verksamheten.

Affärsplaneringen baseras bland annat på konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden samt analyser av föreslagna förändringar i regelverk och

hur dessa kan påverka Bolaget. Iterativt med affärsplaneringen genomförs en framåtriktad bedömning av Bolagets risker och kapitalsituation, vilket delvis sker genom processen kring Egen risk- och solvensbedömning.

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

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

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

Den främsta hållbarhetsrisken för Bolaget är att ESG-faktorer, händelser eller förutsättningar, om de inträffar, skulle kunna ha en direkt eller indirekt negativ effekt på värdet av en investering. Brister inom hållbarhetsområdet skulle också kunna påverka Bolagets trovärdighet och anseende.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa att ESG-aspekter är integrerade i affärsprocesser och i tillämpliga styrdokument samt i det strategiska arbetet. Hållbarhetsrisker utvärderas löpande.

Bolagets policyer och metoder för att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen fastställs i de placeringsriktlinjer som styr Bolagets investeringsverksamhet och kompletteras med Bolagets instruktion avseende hållbarhet. Ett kontinuerligt arbete bedrivs för att öka tillgången till hållbarhetsdata från underliggande investeringar och fonder för att möjliggöra en god riskhantering för hållbarhetsrisker. Inför nya investeringar eller val av nya fonder genomför Bolaget en analys- och utvärderingsprocess som syftar till att identifiera betydande eller sannolikt betydande negativa konsekvenser för aktuella hållbarhetsfaktorer. I utvärderingen av ESG-arbete hos fonder och investeringar beaktas hur hållbarhet och hållbarhetsfrågor har integrerats i investeringsprocessen för underliggande innehav och i eventuellt ägararbete, en utvärdering av investeringens eller fondens rapportering och uppföljning av hållbarhetsfrågor till investerare görs också. Bolaget arbetar även med att införliva hållbarhetsrelaterade ställningstaganden i placeringsverksamheten i form av exkluderingskriterier.

Hållbarhetsarbetet koordineras med SEB-koncernens satsningar och ambitioner inom området och Bolaget är representerat i den koncerngemensamma hållbarhetskommittén.

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om riskprofil föreligger.

D Värdering för solvensändamål

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

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

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

31 dec 2021, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	342 116	342 712	-596
Försäkringstekniska avsättningar	-311 952	-327 230	15 278
Andra skulder	-7 855	-7 603	-252
Tillgångar överstigande skulder	22 309	7 879	14 429

Inga förändringar i gjorda antaganden under rapporteringsperioden har haft en materiell påverkan vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Bolaget. De försäkringstekniska avsättningarna har påverkats av Bolaget per den 31 december 2021 övergick till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten.

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

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

D.1 Tillgångar

Bolagets tillgångar utgör till största del av marknadsnoterade tillgångar som handlas på en aktiv marknad. Aktiv marknad är en marknad där det regelbundet anges priser för ett finansiellt instrument och där dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Handel med värdepapper på en börs är normalt att anse som handel på en aktiv marknad.

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader är de rörliga kostnader som är kopplade till tecknande av ett investerings- eller försäkringsavtal. Enligt den finansiella redovisningen aktiveras

förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen och skrivs av under nyttjandeperioden. Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i solvensbalansräkningen.

Immateriella tillgångar

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

Materiella tillgångar

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

Placeringstillgångar

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

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

Fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

Likvida medel

Med likvida medel menas kassa och bank och dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Tabell D. 1.1 Tillgångar enligt solvens

Tillgångar enligt solvens, Mkr	31-dec-21	31-dec-20	Förändring
Immateriella tillgångar	0	0	0
Materiella tillgångar som innehas för eget bruk	172	200	-28
Obligationer	13 535	12 659	876
Aktier	1 191	633	558
Investeringsfonder	21 262	15 453	5 809
Derivat	5 423	6 536	-1 113
Fondandelar för fondförsäkringsavtal	294 328	242 746	51 582
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	86	107	-21
Likvida medel	5 290	5 318	-28
Övriga tillgångar	829	1 294	-465
Summa tillgångar	342 116	284 946	57 170

Tillgångarna har ökat med 57 170 Mkr under rapporteringsperioden och den största ökningen har skett inom fondandelar som ökat i marknadsvärde samtidigt som nettoflödet i Unit-Linked var negativt med 3 258 Mkr. Förändringen avseende materiella tillgångar som innehas för eget bruk avser leasingavtal enligt IFRS 16.

