

Positively shaping the future.  
Today and for generations to come.



# Innehållsförteckning

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





# Vi skapar trygghet i en oviss framtid

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

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

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

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

I vår strategi till 2030 fokuserar vi på att:

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



## Ett händelserikt år

2023 blev ett händelserikt år präglat av inflation, penningpolitik och geopolitisk osäkerhet, vilket fortsatte att sätta press på hushållens privat-ekonomi. Det höga ränteläget som rådde under större delen av året hade positiv påverkan på det finansiella resultatet och de underliggande tillgångsvärdena stärktes, vilket gav ett stabilt resultat för bolaget.



Även börsåret blev händelserikt och tack vare en stark avslutning på året blev totalavkastningen bra för många tillgångsslag. Räntorna föll kraftigt under årets sista månader, vilket resulterade att långa räntor föll som helhet på året, och att vi för första gången på tre år fick avkastning på långa obligationer. Detta innebar i sin tur lägre press på belånade företag, vilket yttrade sig i ett rally för aktier och andra riskfyllda tillgångar exempelvis krediter. Begreppet "de magnifika sju" myntades när vi såg ett fåtal stora amerikanska bolags aktier stiga kraftigt, vilket även drev upp breda aktiebörser som helhet. Den svenska börsen steg över tjugo procent inklusive utdelningar. Sammantaget påverkade detta kunder med fondförsäkring som fick se en ökning av sina tillgångar under året med ett genomsnitt på 13,7 procent. För den traditionella försäkringen för tjänstepension uppgick avkastningen till 8,8 procent.

### Hållbarhet och digitalisering fortsatt i fokus

Hållbarhet och digitalisering fortsatte att stå i fokus för Bolaget. Andelen fonder med hållbara investeringar som mål (artikel 9), har under året utökats med 9 stycken, vilket innebär att dessa nu utgör 15 procent av utbudet samt att 74 procent av fondutbudet vid årsskiftet utgjordes av fonder som har hållbara egenskaper (artikel 8). Totalt gjordes även investeringar på 258 miljoner i gröna obligationer inom ramen för den traditionella försäkringen, där kapitalet investeras i projekt med olika typer av miljömässig positiv inverkan.

Under året fortsatte digitaliseringsresan bland annat genom att vi kunde tillhandahålla ny funktionalitet för företagskunder och administrationen av deras tjänstepensionslösningar, en helt ny digital kapitalförsäkring, digitala blanketter och vidareutvecklad funktionalitet för API-integration.

### Enkla och lättillgängliga tjänster i fokus

Under 2024 fortsätter utvecklingen av digital kundinteraktion, med fokus på privatpersoner samt att ge våra rådgivare än bättre möjligheter att stödja kunden i sin digitala interaktion, samt på vidareutveckling av API:er för ökad funktionalitet i våra partners gränssnitt.

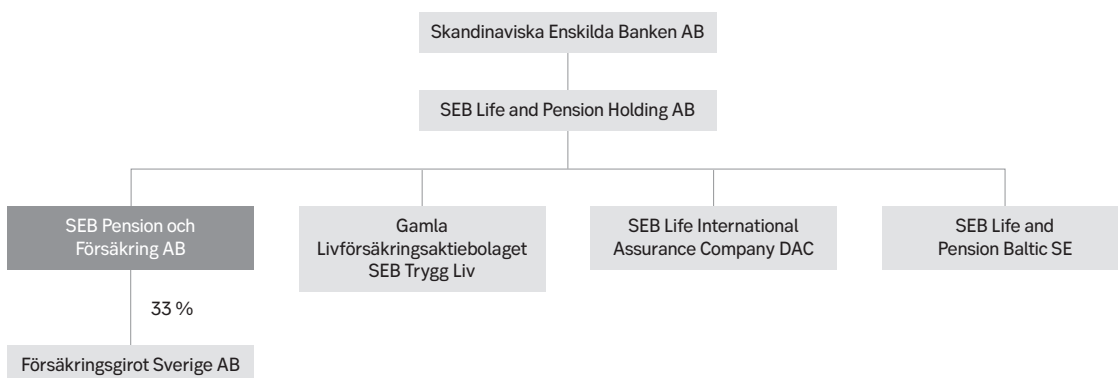
Mycket tyder på att även 2024 kommer att präglas av inflation, penningpolitik och geopolitisk osäkerhet och att både privatpersoner och företag kan förvänta sig att de tuffa tiderna fortsätter. Vår förmåga att möta kunderna på deras villkor blir därför fortsatt viktigt. Vår långsiktiga ambition är att erbjuda enkla och lättillgängliga tjänster. Hur väl vi lyckas avgörs av våra dedikerade, lojala och kompetenta medarbetare och deras förmåga att leverera stöd till våra kunder.

Linnéa Ecorcheville  
Verkställande direktör



# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SEB Pension och Försäkring AB ("Bolaget") får härmed avge årsredovisning för bolagets verksamhetsår 2023-01-01 – 2023-12-31. Bolaget har sitt säte i Stockholm och är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org.nr 556201-7904, Stockholm, vilket är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081 ("SEB"), Stockholm.



## Verksamhet

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

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

## Väsentliga händelser under året

Efter ett turbulent år 2022, blev 2023 ett år där de finansiella marknaderna stärktes, vilket har påverkat tillgångsvärden och resultatet för Bolaget positivt. En starkt aktiemarknad och ett högre ränteläge har bidragit till en god avkastning i Bolagets traditionella och egna portföljer. En viss osäkerhet avseende utvecklingen på finansmarknaderna och ränteutvecklingen kvarstår, mot bakgrund av en fortsatt turbulent omvärld. Bolagets finansiella ställning per balansdagen bedöms vara fortsatt god.

Under året presenterade Collectum resultatet från ITP-upphandlingen gällande vilka försäkringsbolag som kommer vara valbara för inom tjänstepensionen ITP för åren 2024–2029. Resultatet av denna innebär att SEB inte kommer vara representerade inom fondförsäkring eller traditionell försäkring

under nästkommande femårsperiod. Många av bolagets kunder har dock aktivt valt att fortsatt få sina premier till SEB:s ITP-lösning och därmed behålla sitt sparande inom Bolaget. Påverkan på Bolagets finansiella resultat och intjäningsförmåga bedöms vara liten.

Bolaget har under året lämnat utdelning om 500 mkr till moderbolaget SEB Life and Pension Holding AB.

## Väsentliga händelser efter årets utgång

Den 10 januari 2024 avgick David Teare som vd för SEB Pension och Försäkring AB varvid Linnéa Ecorcheville tillträdde som ny vd för Bolaget.

## Marknad, volymer och finansiell ställning

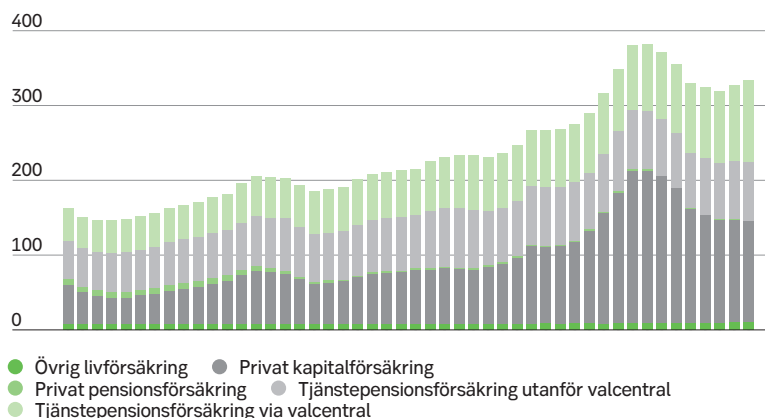
Premieinbetalningarna på den svenska marknaden till konkurrensutsatta pensions- och livförsäkringar ökade till 333 miljarder kronor för helåret 2023, en ökning med 1 procent. Privat kapitalförsäkring inklusive depåförsäkring stod för 41 procent eller 135 miljarder kronor av marknaden, vilket är en minskning med 12 procent jämfört med för ett år sedan. För tjänstepensionsförsäkring var premieinbetalningen 187 miljarder kronor (56 procent) vilket är en ökning med 13 procent.

Bolagets marknadsandelar på den svenska livförsäkringsmarknaden sett till nyteckning uppgår till 10,6 (11,3)<sup>1)</sup> procent.

1) Enligt statistik från Svensk försäkring för fjärde kvartalet 2023.

Inbetalda premier till konkurrensutsatta pensions- och livförsäkringar per produktområde, årsvärde per kvartal, 2012–2023

Mkr



Bolagets totala försäljningsvolym uppgick till 48 346 (47 171) mkr, mätt som vägd volym (där löpande premier räknas upp med faktor 10). Det är en ökning med 2 procent. Den främsta orsaken till den ökade försäljningsvolymen är högre grad av flytt in aktiviteter, både inom tjänstepension och avtalspension.

Inbetalda premier i Bolaget från försäkringstagarna uppgick till 17 229 (16 485) mkr.

Årets resultat uppgick till 1 722 (1 643) mkr, en ökning med 79 mkr eller 5 procent i jämförelse med föregående år. Bolagets resultat för 2023 har påverkats positivt av den goda utvecklingen på de finansiella marknaderna samt ett högre ränteläge.

Bolagets tillgångar under förvaltning ökade under året, från 276 miljarder kronor vid årets ingång till 306 miljarder kronor vid årets utgång, vilket är en ökning med 11 procent. Förändringen sammanhänger med den positiva utvecklingen på de finansiella marknaderna. Driftkostnaderna ökade med 134 mkr från 1 460 mkr till 1 594 mkr jämfört med föregående år. Ökningen är främst hänförlig till högre personalkostnader och distributionsersättningar.

### Framtida utveckling

Bolagets arbete med att investera i effektivisering av processer i kundflödet med syftet att underlätta för kunderna i alla led av pensionsresan, kommer att fortsätta. Senaste året har ett flertal nya tjänster tillkommit som förenklar företagets administration av sina försäkringslösningar och under den närmaste framtiden kan vi förvänta oss förbättringar i kundens möjlighet att ha kontroll över sin pensionsituation

och förenkla för beslut. Bolaget har även beslutat att undersöka möjligheterna att ersätta de befintliga kärnsystemen för försäkringsadministration och har inlett ett samarbete med en ledande aktör på marknaden.

Ett ökat fokus på hållbara investeringar ifrån kunder och omvärlden, tillsammans med tillkomsten av nya och uppdaterade regelverk inom området, gör att hållbarhetsfrågor kommer att vara fortsatt en stor del av Bolagets verksamhet även kommande år. Läs mer om Bolagets arbete inom hållbarhetsområdet i avsnitt "Hållbarhet och ansvarsfulla investeringar".

