

Rapport om solvens och finansiell ställning 2019

SEB Life and Pension Holding AB

Innehåll

Sammanfattning	2
A Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.2 Lämplighetskrav	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	12
B.4 Internkontrollsystem	15
B.5 Internrevisionsfunktion	17
B.6 Aktuariefunktion	17
B.7 Uppdragsavtal	17
B.8 Övrig information	18
C Riskprofil	19
C.1 Teckningsrisk	19
C.2 Marknadsrisk	21
C.3 Kreditrisk	24
C.4 Likviditetsrisk	24
C.5 Operativ risk	24
C.6 Övriga materiella risker	25
C.7 Övrig information	26
D Värdering för solvensändamål	27
D.1 Tillgångar	27
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	30
D.3 Andra skulder	32
D.4 Alternativa värderingsmetoder	34
D.5 Övrig information	34

E	Finansiering	35
E.1	Kapitalbas	35
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	37
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	39
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	39
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	39
E.6	Övrig information	39
	Bilaga 1 Blanketter	40

Inledning

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

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

Det finns vissa skillnader mellan koncernbegreppet i solvensrapportering och koncernbegreppet för den finansiella rapporteringen enligt årsredovisningslagens koncernbegrepp.

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

I solvensrapporteringen inkluderas Gamla Liv och dess dotterbolag med sammanläggnings- och avräkningsmetoden i beräkningen av det gruppbaseade kapitalkravet och kapitalbasen medan konsolideringsmetoden används för gruppen i övrigt. Analysen av gruppens riskprofil och solvensposition utförs exklusive Gamla Liv. Gamla Livs kapitalbas och solvenskapitalkrav enligt Solvens II-reglerna är av betydande storlek i förhållande till övriga koncernens kapitalbas och kapitalkrav. I gruppens solvensbalansräkning ingår Gamla Liv endast som aktieinnehav i dotterbolag.

I enlighet med övergångsregler tillämpas äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens I) på tjänstepensionsverksamheten i Sverige för Bolagets två svenska dotterbolag. Övergångsreglerna kan tillämpas till utgången av 2022.

Bolagets styrelse har godkänt denna rapport den 15 maj 2020. Styrelsen har deltagit i framtagandet av rapporten.

Sammanfattning

Denna rapport innehåller information om Försäkringsgruppens verksamhet och resultat, dess system för företagsstyrning, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapitalkrav för rapporteringsperioden 1 januari–31 december 2019. Rapport om solvens och finansiell ställning finns även framtagna separat för varje dotterbolag inom Försäkringsgruppen.

Verksamhet och resultat

Försäkringsgruppen bedriver livförsäkrings- och fondförsäkringsverksamhet huvudsakligen inom Norden och de baltiska länderna.

Det tidigare beslutet om att förenkla den legala strukturen i den baltiska verksamheten, verkställdes under 2019 i och med det slutliga godkännandet i Lettland den 18 december. Det lettiska bolaget bytte namn till SEB Life and Pension Baltic SE och har filialer i Estland och Litauen.

Totalt förvaltad kapital inklusive Gamla Liv var 524 (466) miljarder kronor per 31 december 2019 och premieinkomst brutto uppgick till 25 (29) miljarder kronor under 2019.

Försäkringsgruppens redovisade rörelseresultat minskade till 1 663 (5 408) Mkr. Minskningen beror på att föregående års resultat inkluderar en realisationsvinst från avyttringen av de danska dotterbolagen. Årets resultat är dock i nivå med föregående års justerade resultat om 1 654 Mkr. I det justerade resultatet har då avyttringsvinsten på 3 548 Mkr samt resultatbidraget på 206 Mkr från de avyttrade bolagen exkluderats.

Företagsstyrningssystem

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

På gruppnivå finns tre centrala funktioner: regelefterlevnadsfunktionen, internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen. På gruppnivå har de centrala funktionerna främst en samordnande och stödjande roll avseende de centrala funktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen.

Riskprofil

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

Inga materiella ändringar har skett i Företagsgruppens riskprofil under rapporteringsperioden.

Värdering för solvensändamål

Koncernens balansräkning har upprättats i enlighet med IASB:s IFRS (International Financial Reporting Standards) av Europeiska Kommissionen. I solvensbalansräkningen har tillgångar och skulder omvärderats i de fall Solvens II föreskriver andra värderingsregler än IFRS.

Värdet på placeringstillgångar ökade väsentligt, liksom försäkringstekniska avsättningar jämfört med 2018. Moderbolaget har emitterat två nya förlagslån på sammanlagt 900 Mkr, vilket har påverkat kapitalbasen positivt.

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

Finansiering

Försäkringsgruppens totala kapitalbas inklusive Gamla Liv uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 44 721 (42 013) Mkr.

Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 38 316 (36 224) Mkr, vilket ger en kvot på 1,17 (1.16). Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav ökade med 2 092 Mkr eller 5,8 procent under rapporteringsperioden. Ökningen i SCR är främst hänförlig till ökade solvenskapitalkrav för marknadsrisk.

Materiella ändringar efter rapporteringsperiodens slut

Mot slutet av februari månad tilltog oron för vilka effekter på världsekonomin som spridningen av Corona-viruset skulle få. Denna oro fick stor påverkan på finansmarknaderna, med stora nedgångar på aktiemarknaderna världen över. Stater och centralbanker vidtog kraftfulla åtgärder, inklusive sänkningar av styrräntor och nya program för så kallad kvantitativa lättnader.

Till följd av marknadsrörelserna, minskade Försäkringsgruppens förvaltade kapital inom både traditionell försäkring och fondförsäkring betydligt. Bolagsstämman i juni månad kommer ta ställning till den föreslagna utdelningen på 1 500 Mkr.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Översikt enligt den finansiella redovisningen, Mkr

	2019	2018
Förvalt kapital Holding koncern	348 720	291 439
Förvalt kapital Gamla Liv	174 889	174 961
Premier brutto Holding koncern 1)	24 550	29 287
Rörelseresultat Holding koncern 2)	1 663	5 408

1) Under 2018 ingår SEB Pension Danmark endast under det första kvartalet i Försäkringsgruppens QRT rapportering

2) Under 2018 ingår resultatet för SEB Pension Danmark fram till och med avyttringen samt realisationsvinsten

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

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

Bolaget har dotterbolag som driver livförsäkrings- och fondförsäkringsverksamhet i Estland, Irland, Lettland, Litauen och Sverige (Bilaga 1 blankett S.32.01). Bolaget tillsammans med dotterbolagen utgör SEB Life and Pension Holding-koncernen och konsolideras i SEB:s koncernredovisning. Omorganisationen av SEB Life and Pension Baltic SE registrerades 18 december 2019 efter fusion av de tre baltiska livförsäkringsbolagen, SEB Dzīvības apdrošināšana i Lettland förvärvade SEB Elu-ja Pensionikindlustus Eestis i Estland och SEB gyvybės draudimas i Litauen. Bolaget har filialer i Estland och Litauen.

Syftet med fusionen har varit att förbättra den operationella effektiviteten av bolaget samt att förbättra erbjudanden och service till kunderna.