D.1.1 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Den stora skillnaden i värdering av tillgångar mellan den finansiella redovisningen och för solvensändamål avser förutbetalda anskaffningskostnader. Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i solvensbalansräkningen. Mindre värderingsskillnader gäller immateriella tillgångar samt återförsäkringsfordringar, det sistnämnda beskrivs mer i avsnittet Försäkringstekniska avsättningar (D.2).

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

Tabell D.1.2 Tillgångar

Tillgångar per 31 dec 2021, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvensbalansräkning	Skillnad i värdering
Förutbetalda anskaffningskostnader	713		0	-713
Immateriella tillgångar	78		0	-78
Materiella tillgångar som innehas för eget bruk	0		172	172
Obligationer	12 872	663	13 535	
Aktier	2 570	-1 379	1 191	
Investeringsfonder	20 537	725	21 262	
Derivat	5 395	27	5 423	
Fondandelar för fondförsäkringsavtal	294 328		294 328	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	101		86	-14
Kontanter och andra likvida medel	5 290		5 290	
Övriga tillgångar	829		829	0
Summa tillgångar	342 712	36	342 116	-632

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Tabell D.2.1 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2021, Mkr	FTA beräknade i sin helhet	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Försäkring med rätt till återbäring	0	30 201	191	30 392
Fondförsäkring och indexförsäkring	0	275 683	4 400	280 084
Annan livförsäkring	0	29	16	45
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	0	1 035	59	1 094
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	316	22	338
Total	0	307 265	4 688	311 952

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2020, Mkr	FTA beräknade i sin helhet	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Försäkring med rätt till återbäring	16 545	8 789	46	25 381
Fondförsäkring och indexförsäkring	194 300	46 104	496	240 901
Annan livförsäkring	35	-12	2	25
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 090	137	7	1 235
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	321	22	343
Total	211 971	55 339	574	267 884

Den 31 december 2021 övergick Bolaget till att tillämpa Solvens II för hela verksamheten från att tidigare ha använt övergångsregler för tjänstepensionsverksamheten, vilket innebar att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) användes vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Dessa redovisades då som FTA beräknade i sin helhet medan övrig verksamhet redovisades som bästa skattning och därtill hörande riskmarginal.

De försäkringstekniska avsättningarna har förändrats med 44 068 (9 055) Mkr eller 16,5 (3,5) procent under rapporteringsperioden. Förändringen är främst hänförlig till positiv värdeförändring på försäkringstagarnas fondförsäkringsinnehav samt till positiv kapitalavkastning och positiva nettoflöden inom traditionell försäkring.

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

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

Samtliga antaganden baseras på Bolagets egen erfarenhet kombinerat med hänsyn till trender och händelser som kan påverka antaganden framöver. För dödlighetsantagande används trend som är baserade på data från såväl Statistiska Centralbyrån som branschgemensamma

dödlighetsundersökningar (DUS). Framtida driftkostnader beaktas med utgångspunkt från aktuella skattade driftskostnader för administration per kvarvarande försäkringsavtal, uppräknade med prisinflation med ett aktuellt påslag om en procentenhet. Prisinflationen härledd från marknadsnoteringar för svenska statsobligationer och svenska statens realobligationer för upp till 10 års löptid, därefter antas en årlig terminsinflation på två procent.

Tabellen nedan visar vilken beräkningsnivå som används.

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

Med IBNR förstås avsättningar för inträffade skador som ännu inte har rapporterats (okända skador). För affärgrenen Försäkring med rätt till återbäring har det uppskattade tidsvärdet av finansiella optioner och garantier (TVOG) inberäknats med hjälp av stokastiska värderingar från 1 500 scenarier på representativa modellpunkter. För detta ändamål har en s.k. ekonomisk scenariogenerator använts.