### Fondutbudet för fondförsäkring

Fondutbudet har under året förstärkts ytterligare genom att ett flertal nya fonder tagits med i utbudet och vissa fonder har exkluderats. Erbjudandet har förstärkts med 16 nya artikel 8- och 9-fonder, det vill säga fonder som har hållbara egenskaper samt har hållbara investeringar som mål enligt EU:s hållbarhetskategorisering av fonder. De nya fonderna har olika placeringsinriktningar, till exempel räntefonder med olika risknivåer samt aktiefonder med olika teman, vilket också ger ett bredare utbud. Vidare har de nya aktiefonderna bland annat fokus på globala värdebolag, artificiell intelligens, fastigheter och biologisk mångfald. Drygt 97 procent av fondkapitalet är placerat i fonder som har hållbara egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Flertalet fonder, både aktie-, bland- och räntefonder, har utvecklats positivt under året och avkastningen på kundernas samlade fondbestånd uppgick till 13,7 (–12,1) procent under året.

### Kapitalförvaltning för traditionell försäkring

#### Kapitalförvaltning och styrning

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

Bolaget har en intern investeringsorganisation som ansvarar för allokeringsbeslut, investeringsbeslut, styrning och uppföljning av Bolagets investeringar samt generella kapitalförvaltningsfrågor. De viktigaste uppgifterna är att ansvara för riskhantering av Bolagets åtaganden gentemot försäkringstagarna samt svara för tillgångsallokering i portföljerna, eftersom denna



har en dominerande inverkan på avkastningen. Genom att sprida investeringarna mellan olika tillgångsslag och olika förvaltare minskar den totala risken i portföljerna. Bolaget anlitar ett flertal kapitalförvaltare däribland SEB Investment Management AB som förvaltar en betydande del av tillgångarna.

Vid utgången av 2023 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, i Bolaget till 38 033 (34 457) mkr. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 7,9 (–12,7) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

#### Portföljstruktur

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

### Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, tjänstepension

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2023, Mkr	Utgående marknadsvärde 2023, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2023, Mkr	Totalavkastning 2023*, procent	Totalavkastning 2022*, procent
Aktier	2 270	3 338	16,9	568	21,7	–21,8
Räntebärande	4 515	5 257	26,6	256	5,2	–6,6
Likvida Krediter	1 238	1 661	8,4	110	8,8	–11,8
Illikvida Krediter	3 019	2 688	13,6	197	6,7	4,6
Illikvida Räntebärande	118	69	0,4	7	6,7	3,5
Alternativa placeringar	5 300	5 571	28,2	115	1,9	9,4
Fastigheter	412	412	2,1	–33	–7,6	6,5
Strategiska placeringar <sup>1)</sup>	–235	11	0,1	311	-	-
Öppen valutaexponering	40	739	3,7	49	0,3	0,5
<b>Totalt</b>	<b>16 677</b>	<b>19 746</b>	<b>100,0</b>	<b>1 580</b>	<b>9,0</b>	<b>–15,5</b>

### Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, övrig livförsäkring

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2023, Mkr	Utgående marknadsvärde 2023, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2023, Mkr	Totalavkastning 2023*, procent	Totalavkastning 2022*, procent
Aktier	1 085	1 402	15,3	274	23,8	–21,7
Räntebärande	2 055	1 573	17,2	90	6,0	–7,3
Likvida Krediter	701	745	8,1	61	9,1	–12,4
Illikvida Krediter	1 933	1 624	17,7	119	6,5	4,1
Illikvida Räntebärande	100	60	0,7	6	6,7	3,5
Alternativa placeringar	3 133	3 124	34,1	63	1,9	9,9
Fastigheter	228	224	2,4	–29	–11,7	10,3
Strategiska placeringar <sup>1)</sup>	–65	23	0,2	124	-	-
Öppen valutaexponering	23	390	4,3	30	0,4	0,6
<b>Totalt</b>	<b>9 193</b>	<b>9 165</b>	<b>100,0</b>	<b>738</b>	<b>8,4</b>	<b>–15,3</b>

\* Före avdrag för förvaltningskostnader

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



### Finansiell marknad

Inför 2023 var konsensus bland marknadens aktörer att det förhöjda ränteläget kraftigt ökat sannolikheten för recession. Signaler om motståndskraftig ekonomi, framför allt från USA, tillsammans med förväntningar på en fallande inflation och sjunkande obligationsräntor fick aktiemarknaden att stiga i början av året. Inflationen fortsatte att vara hög under inledningen av året men förväntan var att takten skulle avta relativt snabbt och att världens centralbanker därmed skulle kunna avsluta sin räntehöjningscykel. Med anledning av detta inledes året med fallande obligationsräntor och kraftigt stigande aktiemarknader.

Den inledande kraftiga uppgången på världens aktiemarknader uttraderades snabbt då det uppstod problem inom vissa delar av banksektorn, både i USA och Europa. Det hela slutade med att ett antal regionala banker i USA gick under eller togs över av någon utav de större bankerna. I Europa var det framför allt Credit Suisse som hade problem, vilket till slut ledde till att UBS förvärvade den krisande banken. Oron för en ny global finanskris stillades relativt snabbt tack vare att ett antal centralbanker världen över intervenerade och säkerställde likviditet i det finansiella systemet.

Efter att problemen i den finansiella sektorn hantearats riktade marknaden återigen fokus mot inflation,



penningpolitik och konjunktur. Inflationen fortsatte att vara alltför hög drivet av en fortsatt stark ekonomi med stark arbetsmarknad som följd. Det stod då klart att den penningpolitiska höjningscykeln inte var över och centralbanker fortsatte att höja sina styrräntor. Inflationsproblematiken resulterade i att obligationsräntor steg och sentimentet bland investerare försämrades.

Det höga inflationstrycket, som var påtagligt under större delen av året, avtog till slut under hösten och därefter började centralbankerna kommunicera kring en paus gällande räntehöjningar, och i förlängningen berörde de till och med framtida räntesänkningar i sin kommunikation. Detta resulterade återigen i en omsvängning av sentimentet bland marknadens aktörer och riskaptiten ökade gradvis under årets sista kvartal.

Året som helhet, ur ett avkastningsperspektiv, blev gynnsamt för såväl aktie- som ränteinvesteringar trots årets alla utmaningar. Flertalet aktiemarknader uppvisade avkastningar på över tjugo procent och obligationsmarknader genererade mellan fem till tio procent beroende på ränte- och kreditrisk. På så sätt står år 2023 i stark kontrast gentemot föregående år.

### Återbäringsränta

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

Under 2023 har den genomsnittliga återbäringsräntan, före avdrag för skatt och avgifter, varit 1,0 (2,8) procent för tjänstepensionsverksamhet och 1,0 (2,8) procent för övrig livförsäkringsverksamhet.

### Hållbarhet och ansvarsfulla investeringar

Ansvarsfulla och hållbara investeringar är en viktig del i omställningen mot ett koldioxidsnålt och cirkulärt samhälle. För att bidra i denna omställning och begränsa den negativa påverkan på bland annat klimat, miljö och mänskliga rättigheter är hållbarhet en integrerad del i Bolagets investeringsarbete. Bolaget utvärderar verksamhetens påverkan på miljö, människor och samhället i stort och tillvägagångssättet ligger i linje med SEB:s övergripande hållbarhetsambitioner och sker i nära samarbete med fondbolaget SEB Investment Management. Detta omfattar fondförsäkring och traditionell försäkring, som båda främjar miljörelaterade och sociala egenskaper (artikel 8-produkter).

I vår traditionella försäkring sker förvaltningen

med fokus på att investera långsiktigt och genom en väl diversifierad portfölj skapas förutsättningar för jämn och god avkastning över tid, samtidigt som hållbara egenskaper främjas. Under 2023 gjordes investeringar på drygt 250 miljoner kronor i gröna obligationer där kapitalet används i projekt med olika typer av miljömässig positiv inverkan.

Under året förstärktes fonderbjudandet för försäkring genom att fler fonder med hållbara investeringar som mål adderades – totalt 9 stycken. Totalt har 15 procent av fonderna i Bolagets utbud hållbara investeringar som mål – så kallade artikel 9-fonder enligt EU:s transparenslagstiftning för finansiella produkter SFDR. De nya fonderna har olika placeringsinriktningar, till exempel aktiefonder med fokus på teman så som biologisk mångfald, cirkulär ekonomi och framtida transporter, vilket också ger ett bredare utbud att välja på för Bolagets kunder. Utöver detta är 74 procent av fonderna i utbudet klassade som artikel 8-fonder, vilket innebär att de åtagit sig att främja miljö och/eller sociala egenskaper. Detta ger goda förutsättningar för kunder med stort fokus på hållbara investeringar att kunna välja placeringar som ligger i linje med deras preferenser. SEB:s fondlista har också utökats med ytterligare hållbarhetsinformation och funktionalitet för att tydliggöra samt underlätta kundens fondval.

På EU-nivå finns en strategi för hållbar finansiering, vars syfte är att stärka det finansiella systemets förmåga att stödja omställningen till en hållbar ekonomi med tillhörande regelverk för att styra detta. I korthet handlar regelverken om att underlätta för investerare och privatpersoner att fatta hållbara investeringsbeslut, samt att hållbarhetsrisker ska integreras i det finansiella systemet för att styra kapital i en mer hållbar riktning. Reglerna innebär bland annat en skyldighet att lämna särskild hållbarhetsinformation i förköpsinformation, årsbesked och på webbplats.

Som en följd av detta, rapporterade Bolaget under året för första gången en samlad rapport över investeringsbeslutens konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, även kallad PAI-rapportering. Rapporten redogör för följderna av de investeringsbeslut som fattats av Bolaget och omfattar miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer ökar transparensen för investeringarnas påverkan på omvärlden och redovisas med hjälp av indikatorer som bland annat visar utsläpp

av växthusgaser, exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen och könsfördelning i styrelsen.

En central del för att kunna bedöma och mäta en investerings påverkan på exempelvis klimat och miljö eller sociala aspekter så som mänskliga rättigheter samt transparent kunna redogöra för det är tillgången till ESG-data. Som en del av SEB-koncernen arbetar vi gemensamt för att säkerställa tillgången till extern ESG-data och utvecklar även en egen plattform för detta syfte. Ökad tillgång till ESG-data bidrar till att ytterligare kunna stärka investeringsprocessen och möta regelverkens transparenskrav.

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

SEB:s hållbarhetsrapport publiceras på webben:

→ <https://sebgroup.com/sv/vart-erbjudande/rapporter-och-publikationer/ars-och-hallbarhetsrapporter>

## Risker och riskhantering

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

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

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

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

## Solvens

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

Solvens 2 innebär att bolagens kapitalbehov ska

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

Bolaget tillämpar Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten.

Kapitalbasen per den 31 december 2023 täckte med god marginal solvenskapitalkravet (se sid 10, Flerårsöversikt).

## Styrelse och ledning

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

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

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

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

## Medarbetare

Årets medarbetarundersökning visar att medarbetarna fortsatt är mycket engagerade med starka nyckeltal jämfört med snittet för finansbranschen. Medarbetarna uttrycker att företagets arbetsmiljö kännetecknas av ett gott ledarskap, en stark gemenskap, goda möjligheter att balansera arbete och fritid samt möjlighet att utvecklas och avancera.



Under året har stort fokus lagts på kompetensutveckling inom flera, för företaget, strategiska områden såsom hantering av data, hållbarhet, digitalisering och ledarskap vilket inneburit goda förutsättningar för våra ledare och medarbetare att utveckla nya kompetenser och genom detta avancera inom företaget. För att vägleda medarbetarna i deras utveckling har de tillgång till plattformen "SEB Campus" för självdrivet lärande.