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

Tillsynsmyndighet och externa revisorer

Försäkringsgruppens tillsynsmyndighet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: finansinspektionen@fi.se. Telefon +46 (0)8 408 980 00

Dotterbolagen övervakas av respektive lands lokala tillsynsmyndighet.

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

Beskrivning av dotterbolagen

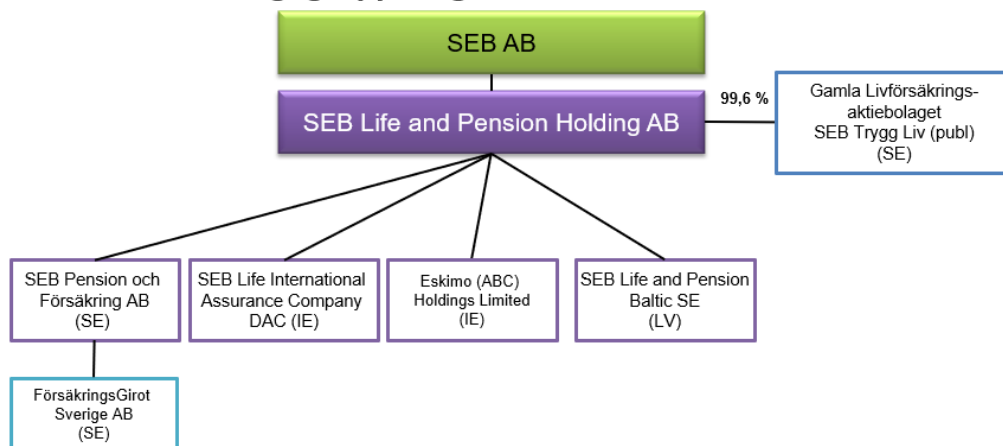
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv") bedriver traditionell livförsäkringsverksamhet. Gamla Liv är stängt för nyteckning sedan 1997 och drivs enligt ömsesidiga principer och med försäkringstagarna genom Trygg-Stiftelsen som indirekt beslutande part i för verksamheten väsentliga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

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

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

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

Bild A.1.2 Försäkringsgrupp - legal struktur



Interna transaktioner

Pension & Försäkring och Gamla Liv har ett avtal, vilket innebär att Pension & Försäkring har uppdraget att utföra Gamla Livs försäkringsadministration. Ersättningen uppgick till 122 (120) Mkr under rapporteringsperioden.

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

Bolaget emitterade under året två nya förlagslån, ett om 450 Mkr till SEB och ett om 450 Mkr till SEB Pensionsstiftelse, sammanlagt 900 Mkr. Bolagets totala förlagslån uppgick därmed till 2 100 Mkr.

Under rapporteringsperioden har även dotterbolagen Pension & Försäkring samt Life International lämnat 1 000 (1 000) Mkr respektive 159 (154) Mkr i utdelning till Bolaget. I övrigt lämnade Pension & Försäkring under året ett koncernbidrag på 250 (236) Mkr till Bolaget.

Vid utgången av året redovisade Bolaget en motsvarande fordran då beloppet regleras först året efter.

Affärsgränar och geografiska områden

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

För solvensändamål indelas Försäkringsgruppens försäkringsåtaganden i följande affärsgränar:

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

SEB Pension & Försäkring (Sverige)

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

Gamla Liv (Sverige)

Gamla Liv bedriver traditionell livförsäkringsverksamhet och är stängd för nyteckning. Verksamheten består väsentligen av två grenar, avgiftsbestämd traditionell tjänstepensionsförsäkring och individuell traditionell försäkring. Alla försäkringsavtal avser försäkringstagare bosatta i Sverige.

SEB Life International (Irland)

SEB Life International bedriver huvuddelen av sin verksamhet från Irland men har även filialer i Luxemburg och Finland. Under 2019 fortsatte Bolaget att öka sitt fokus på distribution av sina produkter genom SEB i Sverige och genom SEB Luxemburg. Bolaget samarbetar med flertalet mäklare på den finska marknaden och har även distribution genom SEB.

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

SEB Life Estland

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

SEB Life Lettland

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

SEB Life Litauen

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

lånskyddsprodukter och livförsäkringsprodukter. Försäljningsfokus ligger på fond- och riskförsäkring.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

I början av året fattades beslut om att konsolidera livförsäkringsverksamheterna i de tre baltiska bolagen i det lettiska bolaget med filialer i Estland och Litauen, som blev registrerat 18 december 2019. Genom samordnad styrning och verksamhet kommer nya tjänster att kunna erbjudas på ett mer effektivt sätt till kunderna. Beslut fattades även att lägga ned Bolagets filial i Riga, vilket genomfördes i mars 2020.

I Sverige har under 2019 arbetet fortsatt med att utveckla distributionen av produkter till följd av det nya regelverket om försäkringsdistribution (IDD). Implementeringen av skärpta regler mot penningtvätt och finansiering av terrorism har också effektiviserat och förstärkt processer och systemstöd för kundkänedom.

A.2 Försäkringsresultat

Tabell A.2.1.

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018	Förändring, %
Intäkter investeringskontrakt	3 246	3 371	-4
Intäkter försäkringskontrakt	686	966	-29
Vinst vid avyttring av dotterbolag	-	3 548	-
Övriga intäkter	271	115	+136
Summa intäkter, brutto	4 203	7 999	-47
Provisionskostnader inklusive förutbetalda anskaffningskostnader	-984	-962	2
Driftskostnader	-1 556	-1 629	-4
Rörelseresultat	1 663	5 408	-69

Under 2018 ingår SEB Pension Danmark till och med maj

Försäkringsgruppens redovisade rörelseresultat minskade från föregående år som inkluderade en vinst från avyttringen av de danska dotterbolagen. Årets resultat 1 663 Mkr är dock i nivå med föregående års justerade resultat om 1 654 Mkr. I det justerade resultatet har då realisationsvinsten på 3 548 Mkr samt resultatbidraget på 206 Mkr från de avyttrade bolagen exkluderats.

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

Tabell A.2.2 Premier brutto per land

Mkr	2019	2018
Sverige	21 999	21 353
Danmark	0	4 085
Italien	120	1 076
Finland	1 103	913
Litauen	499	455
Lettland	404	388
Frankrike	0	350
Estland	235	253
Övriga länder	190	415
Totalt	24 550	29 287

Tabell A.2.3 Premier brutto och kostnader per affärgren

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

2018	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Totalt
	Mkr	Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondför- säkring	Annan liv- försäkring	Sjukvårds- försäkring	
Premier	443	4 741	23 524	272	270	36	29 287
Kostnader *)	-230	-2 558	-27 725	-85	-258	-17	-30 871

*) I kostnader ingår driftskostnader och försäkringsersättningar

Minskningen av premier och kostnader mot föregående år förklaras av att SEB Pension Danmark avyttrades under 2018, samt att det samma år gjordes en nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader med 2 Mdr kronor i Pension & Försäkring.

A.3 Investeringsresultat

Det totala förvaltade kapitalet (inklusive fondförsäkringskapital) uppgick till 349 (291) miljarder kronor för Försäkringsgruppen per den 31 december 2019, en ökning med 20 procent jämfört med föregående år. Uppgången förklaras främst av en börsuppgång under året.