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

Vid beräkningen av riskmarginalen har Bolaget använt en förenklad metod i enlighet med solvensregelverket. Solvenskapitalkravet beräknas approximativt för varje framtida år genom att multiplicera det initiala solvenskapitalkravet med kvoten mellan den bästa skattningen för de kommande åren och den initiala bästa skattningen. För fondförsäkring används en liknande metod men i stället för att använda bästa skattningen används olika typer av riskfaktorer anpassade till en specifik risk. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginaländamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) inte inkluderats. Därutöver fördelas riskmarginalen på olika affärgrenar i proportion till den relativa storleken på riskmarginalen per affärgren i förhållande till den totalariskmarginalen beräknad utan diversifiering.

Osäkerhet i värderingar

Osäkerheten i värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna är relaterad till i vilken utsträckning framtida kassaflöden kan skattas och om de uppgifter som används vid beräkningen inte kan anses vara fullständiga, korrekta och lämpliga. På grund av osäkerheten om framtida händelser kommer modelleringen av framtida kassaflöden nödvändigtvis vara ofullständig, vilket leder till en viss grad av felaktigheter och otydligheter i värderingen.

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

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

Nivån av tillräcklig detaljeringsgrad av uppgifter ska också kontinuerligt bedömas.

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

Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och solvensregelverk

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

Tabell D.2.2 Skillnader värderingsmetoder mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2021, Mkr	FTA Solvens	FTA Finansiell redovisning	Skillnad
Försäkring med rätt till återbäring	30 392	30 863	-471
Fondförsäkring och indexförsäkring	280 084	294 761	-14 678
Annan livförsäkring	45	115	-71
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 094	1 167	-73
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	338	324	14
Total	311 952	327 230	-15 278

Skillnaden är främst hänförlig till fondförsäkring eftersom framtida vinster kommer att redovisas i solvensvärdering och därmed blir de försäkringstekniska avsättningarna lägre jämfört med de i den finansiella redovisningen där värderingen baseras på aktuellt fondvärde. Detta är i sin tur en effekt av att nuvärdet av de framtida förväntade kostnaderna är lägre än motsvarande nuvärde av framtida förväntade avgifter.

Andra skillnader är relaterade till riskmarginalen i solvens och inkluderingen av framtida kassaflöden till nästa årsförfallodag för de mindre affärsgränerna.

Tabell D.2.3 Brygga FTA finansiell redovisning vs solvensregelverk

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
FTA Finansiell redovisning	327 230	270 308
Solvens II omvärdering relaterade till FTA i sin helhet	0	120
Solvens II omvärdering i relaterad till bästa skattning	-19 965	-3 118
Solvens II omvärdering relaterad till riskmarginal	4 688	574
FTA Solvens	311 952	267 884

Bolaget använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

- Matchningsjustering eller volatilitetsjusteringar i enlighet med artikel 77b i Solvens II-direktivet 2009/138/EG.
- Övergångsregler för riskfria räntesatser 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.

Värdering av återförsäkringsfordringar

Tabellen nedan visar återförsäkringsfordringar separat för varje affärsgren.

Tabell D.2.4 Skillnader återförsäkringsfordringar mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Återförsäkringsfordringar per 31 dec 2021, Mkr	Solvens	Finansiell redovisning	Skillnad
Försäkring med rätt till återbäring	0,0	0,6	-0,6
Fondförsäkring och indexförsäkring	0,0	0,0	0,0
Annan livförsäkring	-9,6	0,0	-9,6
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	96,1	100,2	-4,1
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-	-	-
Total	86,5	100,8	-14,3

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

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

Förändringar i antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar

Samtliga antaganden som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna har setts över och i förekommande fall ändrats. De gjorda förändringarna bedöms inte ha haft en materiell påverkan av värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna.

D.3 Andra skulder

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

Uppskjuten skatteskuld

Uppskjutna skatteskulder avser temporära skillnader mellan de redovisade värdena på tillgångar och skulder enligt den finansiella rapporteringen och de värden som används som skatteunderlag, med tillägg för justering mellan den finansiella redovisningen och Solvens. Skillnaden i uppskjuten skatt förklaras med att de försäkringstekniska avsättningarna för riskgrenar är lägre enligt solvensbalansräkningen.