Som en del av SEB har vi under året lanserat "SEB Behaviours" – viktiga beteenden för att skapa en långsiktig och hållbar framtid. Alla medarbetare har

fått möjlighet att delta i faciliterade gruppdiskussioner med syfte att förstå hur vi tillsammans kan *Addera värde, Agera långsiktigt och Skapa positiva relationer* och hur dessa positivt bidrar till SEB:s övergripande syfte.

Företaget erbjuder alla anställda tjänster och förmåner samt friskvårdsbidrag för att bidra till en hälsosam och balanserad livsstil. Möjligheten att arbeta hemifrån upp till två dagar per vecka erbjuds till stora delar av personalen och är en viktig faktor för att vara en fortsatt attraktiv arbetsgivare.

Antalet anställda uppgick till 514 (510) vid årets utgång.



## Femårsöversikt

Resultat, Mkr	2023	2022	2021	2020	2019 <sup>1)</sup>
Premieinkomst/intäkt f.e.r	3 335	4 248	4 730	4 249	4 229
Avgifter från investeringsavtal	658	629	789	740	1 077
Övriga tekniska intäkter	2 682	2 324	2 433	2 090	1 738
Kapitalavkastning, netto	450	-6 544	3 058	954	1 755
Försäkringsersättning f.e.r	-1 848	-1 790	-1 591	-1 460	-1 087
Driftskostnader	-1 597	-1 460	-1 674	-1 659	-1 623
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-76	-23	20	-10	-24
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 367	1 593	1 852	1 230	1 413
Årets resultat	1 722	1 643	1 868	1 245	1 357

Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringstillgångar	312 732	288 789	335 758	277 959	267 441
Kassa och bank	9 236	6 708	5 290	5 318	3 952
Eget kapital	10 220	9 289	7 879	6 910	5 815
Försäkringstekniska avsättningar	306 757	276 091	327 230	270 308	261 218

Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	107,9	89,6	77,6	86,5	91,5
Driftskostnadsprocent	16,6	18,0	15,8	17,1	17,0
Totalkostnadsprocent	124,5	107,6	93,4	103,6	108,5

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

Nyckeltal Solvens, Mkr <sup>4)</sup>					
Kapitalbas för företaget	18 698	18 733	22 309	8 158	6 949
Primärkapital för företaget	18 698	18 733	22 309	8 158	6 949
Solvenskapitalkrav för företaget (SCR)	13 579	12 947	17 480	3 432	3 163
Minimikapitalkrav för företaget (MCR)	3 395	3 237	4 370	1 544	1 423
Solvenskvot för företaget (SCR), procent	1,38	1,45	1,28	2,38	2,20
Solvenskvot för företaget (MCR), procent	5,51	5,79	5,10	5,28	4,88
Kapitalbas för försäkringsgruppen	75 916	71 893	67 505	41 740	44 721
Primärkapital för försäkringsgruppen	73 816	69 793	65 405	39 640	42 621
Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen (SCR)	69 499	64 678	61 044	35 172	38 316
Solvenskvot för försäkringsgruppen (SCR)	1,09	1,11	1,11	1,19	1,17

1) Året 2019 är inte förändrade med avseende på omklassificering mellan rader 2021.

2) Direktavkastning i procent.

3) Totalavkastning i procent. Till skillnad från de redovisningsprinciper som tillämpas i de finansiella rapporterna redovisas totalavkastningen i enlighet med Svensk försäkringsrekommendation.

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

## Förslag till resultatdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen  
9 911 116 690 kr.

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

Balanserade vinstmedel	8 189 256 012 kr
Årets resultat	1 721 860 678 kr
Att disponera	9 911 116 690 kr

Att utdela till aktieägaren	
466,67 kr per aktie	700 000 000 kr
Balanseras i ny räkning	9 211 116 690 kr

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

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





# Resultaträkning

Mkr	Not	2023	2022
<b>Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen</b>			
Premieintäkter, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	312	313
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	7	9	0
Förändring avsättning ej intjänade premier och kvarvarande risker, före avgiven återförsäkring		-9	-5
<b>Summa</b>		<b>312</b>	<b>309</b>
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	5	-288	-256
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-49	-21
Före avgiven återförsäkring			
<b>Summa</b>		<b>-336</b>	<b>-277</b>
Driftskostnader	11	-52	-56
<b>SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT</b>		<b>-76</b>	<b>-23</b>
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>			
Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	6	3 202	4 123
Premier för avgiven återförsäkring	6	-179	-184
<b>Summa</b>		<b>3 023</b>	<b>3 939</b>
Kapitalavkastning, intäkter	7	7 777	2 696
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	1 913	-
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		34 479	-
Avgifter från investeringsavtal		658	629
Övriga tekniska intäkter	9	2 682	2 324
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	10	-1 927	-1 921
Återförsäkrares andel		81	72
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		8	79
Återförsäkrares andel		-10	-20
<b>Summa</b>		<b>-1 848</b>	<b>-1 790</b>
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		-1 857	1 216
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, före avgiven återförsäkring			
Villkorad återbäring		-1 372	2 048
Fondförsäkringsåtagande		-34 448	42 537
<b>Summa</b>		<b>-37 678</b>	<b>45 801</b>
Driftskostnader	11	-1 542	-1 405
Kapitalavkastning, kostnader	12	-7 170	-3 099
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-	-4 435
Värdeminskning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		-	-42 610
Övriga tekniska kostnader	15	-928	-457
<b>LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT</b>		<b>1 367</b>	<b>1 593</b>
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-76	-23
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 367	1 593
Kapitalavkastning, intäkter	7	400	94
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	45	-
Kapitalavkastning, kostnader	12	-	-14
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-	-57
Övriga intäkter	16	266	252
Övriga kostnader	17	-138	-140
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 863</b>	<b>1 706</b>
Skatt på årets resultat	18	-142	-63
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>1 722</b>	<b>1 643</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Mkr		2023	2022
Periodens resultat		1 722	1 643
Övrigt totalresultat		-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>		<b>1 722</b>	<b>1 643</b>

## Balansräkning

Mkr	Not	2023	2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	19	159	136
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i intressebolag		21	19
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	20	11 379	9 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	13 837	12 567
Övriga lån	22	1	1
Derivat	23	3 326	9 254
Övriga finansiella placeringstillgångar	24	10 499	11 219
<b>Summa placeringstillgångar</b>		<b>39 063</b>	<b>42 412</b>
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar		273 669	246 377
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	25	72	81
Fordringar			
Övriga fordringar	29	904	1 679
Andra tillgångar			
Kassa och bank		9 236	6 708
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	466	595
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		32	58
<b>Summa</b>		<b>498</b>	<b>653</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>323 600</b>	<b>298 045</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Aktiekapital		150	150
Fond för utvecklingsutgifter		159	133
Balanserat resultat		8 189	7 362
Årets resultat		1 722	1 643
<b>Summa</b>		<b>10 220</b>	<b>9 289</b>
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvarvarande risker	31	82	73
Livförsäkringsavsättning	32	21 631	19 774
Oreglerade skador	33	1 459	1 419
Övriga försäkringstekniska avsättningar	34	163	148
<b>Summa</b>		<b>23 334</b>	<b>21 414</b>
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	35	9 627	8 266
Fondförsäkringsåtaganden	36	273 796	246 412
<b>Summa</b>		<b>283 423</b>	<b>254 678</b>
Andra avsättningar			
Skatter	37	176	64
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		15	18
Skulder avseende återförsäkring	38	0	13
Övriga skulder	39	6 317	12 451
<b>Summa</b>		<b>6 332</b>	<b>12 482</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	115	120
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>323 600</b>	<b>298 045</b>



# Rapport över förändring i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital <sup>1)</sup>	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>2023-12-31</b>					
Ingående eget kapital	150	133	7 362	1 643	9 289
Vinstdisposition			1 643	-1 643	0
Utvecklingsutgifter		25	-25		0
Årets resultat				1 722	1 722
Övrigt totalresultat					
<b>Summa totalresultat</b>	<b>150</b>	<b>159</b>	<b>8 981</b>	<b>1 722</b>	<b>11 011</b>
Personaloptionsprogram			15		15
Transaktioner med aktieägare					
Koncernbidrag <sup>2)</sup>			-385		-385
Skatt på koncernbidrag			79		79
Utdelning			-500		-500
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-791</b>		<b>-791</b>
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL</b>	<b>150</b>	<b>159</b>	<b>8 189</b>	<b>1 722</b>	<b>10 220</b>
<b>2022-12-31</b>					
Ingående eget kapital	150	73	5 788	1 868	7 879
Vinstdisposition	-		1 868	-1 868	0
Utvecklingsutgifter	-	60	-60	-	0
Årets resultat	-	-	-	1 643	1 643
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>150</b>	<b>133</b>	<b>7 596</b>	<b>1 643</b>	<b>9 522</b>
Personaloptionsprogram	-	-	14	-	14
Transaktioner med aktieägare					
Koncernbidrag <sup>2)</sup>	-	-	-312	-	-312
Skatt på koncernbidrag	-	-	64	-	64
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-247</b>	<b>-</b>	<b>-247</b>
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL</b>	<b>150</b>	<b>133</b>	<b>7 362</b>	<b>1 643</b>	<b>9 289</b>

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

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





# Resultatanalys

Mkr	Livförsäkring						Skade- försäkring		Totalt
	Förmåns- bestämd trad	Individuell trad	Fond- försäkring	Depå- försäkring	Sjuk- och premiebefrielse- försäkring	Gruppliv TGL	Sjukvård		
<b>Teknisk redovisning av liv- och skadeförsäkringsrörelsen</b>									
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	38	2 667	28	0	323	147	312	3 514	
Premier för avgiven återförsäkring	0	-43	-3	0	-15	-118	0	-179	
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0	0	0	0	9	9	
Förändring i avsättning ej intjänade premier	0	0	0	0	0	0	-9	-9	
<b>Summa</b>	<b>38</b>	<b>2 624</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>308</b>	<b>28</b>	<b>312</b>	<b>3 335</b>	
Kapitalavkastning, intäkter	177	7 554	0	0	47	0	0	7 777	
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	170	1 742	0	0	1	0	0	1 913	
Värdförändring av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagare bär placeringsrisk	0	0	34 448	31	0	0	0	34 479	
Avgifter från investeringsavtal	0	0	657	1	0	0	0	658	
Övriga tekniska intäkter	0	4	2 678	0	0	0	0	2 682	
Försäkringsersättningar f.e.r									
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>									
<i>Före avgiven återförsäkring</i>									
<i>Återförsäkrarens andel</i>	0	21	4	0	13	43	0	81	
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>									
<i>Före avgiven återförsäkring</i>	0	-8	1	0	17	-1	-49	-41	
<i>Återförsäkrarens andel</i>	0	0	0	0	-9	0	0	-10	
<b>Summa</b>	<b>-135</b>	<b>-1 549</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-145</b>	<b>-12</b>	<b>-336</b>	<b>-2 185</b>	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-114	-1 745	0	0	2	-1	0	-1 857	
Förändring villkorad återbäring	0	-1 341	0	-31	0	0	0	-1 372	
Förändring fondförsäkringsåtagande	0	0	-34 448	0	0	0	0	-34 448	
Driftskostnader	-6	-151	-1 361	0	-84	60	-52	-1 594	
								0	
Kapitalavkastning, kostnader	-182	-6 974	0	0	-14	0	0	-7 170	
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0	
Övriga tekniska kostnader	-4	-113	-811	0	0	0	0	-928	
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-56</b>	<b>51</b>	<b>1 180</b>	<b>2</b>	<b>115</b>	<b>75</b>	<b>-76</b>	<b>1 291</b>	
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring									
Avsättning för ej intjänad premie	0	0	0	0	0	0	82	82	
Livförsäkringsavsättning	2 017	19 576	4	0	22	13	0	21 631	
Oreglerade skador	4	74	5	0	1 009	42	325	1 459	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	0	0	163	0	0	0	0	163	
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)									
Fondförsäkringsåtaganden	0	0	273 796	0	0	0	0	273 796	
Villkorad återbäring	0	9 323	0	304	0	0	0	9 627	
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar									
Oreglerade skador	0	0	0	0	72	0	0	72	



# Innehållsförteckning noter

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

# Not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

## Allmänt

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

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

De finansiella rapporterna avser verksamhetsåret 2023-01-01 – 2023-12-31. Rapporterna har godkänts av styrelsen och vd den 17 april 2024 och kommer att föreläggas bolagsstämman under 2024 för fastställande.

## Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

## Grund för rapporternas upprättande

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

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

## Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder 2023

Nya och ändrade redovisningsstandarders och tolkningar från International Accounting Standards Board ("IASB") som skall tillämpas första gången 2023;

### IFRS 17 Försäkringsavtal

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

Med stöd av en ändringsföreskrift till (FFFS 2019:23) med tillämpning från 1 januari 2023, tillämpar Bolaget inte IFRS 17 i juridisk person.

### IAS 1, Utformning av finansiella rapporter

Från och med 1 januari 2023 har en ändring i IAS 1 trätt i kraft. Ändringen innebär att en väsentlighetsbedömning ska göras för de upplysningar om redovisningsprinciperna som lämnas i årsredovisningen. Efter genomgång av redovisningsprinciperna i enlighet med de nya väsentlighetskriterierna i IAS 1 har Bolaget gjort bedömningen att ändringen inte får någon väsentlig påverkan, då de upplysningar som lämnas är väsentliga för en extern läsare av årsredovisningen.

## Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

### Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna

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

### Uppskattningar med väsentlig osäkerhet

Det krävs att ledningen gör uppskattningar och bedömningar som påverkar de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar och skulder. De områden där ledningen gjort bedömningar och uppskattningar är framför allt relaterade till alternativa investeringar som redovisas i aktier och andelar och övriga finansiella placeringstillgångar samt försäkringstekniska avsättningar. Dessa uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa informationen som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. En beskrivning av använda antaganden och värderingsmetoder finns i redovisningsprinciperna för respektive tillgång och skuld.

### Investeringsavtal

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

### Alternativa investeringar

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

### Försäkringstekniska avsättningar

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

### Transaktioner i utländsk valuta

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

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

### Koncernbidrag

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

### Skatter

#### Avkastningsskatt

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

#### Inkomstskatt

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

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

## Redovisning av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

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

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, om Bolaget i allt väsentligt överför samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägandet eller vid en väsentlig modifiering. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och fördelar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i





*Not 1 fortsättning Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper*

balansräkningen på affärsdagen, vilket utgör den dag då Bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Detta gäller inte för alternativa investeringar där Bolaget har förbundit sig att sända in medel under en viss löptid, vilka redovisas i balansräkningen på likviddagen. Ej likvidreglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar eller övriga skulder. Om clearing sker via ett clearinginstitut redovisas posten netto.

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

**Skuldinstrument (lånefordringar och räntebärande värdepapper)**

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

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

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

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

**Eget kapitalinstrument**

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

**Derivat**

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

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

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

**Finansiella skulder**

När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. För övriga finansiella skulder redovisas transaktionskostnader som en justering av det verkliga vär-

det. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de utsläcks, det vill säga när åtagandet upphör, annulleras eller fullgörs.

*Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet*

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

*Övriga finansiella skulder*

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

**Finansiella transaktioner som netto redovisas**

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

**Återköpstransaktioner**

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

Återköpstransaktioner redovisas till verkligt värde via resultatet.

**Realiserade och orealiserade värdeförändringar**

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

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

**Kapitalförvaltningskostnader**

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

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

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

**Försäkringsavtal**

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

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

*Not 1 fortsättning Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper***Redovisning av försäkringsavtal***Intäktsredovisning/Premieinkomst*

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

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

*Försäkringstekniska avsättningar*

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

*Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker*

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

*Livförsäkringsavsättning*

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

Tjänstepensionsverksamhet värderas enligt så kallade aktsamma antaganden. Detta påverkar framförallt valet av diskonteringsränta, vilken utgår ifrån riskfria marknadsräntor. Även för övrig livförsäkringsverksamhet används i redovisningssammanhang aktsamma antaganden med skälet att dessa antaganden ger en redovisning som är mer relevant men inte mindre tillförlitlig (jämfört med om tryggnaden antaganden hade tillämpats). I not 32 redogörs för effekten på livförsäkringsavsättning för övrig livförsäkring om tryggnaden antaganden hade tillämpats.

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

Avdrag från diskonteringsräntorna görs för kapitalförvaltningskostnad samt för avkastningsskatt. Ett antagande om statslåneränta ligger till grund för den schablonavkastning som avkastningsskatten baseras på. Antagandet om statslåneränta utgörs av tioåriga terminräntor för statsobligationer. Framtida driftskostnader beaktas med utgångspunkt från aktuella skattade driftskostnader för administration per kvarvarande försäkringsavtal, uppräknade med prisinflation, med ett påslag om en procentenhet. Prisinflationen härleds från marknadsnoteringar för svenska statsobligationer och svenska statens realobligationer för upp till 10 års löptid, därefter antas en årlig prisinflation på två procent.

Dödlighetsantagandet är en så kallad generationsdödlighet, med olika antaganden för en given ålder beroende på födelseår som tar hänsyn till den förväntade fortsatta dödlighetsminskningen för yngre generationer. Antaganden som används bygger främst på egen statistik från den svenska delen av de traditionella livförsäkringsbestånden i koncernen, men även på branschgemensamma dödlighetsundersökningar (DUS), och beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten enligt SCB:s prognoser.

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

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

*Avsättning för oreglerade skador*

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

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

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

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

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

*Övriga försäkringstekniska avsättningar*

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

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

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

*Förlustprövning*

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

*Avgiven återförsäkring*

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

**Investeringsavtal**

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

**Redovisning av investeringsavtal**

Så kallad deposit accounting tillämpas för investeringsavtalen. Det innebär att insättningar och uttag ur försäkringen förs direkt mot balansräkningen utan redovisning i resultaträkningen. Endast Bolagets intäkter i form av försäkringsavgifter och driftskostnader syns i resultaträkningen. Därmed kommer Bolaget inte att redovisa någon premieinkomst i resultaträkningen för dessa avtal och



*Not 1 fortsättning Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper*

inte heller utbetalda försäkringsersättningar. Dessa flöden tillsammans med förändring i försäkringstekniska avsättningar framgår som avstämningsposter i noter till avsättningar i balansräkningen. Intäkter i form av avgifter redovisas i resultaträkningen under "Avgifter från investeringsavtal", Återförda förvaltningsarvodena från fondförvaltare redovisas i "Övriga tekniska intäkter" vari även avgiftsuttag för avkastningsskatt ingår.

**Intäktsredovisning**

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

**Fondförsäkringsåtagande – Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk**

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

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

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

**Förutbetalda anskaffningskostnader**

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

**Leasing**

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

**Immateriella tillgångar**

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

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



## Not 2 Upplysningar om risker

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

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

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

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

### Bolagets styrmodell för riskhantering

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

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

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

### Fastställande av Bolagets styrmodell för riskhantering genom antagande av instruktioner

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

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

### Fastställande av Bolagets risktolerans

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

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

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

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

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

### Hantering och styrning av risker – Försäkringsrisker

Bolaget tecknar fondförsäkring, traditionell livförsäkring, sjuk-, gruppliv- och skadeförsäkring till både företag och privatkunder. Försäkringsrisker i Bolaget uppstår primärt inom liv- och sjukförsäkring och består i att utfallet blir sämre

än antaget vid premie- och reservsättning, att enskilda stora risker utfaller till Bolagets nackdel eller att en enskild skadehändelse drabbar flera försäkrade. Försäkringsrisker delas in i dödlighets-, långlevnads-, sjuklighets- och annullations- och driftskostnadsrisker. Riskerna begränsas genom att Bolaget har teckningsriktlinjer för riskförsäkringar och Bolaget har också implementerat tydliga processer för hur riskbedömning av kunder ska genomföras. Bolaget använder vidare antaganden som bedöms som aktsamma i premiesättningen, dessa antaganden följs löpande upp mot utfall och omprövas vid behov.

Dödlighetsrisker består i att dödligheten bland de försäkrade i Bolaget blir högre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning. Bolagets exponering för dödsfallsrisker begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom begränsning av försäkringsbeloppen samt genom återförsäkring. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

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

Sjuklighetsrisker består i att den faktiska sjukligheten bland de försäkrade blir högre än de antaganden som använts i premiesättningen och/eller att avvecklingen av pågående sjukfall tar längre tid än de antaganden som använts i reservsättningen. Bolagets exponering för sjuklighetsrisker begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom återförsäkring. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

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

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

### Återförsäkring

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

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

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

### Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker

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

Tabellen nedan anger förhållande per den 31 december 2023, belopp anges i mkr.

### Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker, Mkr

Försäkringsrisk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2023	2022	2023	2022
Dödlighet	Det mest ogynnsamma scenariot av en höjning eller sänkning (i detta fall: sänkning) av dödlighets-antagandet med 10 procent per år i beräkning av försäkringstekniska avsättningar.	-50	-36	-53	-49
Sjuklighet	En sänkning i avvecklingsantagandet med 10 procent per år i beräkning av försäkringstekniska avsättningar.	0	0	-40	-40
Driftskostnader	En ökning med 10 procent av administrationskostnader under ett år.	0	0	-59	-53



Not 2 fortsättning Upplysningar om risker

**Koncentrationer av försäkringsrisk**

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

**Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar**

Avvecklingsresultatet mäter hur skadorna avvecklas jämfört med tidigare uppskattningar. Uppföljning av avvecklingsresultatet görs främst inom sjukförsäkring och skadeförsäkring. Under 2023 uppgick avvecklingsresultatet, före avgiven återförsäkring, till 70 (121) mkr inom sjukförsäkring och -35,5 (-26,3) mkr inom skadeförsäkring. Detta innebär att avsättningarna för tidigare års skador har varit tillräckliga inom sjukförsäkring men inte tillräckliga inom skadeförsäkring.

**Hantering och styrning av risker – Finansiella risker**

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

Averseende fondförsäkring, vilken innefattar den största delen av Bolagets verksamhet, så står Bolaget inte den direkta marknadsrisken eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Bolagets framtida intjäning.