Försäkringsgruppens totala investeringsresultat visas per tillgångsklass i tabell A.3.1. Den största positiva avkastningen är hänförlig till fondandelar som återfinns i fondförsäkringsbeståndet, detta förklaras av att världens börser gick upp kraftigt under året. Samtliga tillgångsslag förutom derivat har avkastat positivt under året, anledningen till den negativa avkastningen för derivat är hänförlig till kostnader som uppstår för valutasäkringar.

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

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

Tabell A.3.1 Investeringsresultat

Tillgångsklass, Mkr	2019	2018
Aktier	3 214	-829
Fondandelar	49 717	-11 152
Fastigheter	0	380
Företagskrediter	567	-978
Kassa och Inlåning	14	231
Bostadsobligationer	1	22
Statsobligationer	87	6
Strukturerade värdepapper	333	29
Säkerställda värdepapper	-0	-11
Derivat	-460	-1 664
Totalt	53 473	-13 966

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser i huvudsak uppdragsverksamhet mellan Pension & Försäkring och Gamla Liv. Ersättningen för året uppgick till 122 (120) Mkr.

Alla leasingkontrakt inom Försäkringsgruppen avser operationell leasing. Samtliga dotterbolag har leasingkontrakt avseende sina kontorslokaler i respektive land. Utöver detta finns leasingkontrakt av lägre värde som garageplatser, telefoner, datorer och annan kontorsutrustning.

A.5 Övrig information

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

B Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan

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

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

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

I Bolagets egenskap av försäkringsholdingföretag har styrelsen antagit en instruktion om Försäkringsgruppens företagsstyrningssystem. Genom instruktionen styr Bolaget vilka element som företagsstyrningssystemet ska innehålla i dotterbolagen inom Försäkringsgruppen. Bolagets styrelse har vidare antagit instruktioner om t.ex. centrala funktioner, risk och internkontroll som ska implementeras inom hela Försäkringsgruppen genom beslut i respektive försäkringsföretags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.

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

Centrala funktioner

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

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

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

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

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Under rapporteringsperioden har ansvarig person för compliancefunktionen bytts ut.

Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

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

Inom SEB-koncernen tillämpas koncerngemensamma aktiebaserade ersättningsprogram. Programmen finns beskrivna i SEB:s årsredovisning, not 8 d. Årsredovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroun.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/finansiella-rapporter/2019/arsredovisning-2019>.

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

Styrelseledamöter som är anställda inom SEB-koncernen och personer som ansvarar för centrala funktioner kan såsom nyckelpersoner erbjudas premiebaserade tilläggs pensioner och kan också, i likhet med andra anställda inom koncernen, ha möjlighet att gå i förtidspension från 62 års ålder enligt gällande kollektivavtal inom finansbranschen.

Bolagets VD är anställd i dotterbolaget Pension & Försäkring som betalar ut lön till VD. Bolaget står för en andel av de kostnader som uppstår. Se årsredovisningen för Pension & Försäkring, not 48, för fler detaljer. Årsredovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroun.com/sv/om-seb/vilka-vi-ar/organisation/vara-divisioner/livforsakringsverksamheten/arsredovisningar-och-rapporter-om-solvans-och-finansiell-stallning>.

B.2 Lämplighetskrav

Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis

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

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

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

tillsynsrelaterade aspekter. Vid bedömningen ska hänsyn också tas till eventuella intressekonflikter och personens roll i Bolaget.

Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner

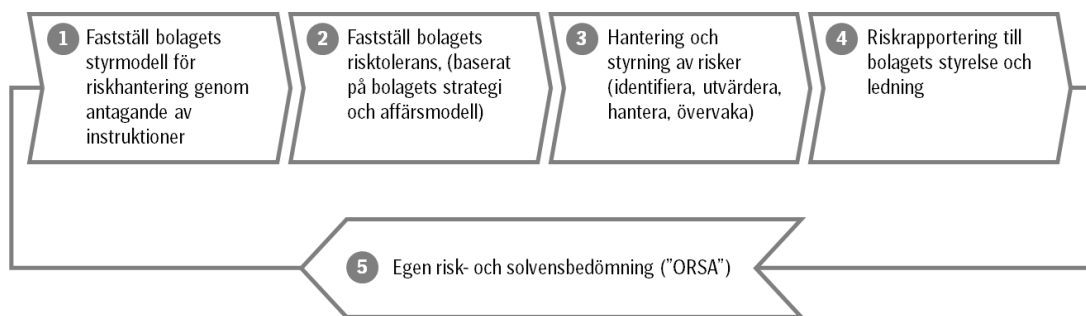
Inför en anställning i Bolaget tillämpar Bolaget ett SEB-koncerngemensamt regelverk om screening. Grundscreening, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ut belastningsregistret samt slumpvisa drogtestar. En utökad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

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

Bild B.3.1 Riskhanteringssystemet



Styrmodell för riskhantering

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

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

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

Vidare sker uppföljning av Försäkringsgruppens interna kontroll och regelefterlevnad genom det arbete som utförs av Bolagets oberoende kontrollfunktionerna Compliance och internrevision.

Risktolerans och solvensbehov

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

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

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

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

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

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

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

Hantering och styrning av risker

Följande riskhanteringsprinciper är gemensamma för bolagen inom Försäkringsgruppen.

Teckningsrisker hanteras genom riskbedömningar, teckningslimiter och genom att använda aktsamma antaganden i premiesättning och vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar samt genom återförsäkring.

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

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

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

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

Riskrapportering

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

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

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

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

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

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

- 1) Fastställ affärsstrategin och identifiera väsentliga risker
- 2) Utvärdering av standardformelns lämplighet
- 3) Prognostisering av den finansiella ställningen baserat på affärsplanen
- 4) Definiera stressscenarier
- 5) Prognostisering av den finansiella ställningen utifrån stressscenarier
- 6) Analysera resultatet från stressscenarier

- 7) Utvärdering av solvensbehov
- 8) Granskning och godkännande av ORSA-rapporten
- 9) Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter

B.4 Internkontrollsystem

Beskrivning av internkontrollsystem

Samtliga dotterbolag inom Försäkringsgruppen har implementerat anpassade internkontrollsystem i syfte att uppnå en god effektivitet i verksamheten, att säkerställa tillförlitlighet i den interna och externa rapporteringen, samt stödja efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer.

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

Kontrollmiljö

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

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

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

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

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

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

Övervakning av effektiviteten – inom respektive dotterbolag

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

- Regelbunden uppföljning av centrala riskindikatorer såsom utestående avstämningsskillnader, etc.
- Självutvärdering av kontrolleffektivitet initierad av riskfunktionen

- Stickprovsgranskning utförd av compliance
- Stickprovsgranskning utförd av internrevision
- Stickprovsgranskning utförd av externrevision

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

Övervakning av effektiviteten – ur gruppens perspektiv

Bolagets centrala funktioner (Riskfunktionen, Funktionen för regelefterlevnad och Internrevision) tar alla del av rapportering från respektive dotterbolags centrala funktioner, inklusive resultat från uppföljning av effektiviteten i systemen för intern kontroll. Denna information konsolideras sedan i rapporter avseende Försäkringsgruppen vilka presenteras för Bolagets ledning och styrelse.