Derivat

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

Övriga skulder

I denna post ingår i huvudsak ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder, återköpsavtal samt övriga upplupna kostnader. Vid första redovisningstillfället värderas skulderna till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader med tillämpning av effektivräntemetoden. Ingen skillnad görs mellan den finansiella redovisningen och Solvens.

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

Andra skulder enligt solvens, Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020	Förändring
Uppskjutna skatteskulder	45	20	25
Derivat	5 326	4 976	350
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	422	380	42
Övriga skulder	2 061	2 728	-667
Summa andra skulder	7 855	8 104	-249

Tabell D.3.2 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Per 31 dec 2021, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvensbalansräkning	Skillnad i värdering
Uppskjutna skatteskulder	0		45	45
Derivat	5 299	27	5 326	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	422		422	-
Övriga skulder	1 882		2 061	179
Summa andra skulder	7 603	27	7 855	225

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

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

Tabell D.3.3 Uppskjutna skatteskulder

Per 31 dec 2021, Mkr	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvensbalansräkning	Förfaller
Omvärdering FTA	0	45	45	
Summa uppskjutna skatteskulder	0	45	45	

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

D.5 Övrig information

För ytterligare information om värderingsmetoder hänvisas till Bolagets senaste årsredovisning, not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Hantering av kapitalbasen

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

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

Kapitalbasens sammansättning

Bolagets totala kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 22 309 (8 158) Mkr bestående av aktiekapital på 150 (31) Mkr, avstämningsreserv på 22 159 (4 516) Mkr och andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten 0 (3 611) Mkr. Bolaget har endast kapitalbas i Nivå 1 och alla posterna är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet. Jämförelsesiffrorna för 2020 är baserade på den nya princip som infördes 2020 med uppdelning på tjänstepension. Föreslagen utdelning avseende tjänstepension samt kapitalkravet för tjänstepension har dragits av från Andra kapitalbasposter. Från och med fjärde kvartalet 2021 rapporteras inte längre tjänstepension enligt Solvens I, utan i enlighet med Solvens II.

Tabell E.1.1 Kapitalbasen samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas, Mkr	Solvens- balansräkning	Skillnad i värdering
Aktiekapital (övrigt liv) ¹	150	31
Avstämningsreserv	22 159	4 516
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital	0,0	3 611,0
Summa kapitalbas	22 309	8 158

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning, Mkr	31dec 2021	31 dec 2020
Aktiekapital (tjänstepension)	0	119
Eget kapital annat än aktiekapital	7 729	6 760
Förväntad utdelning	0	-800
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	15 278	2 424
Avdrag överskott tjänstepension	0	-3 611
Omvärdering övriga poster	-848	376
Total	22 159	4 516

¹ Bolagets aktiekapital uppgår till 150 Mkr. För 2020 rapporterades aktiekapital avseende tjänstepension under Andra kapitalbasposter

Kapitalbasen ökade med 14 151 Mkr under rapporteringsperioden, vilket framför allt förklaras av att Bolaget nu tillämpar Solvens II för hela verksamheten. Bolaget har ett positivt resultat på 1 868 Mkr. Tabellen nedan visar skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbas i solvens.

Tabell E.1.2 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Mkr	31dec 2021	31 dec 2020
Eget kapital enligt finansiell redovisning	7 879	6 910
Exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad	-713	-303
Omräknade återförsäkringsfordringar	-14	-3
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar	15 278	2 424
Omvärdering immateriella tillgångar	-78	-45
Uppskjuten skatt	-45	-20
Övrigt	2	-5
Förväntad utdelning	0	-800
Summa kapitalbas	22 309	8 158

Den huvudsakliga skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i solvens är effekten från omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Att förändringen jämfört med föregående år är betydande beror på att Solvens II nu tillämpas för hela verksamheten. En annan skillnad är relaterad till exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad på 713 (303) Mkr avseende övrig verksamhet. Bolaget förväntas inte lämna någon utdelning avseende 2021.