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

**Ränterisk**

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

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

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

**Räntebindningstider**

Tid	2023		2022	
	Andel, procent	Andel, Mkr	Andel, procent	Andel, Mkr
0–1 år	2,2	306	7,4	927
1–3 år	62,0	8 575	62,1	7 806
3–5 år	33,2	4 591	26,2	3 289
5–10 år	2,0	283	3,7	471
>10 år	0,6	81	0,6	74
<b>TOTALT</b>	<b>100,0</b>	<b>13 836</b>	<b>100,0</b>	<b>12 567</b>

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

**Löptidsanalys för räntebärande tillgångar och livförsäkringsavsättningar, Mkr<sup>1)</sup>**

2023	Inom 1 år	1–5 år	5–10 år	Längre än 10 år
Livförsäkringsavsättningar	1 672	6 312	6 167	16 680
Räntebärande tillgångar	673	13 688	1 120	88

1) Tabellen visar odiskonterade värden.

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

1) Tabellen visar odiskonterade värden.

I nedanstående tabell visas löptidsanalys för derivat.

**Löptidsanalys för derivat, Mkr<sup>2)</sup>**

2023	<3 mån	3 mån < 1år	1–5 år	>5 år
Derivatinstrument som innehas för handel				
Derivat, inflöde	24 709	4 249	2 527	2 292
Derivat, utflöde	24 095	4 633	3 011	1 818
Derivat, nettoflöde	614	-384	-484	474

2) Tabellen visar odiskonterade värden.

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

2) Tabellen visar odiskonterade värden.

**Aktiekursrisk**

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

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

**Kreditspreadrisk**

Kreditspreadrisk är risken för att marknadsvärdet på Bolagets placeringar i obligationer sjunker på grund av att skillnaden mellan marknadsräntan på dessa tillgångar och den riskfria räntan ökar.

Kreditspreadrisken hanteras genom definierade limitsstrukturer samt stresstester.

**Valutarisk**

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

**Fastighetsprisrisk**

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

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

**Kreditrisk**

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

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

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då Bolaget har en fordran på motparten i form av ett positivt marknadsvärde till Bolagets fördel.



Not 2 fortsättning Upplysningar om risker

Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motparts nivå, samt genom standardavtal för hantering av säkerhet från motparterna för orealiserade vinster från derivatmarknaden. Motpartsrisk uppstår också genom de återförsäkringsprogram som tecknas och risken begränsas genom noggrant urval av motparter där hänsyn tas till kreditbetyg, kompetens, erfarenhet, solvens och servicenivå.

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

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

**Kreditkvalitet obligationer och andra räntebärande värdepapper Standard & Poor rating per 31 december 2023**

2023	AAA	AA	A	BBB	BB	Totalt
Statsskuldväxlar						0,00
Svenska staten	12,10	6,80				18,90
Svenska bostadsinstitut	52,30	0,70	1,80			54,80
Övriga svenska emittenter		1,50	11,60	2,30		15,40
Utländska stater	1,30					1,30
Övriga utländska emittenter	5,10	1,50	2,90	0,10		9,60
<b>TOTALT</b>	<b>70,80</b>	<b>10,50</b>	<b>16,30</b>	<b>2,40</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>

**Likviditetsrisk**

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

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

**Koncentrationsrisk**

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

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

**Risk i alternativa investeringar**

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

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

**Riskkänslighet avseende marknadsrisk**

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

**Hantering och styrning av risker – Operativa risker**

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

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

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

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

**Hantering och styrning av risker – Affärsrisker**

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

**Affärsrisker**

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

Affärsplaneringen baseras bland annat på konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden samt analyser av föreslagna förändringar i regelverk och hur dessa kan påverka Bolaget. Iterativt med affärsplaneringen genomförs en framåtriktad bedömning av Bolagets risker och kapital situation, vilken delvis sker genom Egen risk- och solvensbedömning, processen beskrivs vidare nedan.

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

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

**Känslighetsanalys avseende finansiella risker, Mkr**

Finansiella risker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2023	2022	2023	2022
Ränterisk	Parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter m.m	-257	-213	0	0
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i aktier med -10 procent.	-517	-389	-17	-16
Kreditrisk	Ökning av kreditspreaden med 50 baspunkter.	-98	-82	-107	-88
Risk i alternativa investeringar och fastigheter	Förändring av värdet av alternativa investeringar såsom riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder samt fastigheter med -10 procent.	-1 358	-1 409	-65	-71
Valutarisk	En valutakursförändring med -10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor.	-207	-350	-3	-2



*Not 2 fortsättning Upplysningar om risker*

**Hållbarhetsrisker**

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

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

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

Bolaget har en övergripande hållbarhetsinstruktion. Policyer och metoder för att analysera och bedöma hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen samt hållbarhetsrelaterade ställningstaganden i form av exkluderingskriterier fastställs i de placeringsriktlinjer som styr Bolagets investeringsverksamhet. Inför nya investeringar eller val av nya fonder genomför Bolaget en analys- och utvärderingsprocess som syftar till att identifiera betydande eller sannolikt betydande negativa konsekvenser för aktuella hållbarhetsfaktorer. I utvärderingen av ESG-arbete hos fonder och investeringar beaktas hur hållbarhetsfrågor har integrerats i investeringsprocessen för underliggande innehav och i eventuellt ägararbete, dessutom görs en utvärdering av investeringens eller fondens rapportering och uppföljning av hållbarhetsfrågor till investerare. Ett kontinuerligt arbete bedrivs för att öka tillgången till hållbarhetsdata från fonder och underliggande investeringar för att möjliggöra en god riskhantering för hållbarhetsrisker.

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

**Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)**

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

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

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

**Riskrapportering till Bolagets styrelse och ledning**

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



## Not 3 Transaktioner med närstående

Noten beskriver väsentliga transaktioner mellan Bolaget och koncernbolag.

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

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

### Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)

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

Under räkenskapsåret uppstår fordran eller skuld till Gamla Liv, bland annat på grund av att betalströmmar som avser premieinbetalning och utbetalning av försäkringsersättningar för andra koncernbolags räkning går via Bolagets egna bankkonton. Dessa fordringar eller skulder likvidregleras månadsvis inklusive ränta, vilken utgörs av SEB:s internräntesats. Den genomsnittliga internräntesatsen har under 2023 varit 3,46 (1,33) procent.

### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

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

Bolaget har också avtal avseende förmedling av försäkringar med SEB.

### SEB Investment Management AB

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

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

### SEB Life and Pension Holding AB

Till SEB Life and Pension Holding AB har koncernbidrag om 385 mkr och utdelning om 500 mkr lämnats.

### SEB Life International Assurance Company DAC

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

### Mellanhavanden, Mkr

Motpart	Kostnad (-)/Intäkt (+)	
	2023	2022
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)		
<i>Försäljning av tjänster</i>	177	175
<i>varav återförsäkring</i>	5	9
Skandinaviska Enskilda Banken AB		
<i>Köp av tjänster</i>	-688	-695
SEB Investment Management AB		
<i>Försäljning av tjänster</i>	1611	1 695
<i>Köp av tjänster</i>	-43	-38
Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive		
<i>Köp av tjänster</i>	-2	-2
SEB Life and Pension Holding AB		
<i>Köp av tjänster</i>	-2	-2
<i>Försäljning av tjänster</i>	21	27
SEB Life International Assurance Company DAC		
<i>Försäljning av tjänster</i>	11	12





## Not 4 Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2023	2022
Premieinkomst avseende avtal tecknade i Sverige	312	313

## Not 5 Utbetalda försäkringsersättningar, skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2023	2022
Utbetalda ersättningar	-241	-218
Skaderegleringskostnader	-46	-37
<b>SUMMA</b>	<b>-288</b>	<b>-256</b>

## Not 6 Premieinkomst, livförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2023	2022
Premier för individuell försäkring	985	2 183
Gruppförsäkringspremier	2 216	1 941
<b>Summa</b>	<b>3 202</b>	<b>4 123</b>
Periodiska premier	1 889	1 873
Engångspremier	1 333	2 269
Premieskatt	-21	-19
<b>Summa</b>	<b>3 202</b>	<b>4 123</b>
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	571	587
Premier för återbäringsberättigade avtal	2 631	3 537
<b>SUMMA</b>	<b>3 202</b>	<b>4 123</b>

Av premieinkomsten har 17 (19) mkr avgivits till närstående bolag.

## Not 7 Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	2023	2022
Utdelningar		
Utdelningar utländska aktier och andelar	150	157
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	667	155
Övriga ränteintäkter	682	651
varav ränteintäkter för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder	84	12
Realisationsvinster		
Aktier och andelar	397	1 334
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2	-
Derivat	4 167	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	524	494
Övriga intäkter kapitalavkastning	1 597	-
<b>Summa</b>	<b>8 186</b>	<b>2 791</b>
varav Skadeförsäkringsrörelsen	9	0
varav Livförsäkringsrörelsen	7 777	2 697
varav Icke-teknisk redovisning	400	94
	<b>8 186</b>	<b>2 791</b>

## Not 8 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Mkr	2023	2022
Aktier och andelar	298	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 660	-
<b>Summa</b>	<b>1 958</b>	<b>-</b>
varav Livförsäkringsrörelsen	1 913	-
varav Icke-teknisk redovisning	45	-

## Not 9 Övriga tekniska intäkter

Mkr	2023	2022
Förvaltningskostnadsersättning	1 852	1 918
Avgift för avkastningsskatt	731	322
Övrigt	100	84
<b>SUMMA</b>	<b>2 682</b>	<b>2 324</b>

## Not 10 Utbetalda försäkringsersättningar, livförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2023	2022
Utbetalda försäkringsersättningar	-1 515	-1 432
Annullationer och återköp	-402	-480
Skaderegleringskostnad	-10	-9
<b>SUMMA</b>	<b>-1 927</b>	<b>-1 921</b>

## Not 11 Driftskostnader

Mkr	2023	2022
Anskaffningskostnader	-855	-934
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-128	-118
Administrationskostnader	-719	-527
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	108	120
<b>Summa</b>	<b>-1 594</b>	<b>-1 460</b>
<i>varav Livförsäkringskostnader</i>	<i>-1 542</i>	<i>-1 408</i>
<i>varav Skadeförsäkring</i>	<i>-52</i>	<i>-56</i>
Av anskaffningskostnader utgör provisioner för direkt försäkring	-466	-453
<b>Specifikation av totala driftskostnader</b>		
Skaderegleringskostnader	-57	-46
Kapitalförvaltningskostnader	-48	-48
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-1 594	-1 460
<b>Totala driftskostnader</b>	<b>-1 698</b>	<b>-1 554</b>
<i>Varav</i>		
<i>Personalkostnader</i>	<i>-559</i>	<i>-522</i>
<i>Lokalkostnader</i>	<i>-46</i>	<i>-48</i>
<i>Provisioner och distributionsersättningar</i>	<i>-608</i>	<i>-593</i>
<i>Övrigt</i>	<i>-485</i>	<i>-391</i>
<b>Summa</b>	<b>-1 698</b>	<b>-1 554</b>
Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag		
EY		
<i>Revisionsuppdraget</i>	<i>-1</i>	<i>-1</i>