Funktionen för regelefterlevnad

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

Compliancefunktionens ansvar omfattar huvudsakligen följande regelområden:

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

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

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

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

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

Compliancefunktionen deltar vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas.

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

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

B.5 Internrevisionsfunktion

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

B.6 Aktuariefunktion

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

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen har antagit en instruktion avseende uppdragsavtal (outsourcing) som ska implementeras av dotterbolagen i Försäkringsgruppen. I instruktionen anges under vilka villkor sådana arrangemang får ingås och hur processen för utläggning av verksamhet ska se ut. I instruktionen anges bl.a. att uppdragsavtal avseende kritiska eller viktiga operativa funktioner inte ska ingås om det leder till att:

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

I instruktionen anges vidare vad som ska regleras i det avtal som ska ingås mellan beställaren och tjänsteleverantören. Kraven innebär sammanfattningsvis att roller och ansvar för beställaren respektive tjänsteleverantören anges, att beställaren ska ha rätt till information om tjänsternas utförande, att tjänsteleverantören ska samarbeta med tillsynsmyndigheten och ge tillsynsmyndigheten tillträde till leverantörens lokaler, att tjänsteleverantören ska skydda konfidentiell information, att tjänsteleverantören ska fastställa, implementera och upprätthålla en katastrofplan, att tjänsteleverantören ska åta sig att följa tillämpliga lagar och regler samt instruktioner från beställaren och att tjänsteleverantörens personal ska uppfylla beställarens krav på lämplighet.

Materiella gruppinterna uppdragsavtal

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

Tabell B.7.1

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

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

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

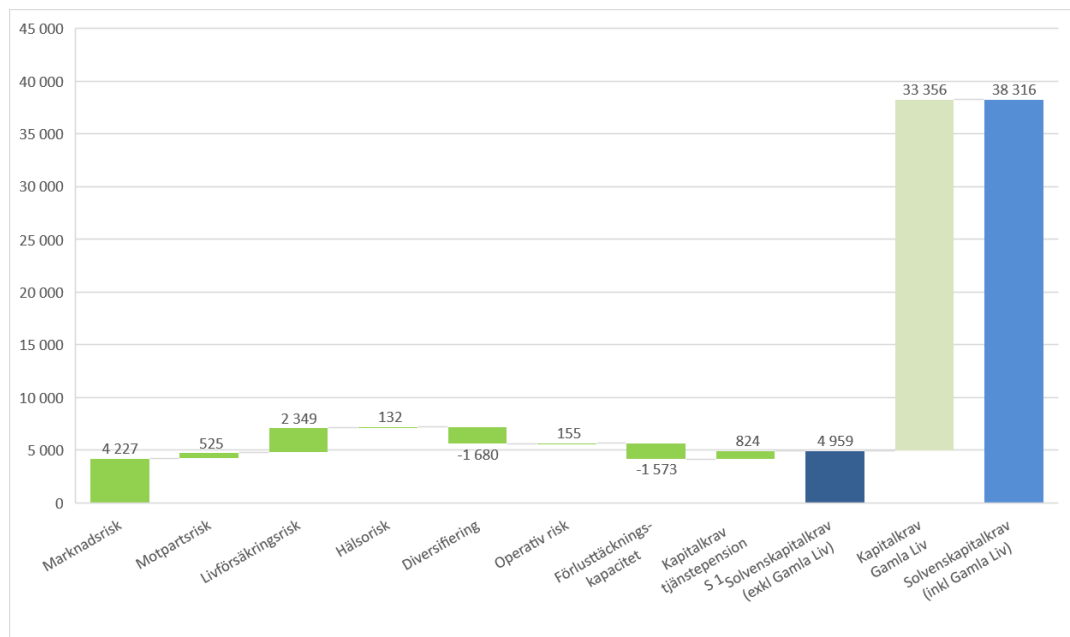
B.8 Övrig information

Försäkringsgruppen har ingen övrig materiell information att lämna angående företagsstyrningssystemet.

C Riskprofil

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

Bild C Kapitalkrav per riskmodul, 2019-12-31



C.1 Teckningsrisk

Försäkringsgruppen är exponerad för teckningsrisker genom respektive dotterbolag.

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

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

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

Dödlighetsrisk

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

Respektive dotterbolags exponering för dödlighetsrisken begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till

den försäkrades hälsostatus och genom begränsning av försäkringsbeloppen samt genom återförsäkring.

Långlevnadsrisk

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

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

Sjuklighetsrisk

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

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

Annullationsrisk och driftskostnadsrisk

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

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

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

- Försäkringspremien ska fastställas för att täcka försäkringsavtalets framtida förväntade utgifter och kostnader.
- Produktlönsamhetsanalys, inklusive känslighetsanalys, ska utföras och sammanställas löpande.
- Tidigare utbetalda provisioner ska i möjligaste mån återtas vid premieannullationer och dylikt.
- Kostnadsutvecklingen och identifiering av olika arbetsmoment som kan effektiviseras ska regelbundet uppföljas.

Riskkoncentration

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

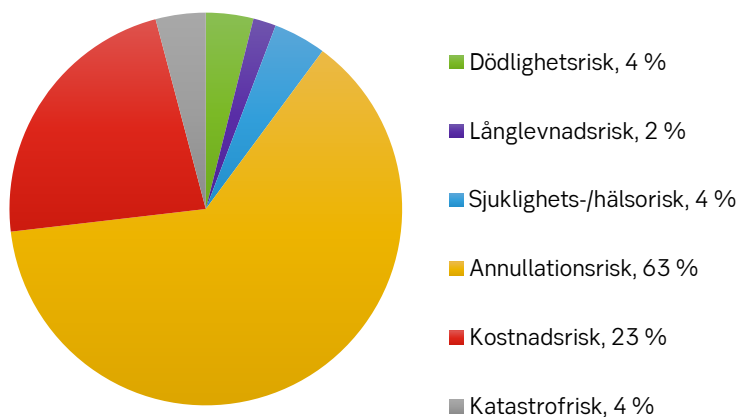
Återförsäkring

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

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

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

Bild C. 1. Liv- och hälsoförsäkringsrisker - kapitalkrav per risktyp, 2019-12-31



C.2 Marknadsrisk

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

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

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

Riskexponering avseende marknadsrisk

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

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

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

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

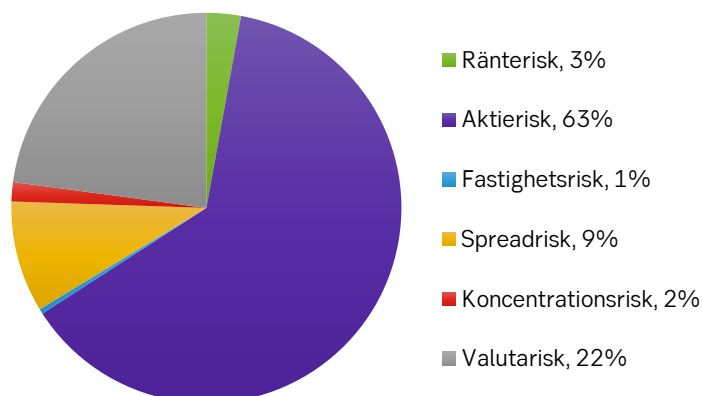
Spreadrisk uppstår som en del av respektive dotterbolags strategiska tillgångsallokering vid investeringar i instrument med spreadrisk, såsom företagsobligationer och bostadsobligationer, och symboliserar riskpremien över den riskfria räntan.