Inga poster har dragits från kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

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

Per den 31 december 2021 uppgick solvenskapitalkravet till 17 480 (3 432) Mkr och minimikapitalkravet till 4 370 (1 544) Mkr.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen nedan visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul

Tabell E.2.1 Solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul

Mkr	31dec 2021	31 dec 2020
Marknadsrisk	20 688	3 192
Motpartsrisk	543	153
Teckningsrisk för livförsäkring	9 025	1 337
Teckningsrisk för sjukförsäkring	232	113
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-
Diversifiering	-5 694	-954
Immateriell tillgångsrisk	-	-
Primära solvenskapitalkravet	24 794	3 841
Operativ risk	289	84
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-7 602	-1 563
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	0	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	-	1 070
Solvenskapitalkrav	17 480	3 432

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

Bolaget tillämpar standardformeln för alla riskmoduler.

Förenklade beräkningar av standardformeln används i begränsad omfattning i riskmodulen motpartsrisk.

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

Tabell E.2.2 Minimikapitalkrav

Mkr	31dec 2021	31 dec 2020
Linjärt minimikapitalkrav	2 319	2 540
Solvenskapitalkrav	17 480	3 432
Högsta minimikapitalkrav	7 866	1 544
Lägsta minimikapitalkrav	4 370	858
Kombinerat minimikapitalkrav	4 370	1 544
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	37	38
Minimikapitalkravet	4 370	1 544

Förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsperioden

Solvenskapitalkravet har ökat med 14 048 (269) Mkr, vilket beror främst på att Bolaget från och med den 31 december 2021 tillämpar Solvens II-regelverket på hela verksamheten. Minimikapitalkravet har ökat med 2 826 (121), vilket beror av samma anledning som förändringen i solvenskapitalkravet.

E.3 Användning av undergruppen durationsbaserad aktierisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

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

Ordlista

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Solvens II Ett omfattande regelverk för försäkringsbolag och försäkringsgrupper som trädde ikraft den 1 januari 2016. Ett av huvudsyftena med Solvens 2 är att stärka den finansiella

stabiliteten i försäkringsbranschen genom regulatoriska krav som bland annat avser att främja god soliditet och likviditet i försäkringsbolag.

Solvenskapitalkrav (SCR) Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara kapital som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillräckligt med kapital under de kommande tolv månaderna för att täcka värdet av åtaganden gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade.

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

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

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

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

Bilaga Blanketter

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

Innehållsförteckning

S.02.01.02 Balansräkning

S.05.01.02 Premier, skador och kostnader per affärgren

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar

S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

S.19.01.02 Utbetalda försäkringsersättningar brutto

S.23.01.01 Kapitalbas

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

S.28.02.01 Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeverksamhet

Balansräkning S.02.01.02**Tillgångar**

		Solvens II-värde
		C0010
Goodwill	R0010	
Upplupna anskaffningsvärden	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	171 999
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	41 426 548
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	16 021
Aktier	R0100	1 190 872
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 190 872
Obligationer	R0130	13 535 095
Statsobligationer	R0140	2 816 920
Företagsobligationer	R0150	10 054 741
Strukturerade produkter	R0160	663 434
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	21 261 927
Derivat	R0190	5 422 632
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	294 328 236
Lån och hypotekslån	R0230	774
Lån på försäkringsbrev	R0240	774
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	86 484
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	86 484
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	96 106
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-9 622
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	8 030
Återförsäkringsfordringar	R0370	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	706 093
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	5 289 590
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	97 796
Summa tillgångar	R0500	342 115 549

Balansräkning S.02.01.02 fortsätter**Skulder**

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	337 659
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	0
Riskmarginal	R0550	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	337 659
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	316 127
Riskmarginal	R0590	21 531
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	31 530 970
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	1 093 985
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	1 035 038
Riskmarginal	R0640	58 948
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	30 436 984
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	30 230 188
Riskmarginal	R0680	206 796
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	280 083 563
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	275 683 267
Riskmarginal	R0720	4 400 297
Andra försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	22 337
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	45 345
Derivat	R0790	5 326 181
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	547 323
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	422 485
Återförsäkringsskulder	R0830	5 660
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	1 349 974
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	135 285
Summa skulder	R0900	319 806 782
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	22 308 767

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

(Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring)

Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)		
		Sjukvårdsförsäkring
		C0010
Premieinkomst		
Brutto – direkt försäkring	R0110	295 629
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	
Återförsäkrares andel		
Netto	R0200	295 629
Intjänade premier		
Brutto – direkt försäkring	R0210	298 533
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring		
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	
Återförsäkrares andel	R0240	
Netto	R0300	193 108
Inträffade skadekostnader		
Brutto – direkt försäkring	R0310	193 108
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	
Återförsäkrares andel	R0340	
Netto	R0400	193 108
Ändringar inom övriga avsättningar		
Brutto – direkt försäkring	R0410	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	
Återförsäkrares andel	R0440	
Netto	R0500	
Uppkomna kostnader	R0550	85 666
Övriga kostnader	R1200	
Totala kostnader	R1300	

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren fortsätter

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadeliv-räntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukför-säkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	334 902	4 029 650	12 732 481	211 098					17 308 132
Återförsäkrares andel	R1420	21 570	2 634	3 193	157 072					184 469
Netto	R1500	313 333	4 027 015	12 729 288	54 026	0	0	0	0	17 123 662
Intjänade premier										
Brutto	R1510	334 902	4 029 650	12 732 481	211 098					17 308 132
Återförsäkrares andel	R1520	21 570	2 634	3 193	157 072					184 469
Netto	R1600	313 333	4 027 015	12 729 288	54 026	0	0	0	0	17 123 662
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	147 493	1 316 573	15 982 683	91 218					17 537 967
Återförsäkrares andel	R1620	7 080	1 504	1 927	65 410					75 920
Netto	R1700	140 413	1 315 069	15 980 756	25 809	0	0	0	0	17 462 047
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	-542	-5 386 025	-51 569 002	-12 967					-56 968 536
Återförsäkrares andel	R1720									
Netto	R1800	-542	-5 386 025	-51 569 002	-12 967	0	0	0	0	-56 968 536
Driftskostnader	R1900	74 003	174 464	1 465 698	-40 946	0	0	0	0	1 673 218
Övriga kostnader	R2500									0
Totala kostnader	R2600									1 673 218

S.12.01.02
Försäkringstekniska avsättningar

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl, fond- och indexförsäkring)
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0			0					0
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	0				0					0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal											
Bästa skattning											
Bästa skattning, brutto	R0030	30 201 282		275 683 267			28 906	0			305 913 455
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	-7					-9 616	0			-9 622
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	30 201 289		275 683 267			38 522	0			305 923 077
Riskmarginal	R0100	190 842	4 400 297			15 954					4 607 093
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar											
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110										
Bästa skattning	R0120										
Riskmarginal	R0130										
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	30 392 124	280 083 563			44 861					310 520 548

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar fortsätter

		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0160	Avtal utan optioner och garantier C0170	Avtal med optioner eller garantier C0180			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0					0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	0					0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		1 035 038	0			1 035 038
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		96 106	0			96 106
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		938 932	0			938 932
Riskmarginal	R0100	58 948					58 948
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110						
Bästa skattning	R0120						
Riskmarginal	R0130						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	1 093 985					1 093 985

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring		Sjukvårdsförsäkring
		C0020
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		
Bästa skattning		
Premieavsättningar		
Brutto	R0060	63 194
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	63 194
Skadeavsättningar		
Brutto	R0160	252 933
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	252 933
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	316 127
Bästa skattning totalt – netto	R0270	316 127
Riskmarginal	R0280	21 531
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290	
Bästa skattning	R0300	
Riskmarginal	R0310	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt		
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	337 659
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340	337 659

S.19.01.02 Utbetalda försäkringsersättningar brutto

(ej ackumulerade) - Utvecklingsår (absolut belopp)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											
N-9	R0160	87 156	50 051	14 914	7 770	3 425	2 540	1 719	1 834	1 122	937	
N-8	R0170	100 805	58 725	15 497	8 242	5 068	2 676	2 878	1 393	1 241		
N-7	R0180	104 397	56 875	14 485	8 054	4 781	2 929	1 577	1 422			
N-6	R0190	92 671	46 363	12 944	7 236	4 278	2 592	2 706				
N-5	R0200	87 579	50 762	15 386	8 221	3 952	3 632					
N-4	R0210	94 947	55 118	15 097	8 467	4 374						
N-3	R0220	100 388	55 011	16 849	9 377							
N-2	R0230	109 500	64 913	18 078								
N-1	R0240	105 738	56 786									
N	R0250	101 086										