## Not 12 Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	2023	2022
Kapitalförvaltningskostnader	-34	-50
Räntekostnader	-1 210	-592
<i>varav räntekostnader för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Valutakursförluster	-1 912	-546
Realisationsförluster		
<i>Aktier och andelar</i>	<i>-4 013</i>	<i>-73</i>
<i>Räntebärande placeringstillgångar</i>	<i>0</i>	<i>-1 851</i>
<i>Derivat</i>	<i>0</i>	<i>-1 851</i>
<b>Summa</b>	<b>-7 170</b>	<b>-3 113</b>
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	<i>-7 170</i>	<i>-3 099</i>
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	<i>0</i>	<i>-14</i>

## Not 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Mkr	2023	2022
Aktier och andelar	-	-2 315
Räntebärande placeringstillgångar	-	-630
Derivat	-	-1 270
Övriga placeringstillgångar	0	-277
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-4 492</b>
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	<i>0</i>	<i>-4 435</i>
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	<i>0</i>	<i>-57</i>

## Not 14 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

2023	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>Mkr</b>					
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Aktier och andelar		688			688
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		286	436		722
Övriga lån			0		
Kassa och bank				41	41
Derivat	803				803
Övriga fordringar			-32	2	-29
Övriga finansiella placeringstillgångar		619			619
<b>Summa</b>	<b>803</b>	<b>1 593</b>	<b>404</b>	<b>43</b>	<b>2 843</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Derivat	-	-	-	-	0
Övriga skulder	-	-	0	0	0
<b>SUMMA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## Not 15 Övriga tekniska kostnader

Mkr	2023	2022
Avkastningsskatt fond- och depåförsäkring	-726	-320
Avkastningsskatt traditionell försäkring	-115	-54
Övriga tekniska kostnader	-86	-83
<b>SUMMA</b>	<b>-928</b>	<b>-457</b>

## Not 16 Övriga intäkter

Mkr	2023	2022
Uppdragsverksamhet	172	164
Fondplaceringstjänst	70	64
Övriga intäkter	23	24
<b>SUMMA</b>	<b>266</b>	<b>252</b>

## Not 17 Övriga kostnader

Mkr	2023	2022
Uppdragsverksamhet	-121	-123
Övriga kostnader	-17	-17
<b>SUMMA</b>	<b>-138</b>	<b>-140</b>

## Not 18 Skatter

Mkr	2023	2022
Aktuell skattekostnad	-142	-63
Specifikation av aktuell skattekostnad		
<i>Avkastningsskatt</i>	-843	-374
<i>Avkastningsskatt uttagen</i>	842	376
<i>Inkomstskatt</i>	-141	-64
<b>Summa</b>	<b>-142</b>	<b>-63</b>
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	1 863	1 706
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-1 181	-1 394
<b>Summa</b>	<b>683</b>	<b>312</b>
Skatt enligt gällande skattesats	-141	-64
Ej avdragsgilla kostnader	0	0
Ej skattepliktiga intäkter	0	1
<b>SUMMA</b>	<b>-141</b>	<b>-63</b>

## Not 19 Immateriella tillgångar

Mkr	2023	2022
Ingående anskaffningsvärde	193	123
Inköp	42	71
Utgående anskaffningsvärde	236	193
Ingående avskrivningar	-57	-44
Årets avskrivningar	-20	-13
Utgående avskrivningar	-77	-57
<b>UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE</b>	<b>159</b>	<b>136</b>

## Not 20 Aktier och andelar

Mkr	2023	2022
Anskaffningsvärde	8 319	6 628
Bokfört värde	11 379	9 352

2023 Varav andelar i räntefonder	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
Övriga emittenter	884	828

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





## Not 21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

2023 Mkr	Nominellt belopp	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
<b>Noterade</b>			
<i>Svenska staten</i>	1 056	1 114	1 180
<i>Svenska bostadsinstitut</i>	7 755	7 781	7 594
<i>Övriga svenska emittenter</i>	3 520	3 507	3 556
<i>Övriga utländska emittenter</i>	1 500	1 497	1 507
<b>SUMMA</b>	<b>13 832</b>	<b>13 899</b>	<b>13 837</b>

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

### Förfallostruktur för obligationer och andra räntebärande värdepapper

Mkr	2023	2022
<1 år	306	927
1–3 år	8 575	7 806
3–5 år	4 591	3 289
> 5 år	364	545
<b>SUMMA</b>	<b>13 836</b>	<b>12 567</b>

## Not 22 Övriga lån

Mkr	2023	2022
Livförsäkringslån	1	1

## Not 23 Derivat

### Derivat upptagna i balansräkningen

2023 Mkr	Ränta		Valuta		Aktie		Totalt Bokfört/ verkligt värde
	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	
<b>Derivat med positiva värden eller värde noll</b>							
Optioner			29	169	22	0	51
Terminer			1 251	1 241	0	0	1 251
Swappar	2 024	25 444					2 024
<b>Summa</b>	<b>2 024</b>	<b>25 444</b>	<b>1 280</b>	<b>1 410</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>3 326</b>
<i>varav clearat</i>	<i>650</i>	<i>0</i>			<i>11</i>		
<b>Derivat med negativa värden</b>							
Optioner			-19	-95			-19
Terminer			-50	-50	0	0	-50
Swappar	-2 094	-21 532					-2 094
<b>Summa</b>	<b>-2 094</b>	<b>-21 532</b>	<b>-69</b>	<b>-145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 163</b>
<i>varav clearat</i>	<i>-979</i>	<i>0</i>					

### Avvecklingstid på derivat

2023 Mkr	<3 mån	3 mån < 1år	1–5 år	5–10 år	>10 år	Totalt
<b>Verkligt värde</b>						
Positiva	1 257	349	398	1 117	205	3 326
Negativa	-86	-157	-1 024	-496	-400	-2 163
<b>Summa</b>	<b>1 171</b>	<b>192</b>	<b>-626</b>	<b>621</b>	<b>-195</b>	<b>1 163</b>
<b>Nominellt belopp</b>						
Positiva	1 741	13 677	3 873	6 650	913	26 854
Negativa	-1 550	-3 964	-12 809	-1 684	-1 670	-21 677
<b>SUMMA</b>	<b>191</b>	<b>9 713</b>	<b>-8 936</b>	<b>4 966</b>	<b>-757</b>	<b>5 177</b>

## Not 23 fortsättning Derivat

## Derivat upptagna i balansräkningen

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

## Avvecklingstid på derivat

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

## Not 24 Övriga finansiella placeringstillgångar

Mkr	2023	2022
Anskaffningsvärde	8 120	8 830
Bokfört värde	10 499	11 219

## Not 25 Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2023	2022
Avsättning för oreglerade skador		
Ingående balans	81	101
Årets avsättning	-10	-20
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>72</b>	<b>81</b>



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

### Finansiella tillgångar, Bokfört värde

2023	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>Mkr</b>					
Aktier och andelar		11 379			11 379
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 365	7 471		13 836
Fondförsäkringstillgångar		273 669			273 669
Kassa och bank				9 236	9 236
Derivat	3 326				3 326
Fordringar				1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar		10 499			10 499
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 326</b>	<b>301 912</b>	<b>7 471</b>	<b>9 237</b>	<b>321 946</b>

### Finansiella tillgångar, Verkligt värde

2023	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
<b>Mkr</b>				
Aktier och andelar	5 739		5 640	11 379
Obligationer och andra räntebärande värdepapper*	1 137	12 699		13 836
Fondförsäkringstillgångar	273 669		0	273 669
Kassa och bank				0
Derivat	22	3 092	212	3 326
Fordringar				0
Övriga finansiella placeringstillgångar	40		10 459	10 499
<b>SUMMA</b>	<b>280 607</b>	<b>15 791</b>	<b>16 311</b>	<b>312 709</b>

### Finansiella tillgångar Bokfört värde

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

### Finansiella tillgångar Verkligt värde

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

\* Under 2023 har Bolaget valt att ändra metod för klassificeringen av Obligationer och andra räntebärande värdepapper enligt verkligt värdehierarkin. Den nya metoden innebär att finansiella instrument som värderas med indikativa kurser ska klassificeras som nivå 2 i stället för nivå 1. Effekten har blivit att 9 950 mkr har överförts från nivå 1 till nivå 2, per 2023-12-31.

### Finansiella skulder Bokfört värde

2023	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>Mkr</b>					
Fondförsäkringsåtaganden		-273 796			-273 796
Derivat	-2 163				-2 163
Övrigt			-809	-10	-819
<b>SUMMA</b>	<b>-2 163</b>	<b>-273 796</b>	<b>-809</b>	<b>-10</b>	<b>-283 918</b>

### Finansiella skulder Verkligt värde

2023	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
<b>Mkr</b>				
Fondförsäkringsåtaganden	-273 796		0	-273 796
Derivat		-2 163		-2 163
Övrigt		-809		-809
<b>SUMMA</b>	<b>-273 796</b>	<b>-2 972</b>	<b>0</b>	<b>-276 768</b>

## Finansiella skulder Bokfört värde

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

## Finansiella skulder Verkligt värde

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

## Not 27 Tillgångar och skulder till verkligt värde

### Värdering till verkligt värde

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

Bolaget använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument: noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller observerbara parametrar samt värderingstekniker baserade på icke observerbara parametrar. Bolaget har en kontrollmiljö som syftar till att säkerställa verkliga värden för finansiella instrument. Regelbundna kontroller genomförs för att tillse kvaliteten på marknadsdata från externa källor. En från verksamheten oberoende uppföljning av värderingsmodeller för olika typer av finansiella instrument, inklusive alternativa investeringar, utförs. Värderingsmetoder behandlas generellt i Bolagets Värderingskommitté.

För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar i vilken grad parametrar som använts vid värderingen är observerbara. Klassificeringen, som är kopplad till regler inom IFRS 13, granskas regelbundet. Riskfunktionen ansvarar för klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde.

#### Nivå 1: Noterade marknadsvärden

Värderingar i nivå 1 bestäms av noterade marknadsvärden, för det faktiska instrumentet eller för identiska instrument, på aktiva marknader. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner sker med tillräcklig volym och frekvens för att ge kontinuerlig prisinformation.

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

#### Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

I värderingstekniker i nivå 2 saknas noterade marknadsvärden men fair value kan härledas från direkt eller indirekt observerbara parametrar såsom valutakurser och marknadsräntor eller priser på andra instrument som övervägande är lika. Värderingstekniker i nivå 2 inkluderar diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller.

Exempel på finansiella instrument i nivå 2 inom Bolaget är bostadsobligationer och företagsobligationer samt valuta- och räntederivat

#### Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

Inom värderingstekniker i nivå 3 används i hög utsträckning parametrar som inte är observerbara. Det kan i vissa fall finnas en begränsad tillgång till dessa parametrar för Bolaget.

Exempel på tillgångar i nivå 3 inom Bolaget är fonder med innehav inom tillgångsslagen private equity, infrastruktur och illikvida krediter. Portföljerna är väldiversifierade med avseende på alternativa investeringar, med ett stort antal underliggande tillgångar av olika karaktär.