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

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

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

Bild C.2. Marknadsrisker - kapitalkrav per risktyp, 2019-12-31



Aktsamhetsprincipen

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

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

- Säkerställande att samtliga investeringar kan hanteras, värderas och följas upp i relevanta system, samt att tillräcklig kompetens och erfarenhet finns att förvalta och administrera investeringen.
- Investeringar får endast göras i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker försäkringsföretaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta i den egna risk- och solvensbedömningen enligt 10 kap. 11 § andra stycket 1. Lag (2015:700).
- Vid användning av derivat ska det säkerställas att derivatets exponering speglar den underliggande tillgången, samt att förväntad risköverföring verkligen uppnås och att nya risker som uppstår i samband med användande av derivat analyseras och hanteras.

Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk

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

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

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

Riskreducering avseende marknadsrisk

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

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

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

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

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

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

C.3 Kreditrisk

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

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

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

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

C.4 Likviditetsrisk

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

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

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

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

C.5 Operativ risk

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

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

SEB Operational Risk Self-Assessment

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

Identifiering av operativa risker i samband med affärsplanering

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

Registrering och uppföljning av operativa incidenter

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

New Product Approval Process (NPAP)

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

Kontinuitetsplanering

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

Krishantering

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

Informationssäkerhet

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

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

Cybersäkerhet

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

Compliance och legala risker

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

Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar

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

C.6 Övriga materiella risker

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

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

Affärsplaneringen baseras bland annat på konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden samt analyser av föreslagna förändringar i regelverk och hur dessa kan påverka verksamheten. Iterativt med affärsplaneringen genomförs en framåtriktad bedömning av Försäkringsgruppens risker och kapitalsituation, vilken beskrivs ovan under rubriken "Egen risk- och solvensbedömning" i avsnitt B.3.

C.7 Övrig information

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

D Värdering för solvensändamål

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

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

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

Tabell D Balansräkning för finansiell redovisning och för solvensändamål i sammandrag

31 dec 2019, Mkr	Solvens balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	360 535	361 944	-1 409
Försäkringstekniska avsättningar	-339 738	-343 753	4 015
Andra skulder	-10 032	-10 386	354
Tillgångar överstigande skulder	10 765	7 805	2 960

D.1 Tillgångar

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

Goodwill

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

Förutbetalda anskaffningskostnad

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

Immateriella tillgångar

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

Tillgångar som innehas för fond- och depåförsäkringsavtal

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

Placeringstillgångar

Finansiella instrument

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

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

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

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

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

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

Förvaltningsfastigheter

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

Fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

Tabell D.1.1 Förändring av tillgångar i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden

Tillgångar enligt Solvens, Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018	För- ändring
Immateriella tillgångar	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	2	3	-1
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	17	6	11
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	33 531	26 944	6 587
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	317 085	269 962	47 123
Lån och hypotekslån	6	6	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	78	128	-50
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	146	205	-59
Återförsäkringsfordringar	12	15	-3
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	563	16	547
Likvida medel	8 428	6 543	1 885
Övrigt *)	667	1 084	-417
Summa tillgångar	360 535	304 912	55 623

Tillgångarna har ökat med 55 623 Mkr under perioden och merparten är hänförligt till högre värden på tillgångarna inom fondförsäkring.

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

Tabell D.1.2 Skillnader i finansiell redovisning och Solvens

Tillgångar per 31 dec 2019, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad i värdering
Goodwill	0	321	-321
Förutbetalda anskaffningskostnader "DAC" *)	0	1 581	-1 581
Immateriella tillgångar	0	126	-126
Uppskjutna skattefordringar	2	0	+2
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	17	34	-17
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal) **)	33 531	33 428	103
Tillgångar som innehas för indexreglerade och fondförsäkringsavtal	317 085	317 086	-1
Lån och hypotekslån	6	6	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	78	140	-62
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	146	149	-3
Återförsäkringsfordringar	12	12	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	563	563	0
Likvida medel	8 428	8 428	0
Övrigt *)	667	70	+597
Summa tillgångar	360 535	361 944	-1 409

*) För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I för de svenska bolagen, redovisas DAC på 609 (666) Mkr under Övrigt. DAC för övrig verksamhet på 972 (1 170) Mkr värderas till noll i solvens.

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Tabell D.2.1 Försäkringstekniska avsättningar

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

Per 31 dec 2018, Mkr	FTA beräknade i sin helhet	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Fondförsäkring och indexförsäkring	158 547	107 273	1 037	266 857
Försäkring med rätt till återbäring	11 394	8 573	58	20 026
Annan livförsäkring	3	-200	47	-150
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 104	39	39	1 182
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	249	23	272
Total	171 049	115 934	1 204	288 187

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

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

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

Vid beräkning av riskmarginalen har dotterbolagen i Försäkringsgruppen använt förenklade metod i enlighet med Solvens II-regelverket. I regel har solvenskapitalkravet beräknats approximativt för varje framtida år genom att multiplicera det initiala solvenskapitalkravet med kvoten mellan den bästa skattningen för de kommande åren och den initiala bästa skattningen medan för vissa affärsgrenar används en annan metod där olika typer av riskfaktorer har använts för att beräkna solvenskapitalkravet för kommande år. Vid beräkningen av

solvenskapitalkravet för riskmarginalsändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) exkluderats med undantag för Life International som även har inkluderat marknadsrisk med undantag för ränterisk.

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

Osäkerheter i värderingen

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

Värderingen av bästa skattning baseras på olika kassaflödesmodeller med ett stort antal olika antaganden om parametrar, som i allmänhet härrör från historiska data. Dessa antaganden innehåller osäkerheter som kan ha en icke oväsentlig avvikelse från framtida utfall.

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

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

Nivån av tillräcklig detaljeringsgrad av uppgifter ska också kontinuerligt bedömas.

Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och Solvens

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

Tabell D.2.2. Försäkringstekniska avsättningar

Per 31 dec 2019 Mkr	FTA Solvens	FTA Finansiell redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	314 011	317 632	-3 621
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	24 261	24 593	-333
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 203	1 182	21
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	264	346	-82
Total	339 738	343 753	-4 015

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

Andra skillnader är relaterade till att riskmarginalen tillkommer i solvensvärderingen.

Försäkringsgruppen använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

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

Tabell D.2.3. Förändring av försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Mkr	2019	2018	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	314 011	266 857	47 154
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	24 261	19 875	4 385
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 203	1 182	21
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	264	272	-8
Total	339 738	288 187	51 552

Ökningen i de försäkringstekniska avsättningarna är främst positiv värdeförändring på de underliggande marknadstillgångarna inom fondförsäkring och indexförsäkring.