		Innevarande år	Summan av år (ackumulerat)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	262	262
N-9	R0160	937	171 468
N-8	R0170	1 241	196 527
N-7	R0180	1 422	194 520
N-6	R0190	2 706	168 791
N-5	R0200	3 632	169 532
N-4	R0210	4 374	178 003
N-3	R0220	9 377	181 626
N-2	R0230	18 078	192 491
N-1	R0240	56 786	162 524
N	R0250	101 086	101 086
Totalt	R0260	201 648	2 320 033

S.19.01.02 Utbetalda försäkringsersättningar brutto, fortsätter

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 930	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	4 606		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	6 024			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	6 883				
N-5	R0200	0	0	0	0	0	9 399					
N-4	R0210	0	0	0	0	13 382						
N-3	R0220	0	0	0	19 240							
N-2	R0230	0	0	32 387								
N-1	R0240	0	48 892									
N	R0250	111 920										

		Årets slut (diskonterat)
		C0360
Föregående	R0100	0
N-9	R0160	2 930
N-8	R0170	4 596
N-7	R0180	5 989
N-6	R0190	6 818
N-5	R0200	9 283
N-4	R0210	13 192
N-3	R0220	18 949
N-2	R0230	31 920
N-1	R0240	48 259
N	R0250	110 998
Totalt	R0260	252 933

S.23.01.01 Kapitalbas

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	150 000	150 000		0	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030		0		0	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040		0		0	
Efterställda medlemskonton	R0050			0	0	0
Överskottsmedel	R0070		0			
Preferensaktier	R0090			0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110			0	0	0
Avstämningsreserv	R0130	22 158 767	22 158 767			
Efterställda skulder	R0140			0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0				0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180	0	0	0	0	0
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220					
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	22 308 767	22 308 767	0	0	0

S.23.01.01 Kapitalbas fortsätter

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Tilläggs kapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300					
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310					
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320					
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330					
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96,2 i direktiv 2009/138/EG	R0340					
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96,2 i direktiv 2009/138/EG	R0350					
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360					
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96,3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370					
Annat tilläggs kapital	R0390					

S.23.01.01 Kapitalbas fortsätter

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggskapital	R0400					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	22 308 767	22 308 767	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	22 308 767	22 308 767	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	22 308 767	22 308 767	0	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	22 308 767	22 308 767	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	17 480 340				
Minimikapitalkrav	R0600	4 370 085				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,28				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	5,10				

		C0060	
Avstämningsreserv			
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	22 308 767	-
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710		-
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	0	-
Andra primärkapitalposter	R0730	150 000	-
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	0	-
Avstämningsreserv	R0760	22 158 767	-
Förväntade vinster			-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	206 968	-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	7 441	-
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	214 408	-

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	20 688 284	
Motpartsrisk	R0020	543 062	-
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	9 025 019	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	232 030	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0	
Diversifiering	R0060	-5 694 460	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	24 793 933	

		Företagsspecika parametrar
		C0090
Marknadsrisk	R0010	
Motpartsrisk	R0020	
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	
Diversifiering	R0060	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100
Operativ risk	R0130	288 754
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-7 602 347
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	0
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	17 480 340
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	17 480 340
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	Minimikapitalkrav _(L, NL) Resultat	Minimikapitalkrav _(NL, L) Resultat
	C0010	C0020
R0010	28 753	0

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

	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	316 127	295 629		
R0030	0	0		
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	Minimikapitalkrav _(L, NL) Resultat	Minimikapitalkrav _(L, L) Resultat
	C0070	C0080
R0200		2 289 852

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

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet		
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			21 097 475	
R0220			9 103 814	
R0230			275 683 267	
R0240			977 453	
R0250				46 191 970

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

	C0130
R0300	2 318 605
R0310	17 480 340
R0320	7 866 153
R0330	4 370 085
R0340	4 370 085
R0350	36 766
R0400	4 370 085

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

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

	Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	C0140	C0150
R0500	28 753	2 289 852
R0510	216 770	17 263 570
R0520	97 547	7 768 606
R0530	54 193	4 315 892
R0540	54 193	4 315 892
R0550	24 842	36 766
R0560	54 193	4 315 892