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

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

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

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



Not 27 fortsättning Tillgångar och skulder till verkligt värde

2023	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
<b>Mkr</b>				
Aktier och andelar	11 379	5 739	-	5 639
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 837	1 137	12 699	-
Fondförsäkringstillgångar	273 669	273 669	-	-
Derivat	3 326	22	3 092	212
Övriga lån	-	-	-	-
Fordringar	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	10 499	40	-	10 458
<b>SUMMA</b>	<b>312 710</b>	<b>280 607</b>	<b>15 791</b>	<b>16 309</b>

2023	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
<b>Mkr</b>				
Fondförsäkringsåtaganden	-273 796	-273 796	-	-
Derivat	-2 163	0	-2 163	-
Övriga skulder	-809	-	-809	-
<b>SUMMA</b>	<b>-276 768</b>	<b>-273 796</b>	<b>-2 972</b>	<b>0</b>

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

#### Tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3, förändringsanalys

Mkr	2023	2022
Ingående balans	16 942	14 175
Realiserat resultat	593	531
Orealiserat resultat	-301	1 474
Förvärv	1 983	3 409
Regleringar	-2 703	-3 019
Flytt till/från nivå 3	169	372
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>16 683</b>	<b>16 942</b>

Summa vinster under perioden redovisade i resultaträkningen för tillgångar som innehas vid utgången av perioden 401 (1 569) mkr.

#### Tillgångar

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

#### Skulder

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

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

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

### Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

2023							Övriga instrument som ej lyder under nettningsavtal	Summa i
Mkr	Bruttobelopp i balansräkningen	Kvittade	Nettobelopp i balansräkning	Ramavtal om nettningsavtal	Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp	nettningsavtal	balansräkningen
Tillgångar								
Derivat	3 326		3 326	-884	-1 118	1 324		3 326
Omvända repor			0			0		0
Summa	3 326	0	3 326	-884	-1 118	1 324	0	3 326
Skulder								
Derivat	2 163		2 163	-884		1 279		2 163
Repor	809		809			809		809
SUMMA	2 972	0	2 972	-884	0	2 088	0	2 972

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

## Not 29 Övriga fordringar

Mkr	2023	2022
Fordringar koncernföretag	157	95
Fordringar närstående företag	705	1 342
Övriga fordringar	43	242
SUMMA	904	1 679

## Not 30 Förutbetalda anskaffningskostnader

Mkr	2023	2022
Ingående balans	595	713
Årets aktivering	14	43
varav traditionell försäkring	14	43
Årets avskrivning	-143	-161
varav fondförsäkring	-94	-121
varav traditionell försäkring	-49	-39
UTGÅENDE BALANS	466	595

## Not 31 Avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker

Mkr	2023	2022
Ingående balans	73	68
Årets avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker	9	6
UTGÅENDE BALANS	82	73

## Not 32 Livförsäkringsavsättning

Mkr	2023	2022
Ingående balans	19 774	20 990
Inbetalda premier för återbäringsberättigade avtal	2 605	3 513
Utbetalda försäkringsersättningar för återbäringsberättigade avtal	-1 223	-1 214
Uppräkning med diskonteringsränta (netto efter skatt och omkostnader)	564	-66
Effekt av ändrade marknadsräntor (netto efter skatt och omkostnader)	1 071	-2 335
Effekt av ändrad långsiktig terminränta	0	124
Kostnadsuttag (antagna)	-71	-67
Effekt av omvärdering från premieberäkning	-1 078	-1 048
Effekt av ändrade dödlighetsantaganden	0	-30
Effekt av ändrade annullationsantaganden	-26	54
Effekt av ändrade driftskostnadsantaganden	3	-37
Effekt av modelländring	29	-5
Effekt av ändrad avsättning för garanti i Trygg pension	0	-13
Effekt av omklassificering till FTA för oreglerade skador	0	-39
Övriga förändringar	-16	-56
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>21 631</b>	<b>19 774</b>

Om betryggande antaganden hade tillämpats för övrig livförsäkringsverksamhet hade livförsäkringsavsättningen ökat med 144 (151) mkr kronor. Samtidigt hade avsättning för villkorad återbärning minskat med motsvarande belopp.

## Not 33 Avsättning för oreglerade skador

Mkr	2023	2022
<b>Skadeförsäkring</b>		
Inträffade och rapporterade skador		
Ingående balans	196	152
Årets avsättning	9	44
<b>Utgående balans</b>	<b>206</b>	<b>196</b>
Inträffade men ej rapporterade skador		
Ingående balans	49	72
Årets avsättning	36	-23
<b>Utgående balans</b>	<b>85</b>	<b>49</b>
Avsättning för skaderegleringskostnader		
Ingående balans	31	31
Årets avsättning	4	0
<b>Utgående balans</b>	<b>35</b>	<b>31</b>
<b>Totalt</b>		
Ingående balans	277	256
Årets avsättning	49	21
<b>Utgående balans skadeförsäkring</b>	<b>325</b>	<b>277</b>
<b>Livförsäkring</b>		
Avsättning för fastställda och icke fastställda skador		
Ingående balans	350	346
Årets avsättning	-30	5
<b>Utgående balans</b>	<b>320</b>	<b>350</b>
Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor		
Ingående balans	792	875
Effekt av byte av diskonteringsräntekurva	0	1
Avsättning för nyregistrerade skador under året vid periodens slut	172	236
Utbetalda försäkringsersättningar på skador som var registrerade vid periodens början	-118	-107
Faktisk avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	-180	-183
Förväntad avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	85	74
Uppräkning med diskonteringsränta	-37	8
Effekt av ändrad diskonteringsränta	62	-86
Effekt av ändrade avvecklingsantaganden	-10	-
Effekter av förändrad sjukskrivningsgrad mm	25	-13
Effekter av övriga förändringar	23	-14
<b>Utgående balans</b>	<b>813</b>	<b>792</b>
<b>Totalt</b>		
Ingående balans	1 142	1 220
Årets avsättning via resultaträkningen	-9	-78
Årets avsättning via balansräkningen	0	-
<b>Utgående balans livförsäkring</b>	<b>1 133</b>	<b>1 142</b>
<b>TOTALT UTGÅENDE BALANS</b>	<b>1 459</b>	<b>1 419</b>

## Not 34 Övriga försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2023	2022
Avsättning för fastställda ersättningar	163	148

## Not 35 Villkorad återbäring

Mkr	2023	2022
Ingående balans	8 266	10 312
Årets förändring traditionell försäkring	1 341	-2 330
Årets förändring på depåförsäkring	21	284
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>9 627</b>	<b>8 266</b>

## Not 36 Fondförsäkringsåtaganden

Mkr	2023	2022
Ingående balans	246 412	294 226
Inbetalningar	13 744	12 069
Utbetalningar	-19 301	-16 286
Värdförändringar (inklusive utdelning)	34 448	-42 537
Uttag för avgifter inklusive fondplaceringstjänster	-727	-705
Uttag för avkastningsskatt	-726	-319
Övriga förändringar	-53	-36
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>273 796</b>	<b>246 412</b>

## Not 37 Avsättning för skatter

Mkr	2023	2022
Avkastningsskatt och inkomstskatt	175	63
Övrig skatt	2	2
<b>SUMMA</b>	<b>176</b>	<b>64</b>

## Not 38 Skulder avseende återförsäkring

Mkr	2023	2022
Skulder till externa parter	0	13
<b>SUMMA</b>	<b>0</b>	<b>13</b>

## Not 39 Övriga skulder

Mkr	2023	2022
Derivat	2 011	9 305
Upplupna räntekostnader derivat	152	350
Skulder till koncernföretag	73	312
Skulder till närstående företag	714	459
Preliminärskatt anställda och försäkringstagare	181	171
Åkta återköpsavtal	809	467
Övrigt	2 379	1 387
<b>SUMMA</b>	<b>6 319</b>	<b>12 451</b>

## Not 40 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	2023	2022
Upplupna personalkostnader	73	76
Övriga upplupna kostnader	42	44
<b>SUMMA</b>	<b>115</b>	<b>120</b>



## Not 41 För egna avsättningar ställda säkerheter<sup>1)</sup>

Mkr	2023	2022
Obligationer, kassa och bank	20 574	19 429
Aktier och andelar	15 488	13 882
Byggnader och mark, fastighetsfonder	767	851
Övriga tillgångar	1 163	-401
<b>Summa</b>	<b>37 992</b>	<b>33 761</b>
Avgår ej erforderlig pantsättning	-5 081	-4 154
<b>SUMMA</b>	<b>32 911</b>	<b>29 607</b>

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

## Not 42 Övriga ställda panter<sup>2)</sup>

Mkr	2023	2022
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
<i>Fondandelar</i>	273 365	246 093
<i>Banktillgodohavanden</i>	440	329
Äkta återköpsavtal	809	467
Övriga ställda panter	567	65
<b>SUMMA</b>	<b>275 181</b>	<b>246 954</b>

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

## Not 43 Eventualförpliktelser

Det finns inga eventualförpliktelser i Bolaget, varken innevarande eller föregående år.

## Not 44 Åtaganden

Bolaget har utöver gjorda investeringar vid årets utgång åtagit sig att göra ytterligare investeringar motsvarande 6 211 (7 686) mkr i framtida åtaganden. Detta gäller private equity fonder samt övriga alternativa investeringar.

## Not 45 Förväntade återvinningstidpunkter

### Tillgångar

2023 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<i>Placeringsstillgångar</i>			
Aktier och andelar i intressebolag		21	21
Aktier och andelar <sup>1)</sup>		11 379	11 379
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>1)</sup>	306	13 531	13 837
Pantsatta finansiella instrument			0
Övriga lån		1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 606	12 220	13 826
Fondförsäkringstillgångar	18 982	254 687	273 669
Avsättning för oreglerade skador	18	53	72
Fordringar			0
Övriga fordringar	904		904
Immateriella tillgångar		159	159
Kassa och bank	9 236		9 236
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			0
Upplupna ränteintäkter			0
Förutbetalda anskaffningskostnader		466	466
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32		32
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>31 084</b>	<b>292 516</b>	<b>323 600</b>

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

### Skulder och avsättningar

2023 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<i>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</i>			
Ej intjänade premier	82	0	82
Livförsäkringsavsättning	1 474	20 157	21 631
Avsättning för oreglerade skador	556	902	1 459
Övriga försäkringstekniska avsättningar	163	0	163
Villkorad återbäring	629	8 998	9 627
Fondförsäkringsåtaganden	19 114	254 681	246 377
Skatter	176		176
Skulder avseende direkt försäkring	15		15
Skulder avseende återförsäkring	0		0
Övriga skulder	4 397	1 920	6 317
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	115		115
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>26 721</b>	<b>286 659</b>	<b>313 380</b>

### Tillgångar

2022 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<i>Placeringsstillgångar</i>			
Aktier och andelar i intressebolag	-	19	19
Aktier och andelar <sup>2)</sup>	-	9 352	9 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>2)</sup>	927	11 640	12 567
Pantsatta finansiella instrument			0
Övriga lån	-	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 125	19 348	20 473
Fondförsäkringstillgångar	16 585	229 792	246 377
Avsättning för oreglerade skador	21	60	81
Övriga fordringar	1 679	-	1 679
Immateriella tillgångar	-	136	136
Kassa och bank	6 708	-	6 708
Förutbetalda anskaffningskostnader	-	595	595
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58	-	58
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>27 103</b>	<b>270 943</b>	<b>298 045</b>

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

### Skulder och avsättningar

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

# Not 46 Personal

## Anställda

Styrelsen har fastställt en instruktion avseende ersättningar som gäller för alla anställda. Instruktionen har som mål att attrahera och behålla talanger samt stärka en kultur som mäter och belönar resultat och beteenden som ligger till grund för en sund riskhantering och ett hållbart långsiktigt värdeskapande i linje med kundernas och aktieägarnas intressen. Grunden för ersättningsstrukturen vilar på tre huvuddelar: fast ersättning, resultatandelsprogram samt pension och andra förmåner. Ett fåtal utvalda seniora chefer samt övriga nyckelpersoner omfattas också av SEB:s långfristiga aktiebaserade program. Bolagets personal ska ha en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning.