Värdering av fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

Mkr	ÅF Solvens	ÅF Finansiell redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	-14,0	7,8	-21,8
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	-37,3	1,9	-39,2
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	130,7	129,6	1,1
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-1,8	0,8	-2,6
Total	77,6	140,1	-62,5

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

D.3 Andra skulder

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

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

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

Uppskjutna skatteskulder

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

Derivat

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

Efterställda skulder

Efterställda skulder är förlagslån som värderas till nominellt värde.

Övriga skulder

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

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

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

Andra skulder enligt Solvens, Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	202	195	7
Uppskjutna skatteskulder	169	177	-8
Derivat	3 916	1 250	2 666
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	81	203	-122
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	371	254	117
Återförsäkringsskulder	10	10	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	2 986	107	2 879
Efterställda skulder	2 100	1 200	900
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	197	2 737	-2 540
Summa andra skulder	10 032	6 133	3 899

Två nya förlagslån har emitterats av Bolaget på sammanlagt 900 Mkr under 2019. Ökningen av derivat avser bolaget Pension & Försäkring.

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

Tabell D.3.2 Skillnader i finansiell redovisning och Solvens

Andra skulder per 31 dec 2019 Mkr	Solvens	Finansiell redovisning	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	202	832	-630
Uppskjutna skatteskulder	169	0	+169
Derivat	3 916	3 801	+115
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	81	81	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	371	372	-1
Återförsäkringsskulder	10	17	-7
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	2 986	2 986	0
Efterställda skulder	2 100	2 100	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	197	197	0
Summa andra skulder	10 032	10 386	-354

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

Tabell D.3.3 Uppskjutna skatteskulder

Per 31 dec 2019 Mkr	Finansiell redovisning	Omvärdering Solvens	Solvens	Förfaller
Skatteeffekt av omvärderingar:				
Försäkringstekniska avsättningar, netto	0	169	169	-
Summa uppskjutna skatteskulder	0	169	169	-

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.5 Övrig information

Försäkringsgruppen har ingen övrig materiell information att lämna angående värdering för solvensändamål.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Kapitalhantering

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

Resultatet från 2019 års ORSA-process visar att Försäkringsgruppen är finansiellt stark och väl kapitaliserad i förhållande till dess riskexponering och kapitalkrav. Denna slutsats bygger på analysen av Försäkringsgruppens riskprofil och framåtblickande finansiella prognoser för Försäkringsgruppens solvensposition i fyra olika scenarier:

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

Kapitalbasens sammansättning och nivåer

Tabell E.1.1a Kapitalbasens sammansättning enligt nivåindelningen

Nivå, Mkr	Kapitalbaspost	31 dec 2019	31 dec 2018
Primärkapital nivå 1, utan begränsning	Aktiekapital	120	120
	Överkursfond	24	24
	Avstämningsreserv	4 462	4 396
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital	4 659	4 553
Totalt primärkapital nivå 1, utan begränsning		9 265	9 093
Primärkapital nivå 1 med begränsning	Efterställda skulder	-	-
Primärkapital nivå 2	Efterställda skulder	2 100	1 200
Primärkapital nivå 3	Uppskjutna skattefordringar	-	-
Kapitalbas exklusive Gamla Liv	Tillgänglig kapitalbas	11 365	10 293
Medräkningsbar kapitalbas Gamla Liv	Främst återbäringsmedel	33 356	31 721
Total kapitalbas inklusive Gamla Liv	Tillgänglig kapitalbas	44 721	42 013

Försäkringsgruppens kapitalbas utgörs av aktiekapitalet, överkursfond, balanserat resultat (avstämningsreserv) nivå 1, andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital och efterställda skulder (förlagslån) nivå 2. Under 2019 emitterades två nya förlagslån om sammanlagt 900 Mkr.

Avstämningsreserven är direkt tillgänglig för förlusttäckning.

Tabell E.1.1b Specifikation av avstämningsreservens sammansättning

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Eget kapital utöver aktiekapital och överkursfond	7 661	7 618
Förväntad utdelning	-1 500	-1 500
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	4 015	3 906
Avdrag överskott från tjänstepension	-4 659	-4 553
Omvärdering övriga poster	-1 055	-1 076
Total	4 462	4 396

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

Försäkringsgruppens kapitalbas exklusive Gamla Liv uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 11 365 (10 293) Mkr. Av kapitalbasen är 9 265 (9 093) Mkr nivå 1 kapital utan begränsning och 2 100 (1 200) Mkr är nivå 2 kapital.

Tabell E.1.2 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Eget kapital enligt försäkringsgruppens finansiella rapportering	7 805	7 762
Immateriella tillgångar och goodwill exkluderas	-447	-464
Upplupna anskaffningskostnader exkluderas *	-983	-1 169
Försäkringstekniska avsättningar värderas lägre	+4 015	+3 906
Andra avsättningar värderas lägre	+630	+767
Uppskjutna skatteskulder värderas högre	-169	-177
Fordringar enligt återförsäkringsavtal värderas lägre	-63	-23
Efterställda skulder medräknas	+2 100	+1 200
Förväntad utdelning	-1 500	-1 500
Övriga justeringar	-23	-9
Kapitalbas enligt solvensreglerna, exklusive Gamla Liv	11 365	10 293

* Upplupna anskaffningskostnader inom tjänstepensionsdirektivet inkluderas fortsatt med 609 Mkr per 31 dec 2019 och 666 Mkr per 31 dec 2018.

Den huvudsakliga skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i Solvensrapporteringen är effekten från omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Avsättningarna är lägre i solvensrapporteringen då de minskas med förväntade framtida avgiftsuttagen från bolagets kunder. Andra avsättningar värderas lägre då den del som avser förutbetalda avgifter inom SEB Life International exkluderas i solvensrapporteringen. Då de försäkringstekniska avsättningarna värderas lägre redovisas en tillkommande uppskjuten skatteskuld.

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

Tabell E.1.3 Förändring av kapitalbasen

Mkr	Exklusive Gamla Liv	Inklusive Gamla Liv
Kapitalbas per 31 december 2018	10 293	42 013
Resultat efter skatt enligt gruppens finansiella redovisning	1 567	
Förändring av värderingsskillnader mellan solvens och den finansiella redovisningen	129	
Lämnad aktieutdelning till ägaren	-1 500	
Emitterade nya förlagslån	900	
Lämnat koncernbidrag	-39	
Övrigt (främst valutaomräkning av eget kapital i utländska dotterbolag)	15	
Summa årets förändring av kapitalbasen exklusive Gamla Liv	1 072	2 708
Årets förändring av SCR i Gamla Liv som medräknas i Försäkringsgruppens kapitalbas	-	1 635
Kapitalbas per 31 december 2019	11 365	44 721

Den totala kapitalbasen inklusive Gamla Liv har under året ökat med 2 708 Mkr. Det kapital som får medräknas avseende Gamla Liv har under året ökat med 1 635 Mkr till följd av högre kapitalkrav för detta bolag (högre aktierisk till följd av ökade aktievärden). Kapitalbasen hänförlig till övriga bolag har ökat med 1 072 Mkr under året. Ökningen beror främst på två nyemitterade förlagslån till SEB och SEB Pensionsstiftelse på vardera 450 Mkr.

Kapitalbasen i relation till kapitalkraven

Solvenskapitalkravet exklusive Gamla Liv uppgick vid periodens utgång till 4 959 (4 503) Mkr vilket innebär att solvenskvoten uppgick till 2,29 (2,29). Kapitalkravet inklusive Gamla Liv uppgick samtidigt till 38 316 (36 224) Mkr vilket ger en kvot på 1,17 (1,16). Solvenskapitalkraven beskrivs närmare i avsnitt E2.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2019 uppgick solvenskapitalkravet i Försäkringsgruppen exklusive Gamla Liv till 4 959 (4 503) Mkr och till 38 316 (36 224) Mkr inklusive Gamla Liv.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen E.2.1 Solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul.

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
Marknadsrisk	4 227	3 428
Motpartsrisk	525	471
Teckningsrisk för livförsäkring	2 349	2 055
Teckningsrisk för sjukförsäkring	132	153
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-
Diversifiering	-1 680	-1 471
Immateriell tillgångsrisk	0	0
Primära solvenskapitalkravet	5 553	4 635
Operativ risk	155	180
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-1 416	-886
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-157	-139
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	824	713
Solvenskapitalkrav	4 959	4 503
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	33 356	31 721
Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv	38 316	36 224

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

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

Solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen beräknad enligt metod 1 uppgår till 4 959 (4 503) Mkr.

Standardformeln och användning av förenklingar

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

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav beräknas endast på dotterbolagsnivå och inte på gruppnivå men det kan upplysningsvis nämnas att solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen överstiger summan av dotterbolagens minimikapitalkrav på 2 096 (2 883) Mkr exklusive Gamla Liv.

Materiella förändringar av solvenskapitalkravet

Tabell E.2.2 Förändringen av solvenskapitalkravet under rapporteringsperioden

Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018	Förändring	Förändring %
Solvenskapitalkrav	4 959	4 503	456	10
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	33 356	31 721	1 636	5
Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv	38 316	36 224	2 092	6

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav exklusive Gamla Liv ökade med 456 Mkr eller 10 procent. Solvenskapitalkravet inklusive Gamla Liv har ökat med 2 092 Mkr eller 6 procent. Ökningen i solvenskapitalkrav är främst hänförligt till högre solvenskapitalkrav för marknadsrisker.

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

Försäkringsgruppen tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Försäkringsgruppen använder endast standardformeln.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Försäkringsgruppen har uppfyllt kapitalkraven under hela rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

Försäkringsgruppen använder inte några företagsspecifika parametrar

Bilaga 1 Blanketter

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

S.02.01.02

Balansräkning

Tillgångar

	Solvensvärde
	C0010
Immateriella tillgångar	R0030 0
Uppskjutna skattefordringar	R0040 1 985
Överskott av pensionsförmåner	R0050 0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060 17 155
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070 33 531 124
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080 0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090 45 919
Aktier	R0100 596 815
Aktier – börsnoterade	R0110 0
Aktier – icke börsnoterade	R0120 569 815
Obligationer	R0130 13 005 651
Statsobligationer	R0140 3 952 538
Företagsobligationer	R0150 8 270 232
Strukturerade produkter	R0160 782 881
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170 0
Investeringsfonder	R0180 14 888 715
Derivat	R0190 4 994 024
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200 0
Övriga investeringar	R0210 0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220 317 085 350
Lån och hypotekslån	R0230 5 975
Lån på försäkringsbrev	R0240 1 267
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250 0
Andra lån och hypotekslån	R0260 4 708
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270 77 579
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280 -1 833
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290 0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300 -1 833
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310 93 387
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320 130 675
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330 -37 288
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340 -13 975
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350 0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360 145 575
Återförsäkringsfordringar	R0370 11 804
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380 563 217
Egna aktier (direkt innehav)	R0390 0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	R0400 0
Kontanter och andra likvida medel	R0410 8 427 925
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420 667 582
Summa tillgångar	R0500 360 535 271

S.02.01.02 Balansräkning fortsätter

Skulder

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

	Solvensvärde
	C0010
R0510	263 914
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	263 914
R0570	0
R0580	232 968
R0590	30 947
R0600	25 463 399
R0610	1 202 870
R0620	1 088 624
R0630	97 714
R0640	16 533
R0650	24 260 529
R0660	14 091 594
R0670	10 027 078
R0680	141 857
R0690	314 010 894
R0700	188 005 087
R0710	124 823 315
R0720	1 182 491
R0740	0
R0750	201 747
R0760	0
R0770	0
R0780	168 615
R0790	3 916 064
R0800	9 400
R0810	71 863
R0820	371 139
R0830	10 137
R0840	2 986 283
R0850	2 100 000
R0860	0
R0870	2 100 000
R0880	196 938
R0900	349 770 394
R1000	10 764 877

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

Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)				
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Totalt
		C0010	C0020	C0200
Premieinkomst				
Brutto – direkt försäkring	R0110	287 626	62 012	349 638
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130			
Återförsäkrarens andel	R0140	0	1 853	1 853
Netto	R0200	287 626	60 158	347 785
Intjänade premier				
Brutto – direkt försäkring	R0210	279 557	61 477	341 034
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring		0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230			
Återförsäkrarens andel	R0240	0	1 813	1 813
Netto	R0300	279 557	59 664	339 221
Inträffade skadekostnader				
Brutto – direkt försäkring	R0310	214 026	20 434	234 460
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-279	0	-279
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330			
Återförsäkrarens andel	R0340	0	78	78
Netto	R0400	213 747	20 356	234 102
Ändringar inom övriga avsättningar				
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	411	411
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430			
Återförsäkrarens andel	R0440	0	122	122
Netto	R0500	0	289	289
Uppkomna kostnader	R0550	88 560	8 073	96 633
Övriga kostnader	R1200			0
Totala kostnader	R1300			96 633

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

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410	376 578	3 977 352	19 550 377	296 368				24 200 674
Återförsäkrares andel	R1420	31 808	7 069	9 690	154 274				202 842
Netto	R1500	344 770	3 970 283	19 540 686	142 093				23 997 832
Intjänade premier									
Brutto	R1510	377 803	3 978 079	19 550 441	296 576				24 202 900
Återförsäkrares andel	R1520	31 863	7 075	9 699	154 382				203 019
Netto	R1600	345 940	3 971 005	19 540 742	142 194				23 999 881
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610	117 134	1 159 299	23 280 282	78 753				24 635 468
Återförsäkrares andel	R1620	9 430	1 385	4 277	48 675				63 767
Netto	R1700	107 704	1 157 914	23 276 006	30 077				24 571 702
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710	-7 189	-4 552 243	-33 119 581	-4 567				-37 683 580
Återförsäkrares andel	R1720	0	-3 340	13	3 710				383
Netto	R1800	-7 189	-4 548 903	-33 119 594	-8 277				-37 683 963
Uppkomna kostnader	R1900	73 275	200 700	1 922 085	11 522				2 207 583
Övriga kostnader	R2500								
Totala kostnader	R2600								2 207 583