## Pensioner

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

## Avgångsvederlag

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

## Styrelsen

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

## Verkställande direktören

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

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

## Ledande befattningshavare

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

## Långfristiga aktieprogram

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

## Inlösen och matchning av tidigare års program

Under året har aktierätter från tidigare års program lösts till ett förmånsvärde av 511Tkr för ledande befattningshavare. Vid matchning eller inlösen belastas Bolaget med en kostnad för sociala avgifter baserat på förmånsvärdet.

## Styrelsen

2023 Tkr	Styrelse- arvode	Sociala kostnader	Summa
Styrelsens ordförande, Thomas Lundström	455	143	598
Styrelseledamot, Ingrid Wrebo	405	127	532
Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i Bolaget eller SEB	-	-	-
<b>SUMMA</b>	<b>860</b>	<b>270</b>	<b>1 130</b>

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

Styrelseledamöter, antal	2023	2022
Antal på balansdagen	4	4
varav män	2	2
varav kvinnor	2	2

## Antal anställda

	2023	2022
<b>Medelantalet anställda, antal</b>		
Totalt antal anställda	530	504
varav män	227	218
varav kvinnor	303	286
<b>Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare, antal</b>		
Antal på balansdagen	8	8
varav män	5	5
varav kvinnor	3	3

## Noter

Not 46 fortsättning Personal

### Löner och ersättningar

2023 Tkr	Löner och ersättning exkl rörlig del	Kortsiktiga rörliga kontantersättningar	Långsiktiga aktieprogram	Sociala kostnader	Pensions- kostnader	Total
<b>Löner och andra ersättningar</b>						
Verkställande direktör	4 565	0	1 763	1 877	1 589	9 794
Ledande befattningshavare	12 665	93	4 947	5 527	4 567	27 798
Övriga anställda	317 371	11 703	7 887	122 746	49 482	509 190
<b>SUMMA</b>	<b>334 601</b>	<b>11 796</b>	<b>14 597</b>	<b>130 150</b>	<b>55 638</b>	<b>546 782</b>

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

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

Tkr	2023	2022
<b>Intjänade och utbetalda ersättningar</b>		
Intjänat	350 058	333 058
Utbetalt, intjänat samma år	335 461	307 402
<b>Ackumulerade uppskjutna ersättningar</b>		
Utfästa och utbetalda ersättningar <sup>1)</sup>	0	11 838
Långfristiga aktiebaserade program under intjänande <sup>2)</sup>	14 597	13 818

Tabellen nedan visar antalet optioner för VD och ledande befattningshavare:

Antal optioner / matchningsaktier	VD	Ledande befattningshavare
År 2016	26 104	0
År 2017	0	7 123
År 2018	20 628	17 822
År 2019	27 775	32 423
År 2020	25 871	41 810
År 2021	17 219	28 673
År 2022	20 102	37 560
År 2023	19 634	33 336
<b>SUMMA</b>	<b>157 333</b>	<b>198 747</b>

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

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



## Not 47 Resultatdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 9 911 116 690 kr. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:		Att disponera	9 911 116 690 kr
		Till aktieägaren utdelas	
		466,67 kr per aktie	700 000 000 kr
		Balanseras i ny räkning	9 211 116 690 kr
Balanserade vinstmedel	8 189 256 012 kr		
Årets resultat	1 721 860 678 kr		
		Resultatet av årets verksamhet och Bolagets ställning per den 31 december framgår av resultat- och balansräkning med därtill fogade kommentarer. Soliditeten och solvensen är betryggande mot bakgrund av att Bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.	

## Not 48 Hållbarhetsrapport

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) i Stockholm, organisationsnummer 502032-9081 upprättar årligen en hållbarhetsrapport för hela SEB koncernen.  
Länk till hållbarhetsrapport: <https://sebgroun.com/sv/vart-erbjudande/rapporter-och-publikationer/ars-och-hallbarhetsrapporter>

## Not 49 Händelser efter balansdagen

Den 10 januari 2024 avgick David Teare som vd för SEB Pension och Försäkring AB varvid Linnéa Ecorcheville tillträdde som ny vd för Bolaget.





# Underskrifter

Solna den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

*Thomas Lundström*

Thomas Lundström  
Ordförande,  
försäkringstagarrepresentant

*Anna Sjödahl*

Anna Sjödahl

*Ingrid Wrebo*

Ingrid Wrebo

*Mats Torstendahl*

Mats Torstendahl

*Lena Skullman*

Lena Skullman  
Arbetsstagarrepresentant

*Paqueline Hessner*

Arbetsstagarrepresentant

*Linnéa Ecorcheville*

Linnéa Ecorcheville  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift  
Ernst & Young AB

*Daniel Eriksson*

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor



# Definitioner

## Annulationer

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

## Depåförsäkring

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

## Derivat

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

## Driftskostnader i försäkringsrörelsen

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

## Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i förhållande till premieintäkt för egen räkning i skadeförsäkringsrörelsen.

## Försäkringstekniska avsättningar

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

## Förtutbetalda anskaffningskostnader

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

## Förvaltningskostnadsprocent

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

## Förvaltningsresultat

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

## Kapitalbas

Kapitalbasen är det kapital som försäkringsbolaget kan nyttja för att hantera eventuella uppkomna förluster till följd av de risker Bolaget utsätts för. Kapitalbasen består av primärt kapital och eventuellt tilläggskapital. Primärkapitalet motsvarar det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder i solvensbalansräkningen efter eventuella avdrag/tillägg.

## Kapitalförsäkring

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

## Kapitalkrav

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

## Minimikapitalkrav (MCR)

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att ett försäkringsbolag med 85 procents sannolikhet ska ha tillräckligt med kapital under de kommande tolv månaderna för att täcka värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade.

## Optioner

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

## Riskpremie

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

## Risksumma

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

## Sjukförsäkring

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

## Skadeprocent

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

## Solvens 1

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

## Solvens 2

Ett omfattande regelverk för försäkringsbolag och försäkringsgrupper som trädde ikraft den 1 januari 2016. Ett av huvudsyftena med Solvens 2 är att stärka den finansiella stabiliteten i försäkringsbranschen genom regulatoriska krav som bland annat avser att främja god soliditet och likviditet i försäkringsbolag.

## Solvenskapitalkrav (SCR)

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

## Solvenskvtot

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

## SPPI test

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

## Swappar

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

## Terminer

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

## Tjänstepension

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

## Totalavkastning

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

## Totalkostnadsprocent

Summan av skadeprocent och driftskostnadsprocent i skadeförsäkringsrörelsen.

## Villkorad återbäring

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

## Återförsäkring

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

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för SEB Pension och Försäkring AB för år 2023. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 3–43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Särskilt betydelsefulla områden

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

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

## Värdering av försäkringstekniska avsättningar

### Beskrivning av området

Per den 31 december 2023 uppgick de försäkringstekniska avsättningarna i bolaget till 306 757 mkr vilket utgör 98 % bolagets totala skulder. Av dessa avser 283 423 mkr försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk (fondförsäkringsåtaganden). Resterande belopp avser livförsäkringsavsättningar. Upplysningar om försäkringstekniska avsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och i noterna 31–36.

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

### Hur detta område beaktades i revisionen

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

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

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

### Annan information än årsredovisningen

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

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

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

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

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av SEB Pension och Försäkring AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

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

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

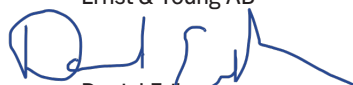
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

Ernst & Young AB utsågs till SEB Pension och Försäkring ABs revisor av bolagsstämman den 12 juni 2023 och har varit bolagets revisor sedan 20 juni 2019.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift  
Ernst & Young AB



Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor



# Verifikat

Transaktion 09222115557515318095

## Dokument

SEB PFAB ÅR 23\_20240417

Huvuddokument

49 sidor

Startades 2024-04-17 13:54:21 CEST (+0200) av Johanna Breitholtz (JB)

Färdigställt 2024-04-17 15:17:02 CEST (+0200)

## Initierare

Johanna Breitholtz (JB)

SEB Pension och Försäkring AB

Org. nr 516401-8243

johanna.breitholtz@seb.se

## Signerare

Thomas Lundström (TL)

Personnummer 195701028598

thomas.lundstrom@hedwigstaden.se



*Thomas Lundström*

Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"THOMAS LUNDSTRÖM"

Signerade 2024-04-17 14:01:44 CEST (+0200)

Anna Sjö Dahl (AS)

Personnummer 196305287580

anna.sjodahl@seb.se



*Anna Sjö Dahl*

Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"ANNA SJÖDAHL"

Signerade 2024-04-17 13:58:36 CEST (+0200)



# Verifikat

Transaktion 09222115557515318095

Ingrid Wrebo (IW)

Personnummer 196301317647

ingrid.wrebo@telia.com



*Ingrid Wrebo*

Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"Ingrid Wrebo"

Signerade 2024-04-17 13:56:55 CEST (+0200)

Mats Torstendahl (MT)

Personnummer 196108170173

mats.torstendahl@seb.se



*Mats Torstendahl*

Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"MATS TORSTENDAHL"

Signerade 2024-04-17 13:57:07 CEST (+0200)

Lena Skullman (LS)

Personnummer 196610101625

Lena.Skullman@seb.se



*Lena Skullman*

Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"LENA SKULLMAN"

Signerade 2024-04-17 13:57:04 CEST (+0200)

Jacqueline Hessner (JH)

Personnummer 196209058525

jacqueline.hessner@seb.se



*Jacqueline Hessner*

Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"JACQUELINE HESSNER"

Signerade 2024-04-17 13:57:45 CEST (+0200)



# Verifikat

Transaktion 09222115557515318095

Linnéa Ecorcheville (LE)  
Personnummer 7809074888  
linnea.ecorcheville@seb.se



---

*Linnéa Ecorcheville*

---

Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"LINNEA ECORCHEVILLE"  
Signerade 2024-04-17 13:57:20 CEST (+0200)

Daniel Eriksson (DE)  
Personnummer 197305237112  
daniel.eriksson@se.ey.com



---

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Daniel Eriksson'.

---

Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"DANIEL ERIKSSON"  
Signerade 2024-04-17 15:17:02 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