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

Premieinkomst

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Intjänade premier

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010			Litauen	Estland	Lettland			
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
R0110	287 636	29 710	17 827	14 465			349 638	
R0120	0	0	0	0			0	
R0130	0	0	0	0			0	
R0140	0	883	496	474			1 853	
R0200	287 636	28 827	17 331	13 991			347 785	
R0210	279 566	28 364	17 827	15 276			341 034	
R0220	0	0	0	0			0	
R0230	0	0	0	0			0	
R0240	0	843	496	474			1 813	
R0300	279 566	27 521	17 331	14 802			339 221	
R0310	214 392	12 529	3 696	3 842			234 460	
R0320	0	-279	0	0			-279	
R0330	0	0	0	0			0	
R0340	0	80	-2	0			78	
R0400	214 392	12 170	3 698	3 842			234 102	
R0410	0	0	-28	439			411	
R0420	0	0	0	0			0	
R0430	0	0	0	0			0	
R0440	0	0	0	122			122	
R0500	0	0	-28	317			289	
R0550	88 557	3	6 053	2 020			96 633	
R1200							0	
R1300							96 633	

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

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland	
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
R1400		Finland	Litauen	Lettland	Estland	Italien		
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premieinkomst								
Brutto	R1410	21 710 988	1 102 955	469 005	389 783	216 961	119 903	24 009 595
Återförsäkrares andel	R1420	185 364	745	8 967	2 235	4 984	0	202 394
Netto	R1500	21 525 624	1 102 210	460 038	387 449	211 977	119 903	23 807 202
Intjänade premier								
Brutto	R1510	21 710 988	1 102 955	470 350	390 664	216 961	119 903	24 011 281
Återförsäkrares andel	R1520	185 364	745	9 143	2 335	4 984	0	202 571
Netto	R1600	21 525 624	1 102 210	461 206	388 329	211 977	119 903	23 809 250
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	18 414 920	2 958 291	287 262	370 762	152 120	730 412	22 913 768
Återförsäkrares andel	R1620	59 780	0	1 595	0	2 392	0	63 767
Netto	R1700	18 355 140	2 958 291	285 668	370 762	149 728	730 412	22 850 001
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	-39 091 057	967 443	-477 681	107	-145 869	430 606	-38 316 450
Återförsäkrares andel	R1720	0	13 927	20	364	0	0	14 311
Netto	R1800	-39 091 057	967 443	-477 701	-256	-145 869	430 606	-38 316 834
Uppkomna kostnader	R1900	1 721 723	117 659	73 837	56 728	44 371	64 447	2 078 764
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							2 078 764

S.23.01.22 Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Icke tillgängligt tecknat men inte betalda i stamaktiekapital på gruppnivå

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå

Överskottsmedel

Icke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå

Preferensaktier

Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

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

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

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

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

Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå

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

Avdrag

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

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

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

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

Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter

Totala avdrag

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	120 000	120 000			
R0020					
R0030	24 000	24 000			
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	4 462 145	4 462 145			
R0140	2 100 000			2 100 000	
R0150					
R0160	0				
R0170					
R0180	4 658 733	4 658 733			
R0190					
R0200					
R0210					
R0230					
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280					

S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

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

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

Avstämningsreserv

Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

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

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

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

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	11 364 877	9 264 877	0	2 100 000	0
R0300			0		
R0310					
R0320					
R0350					
R0340					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					
R0410					0
R0420					
R0430					
R0440					
R0450	33 356 471	33 356 471	0	0	0
R0460	33 356 471	33 356 471	0	0	0
R0520	11 364 877	9 264 877	0	2 100 000	0
R0530	11 364 877	9 264 877	0	2 100 000	

S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå

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

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0570	9 684 027	9 264 877	0	419 150	
R0590	4 959 111				
R0610	2 095 750				
R0630	2,29				
R0650	4,62				
R0660	44 721 348	42 621 348	0	2 100 000	0
R0670	33 356 471				
R0680	38 315 582				
R0690	1,17				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Övrig icke tillgänglig kapitalbas

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

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060	Nivå 1 – utan begränsningar
R0700	10 764 877	
R0710	0	
R0720	1 500 000	
R0730	4 802 733	
R0740	0	
R0750	0	
R0760	4 462 145	
R0770	518 672	
R0780	23 462	
R0790	542 134	

S.25.01.22 Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

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

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklningar
	C0110	C0080	C0090
R0010	2 650 997	-	-
R0020	406 125	-	-
R0030	2 286 698		
R0040	131 929		
R0050			
R0060	-1 373 884	-	-
R0070	0	-	-
R0100	4 101 865	-	-

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

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

Information om andra enheter

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

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

Solvenskapitalkrav

C0100

R0130	154 854
R0140	-1 416 113
R0150	-156 786
R0160	823 897
R0200	4 959 111
R0210	
R0220	4 959 111
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0460	1 657 476
R0470	2 095 750
R0500	
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	33 356 471
R0570	38 315 582

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömseidigt/icke ömseidigt)
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Irland	LEI/635400ATDJAWUVSBWM50	LEI	SEB LIFE INTERNATIONAL ASSURANCE COMPANY DAC	Livförsäkringsföretag	incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited	icke-ömsesidigt
Sverige	LEI/5493006M54JZLSHYA349	LEI	SEB Life and Pension Holding AB	Försäkringsholdingbolag enligt artikel 212.1 f i direktiv 2009/138/EG		icke-ömsesidigt
Sverige	LEI/549300JSCP0FWW1SE044	LEI	SEB Pension och Försäkring AB	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	försäkringsaktiebolag	icke-ömsesidigt
Sverige	LEI/5493007QZK2UFPJ6NV33	LEI	Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	ömsesidiga försäkringsbolag	ömsesidigt
Lettland	LEI/549300EOIPME5OPE8U19	LEI	SEB Life and Pension Baltic SE	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	apdrošinašanas akciju sabiedriba	icke-ömsesidigt
Sverige	SC/556375-9603	Särskild kod	Fastighetsaktiebolaget Meteor	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/LU04480117441	Särskild kod	Gamla Liv International Real Estate Fund	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/556022-3447	Särskild kod	AB Framtidsvärden	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35		icke-ömsesidigt
Sverige	SC/916613-4115	Särskild kod	HB Släggan 3	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/36		icke-ömsesidigt

S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen, fortsätter

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömse- sidigt/icke- ömse- sidigt)
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Sverige	SC/556660-5514	Särskild kod	Livfastigheter S-berget Större 14 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/37		icke- ömsesidigt
Sverige	SC/556048-4486	Särskild kod	Hiby AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/38		icke- ömsesidigt
Sverige	SC/556881-3736	Särskild kod	Livfastigheter Läraren 5 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/39		icke- ömsesidigt
Sverige	SC/556683-9097	Särskild kod	Livfastigheter Kåpplingeholmen 4 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/40		icke- ömsesidigt
Irland	LEI/635400UE4GWNAQFWJJ92	LEI	Eskimo Holdings ABC Limited	Annat		icke- ömsesidigt