

# Rapport om solvens och finansiell ställning 2018

SEB Life and Pension Holding AB

# Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	<b>2</b>
<b>A Verksamhet och resultat</b>	<b>4</b>
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
<b>B Företagsstyrningssystem</b>	<b>10</b>
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.2 Lämplighetskrav	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	12
B.4 Internkontrollsystem	15
B.5 Internrevisionsfunktion	17
B.6 Aktuariefunktion	17
B.7 Uppdragsavtal	17
B.8 Övrig information	18
<b>C Riskprofil</b>	<b>19</b>
C.1 Teckningsrisk	19
C.2 Marknadsrisk	21
C.3 Kreditrisk	23
C.4 Likviditetsrisk	24
C.5 Operativ risk	24
C.6 Övriga materiella risker	26
C.7 Övrig information	26
<b>D Värdering för solvensändamål</b>	<b>27</b>
D.1 Tillgångar	27
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	30
D.3 Andra skulder	33
D.4 Alternativa värderingsmetoder	34
D.5 Övrig information	34

<b>E</b>	<b>Finansiering</b>	<b>35</b>
E.1	Kapitalbas	35
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	38
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	39
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	39
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	39
E.6	Övrig information	39
	<b>Bilaga 1 Blanketter</b>	<b>40</b>

---

## Introduktion

---

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

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

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

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

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

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

Bolagets styrelse har godkänt denna rapport den 28 maj 2019. Styrelsen har deltagit i framtagandet av rapporten.

# Sammanfattning

Denna rapport innehåller information om Försäkringsgruppens verksamhet och resultat, dess system för företagsstyrning, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapitalkrav för rapporteringsperioden 1 januari–31 december 2018. Rapport om solvens och finansiell ställning finns även framtagna separat för varje dotterbolag inom Försäkringsgruppen.

## Verksamhet och resultat

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

Den 1 januari 2018 trädde det nya regelverket IFRS 15 i kraft som medförde en minskning av aktiverade anskaffningskostnader (DAC) med 2 miljarder kronor i den finansiella redovisningen. Solvensrapporteringen inkluderar endast aktiverade anskaffningskostnader hänförliga till tjänstepensionsdirektivet och den negativa effekten på Försäkringsgruppens kapitalbas blev 1,4 miljarder kronor.

I februari 2018 beslutades om en förenkling av den legala strukturen för bolagen i Estland, Lettland och Litauen som beräknas ske under 2019.

Den 7 juni 2018 avyttrades samtliga aktier i de danska dotterbolagen SEB Pensionsförsäkring A/S ("SEB Pension Danmark") och SEB Administration A/S. Köpare var Danica Pension Livsförsäkringsaktieselskab som är ett dotterbolag till Danske Bank. Transaktionen medförde en avyttringsvinst i Försäkringsgruppen uppgående till 3 548 Mkr.

Det irländska dotterbolaget meddelade i september 2018 att det inte längre kommer teckna nya försäkringar utanför Norden och Baltikum. Dotterbolaget kommer dock även fortsättningsvis ge full service till befintliga försäkringstagare på övriga marknader.

Totalt förvaltad kapital inklusive Gamla Liv var 466 (613) miljarder kronor per 31 december 2018 och premieinkomst brutto uppgick till 29 (36) miljarder kronor under 2018.

Rörelseresultatet för Försäkringsgruppen enligt den finansiella rapporteringen blev 5 408 (2 421) Mkr. Ökningen beror på vinsten vid avyttringen av de danska dotterbolagen. Rensat för avyttringsvinsten minskade resultatet med 561 Mkr vilket i huvudsak förklaras av ett minskat bidrag från de avyttrade bolagen (-541 Mkr).

## Företagsstyrningssystem

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

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

## **Riskprofil**

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

Inga materiella ändringar har skett i Företagsgruppens riskprofil under rapporteringsperioden.

## **Värdering för solvensändamål**

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

Försäkringsgruppens solvensbalansräkning har påverkats av avyttringen av SEB Pension Danmark. Värdet på placeringstillgångar minskade väsentligt, liksom försäkringstekniska avsättningar jämfört med 2017.

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

## **Finansiering**

Försäkringsgruppens totala kapitalbas inklusive Gamla Liv uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 42 013 (50 805) Mkr.

Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 36 224 (43 234) Mkr, vilket ger en kvot på 1.16 (1.18). Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav minskade med 7 010 Mkr eller 16 procent under rapporteringsperioden. Minskningen i SCR är till hänförlig till lägre solvenskapitalkrav för aktierisk samt att SEB Pension Danmark avyttrades under året.

## **Materiella ändringar efter rapporteringsperiodens slut**

Ansvarig person för regelefterlevnadsfunktionen på gruppnivå har bytts ut.

# A Verksamhet och resultat

## A.1 Verksamhet

### Översikt enligt den finansiella redovisningen, Mkr

	2018	2017
Förvalt kapital Holding koncern	291 439	435 771
Förvalt kapital Gamla Liv	174 961	177 212
Premier brutto Holding koncern 1)	29 287	36 328
Rörelseresultat Holding koncern 2)	5 408	2 421

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

2) Under 2018 ingår SEB Pension Danmark fram till och med avyttringen

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

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

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

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

### Tillsynsmyndighet och externa revisorer

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

Dotterbolagen övervakas av respektive lands lokala tillsynsmyndighet.

Bolagets externa revisorer är PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"), 113 97 Stockholm. Ansvarig revisor är Eva Fällén.

### Beskrivning av dotterbolagen

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

koncernen i den finansiella rapporteringen. I solvensrapportering inkluderas Gamla Liv i Försäkringsgruppens kapitalbas och solvenskapitalkrav med sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

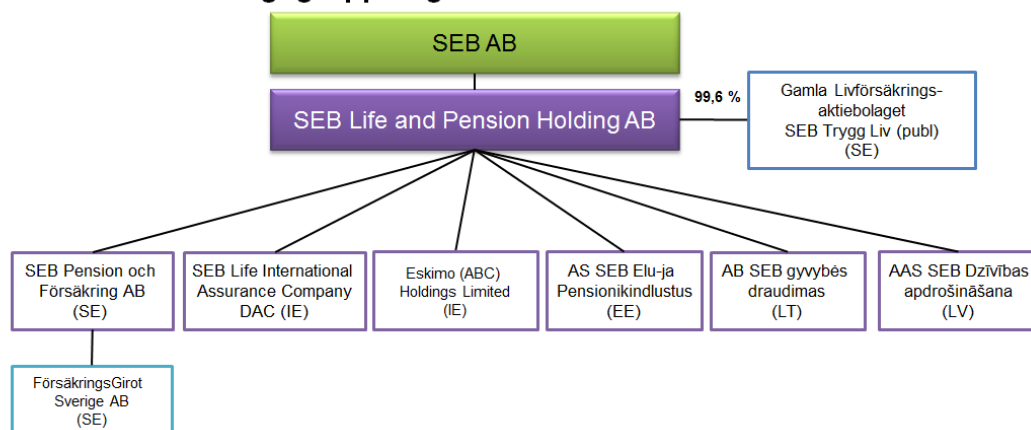
SEB Pension och Försäkring AB ("Pension & Försäkring") bedriver både fondförsäkringsverksamhet och traditionell livförsäkringsverksamhet. Pension & Försäkring har i uppdrag att utföra försäkringsadministration åt Gamla Liv. Pension & Försäkring äger 25 procent av FörsäkringsGiroet Sverige AB.

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

I de tre baltiska dotterbolagen AS SEB Elu-ja Pensionikindlustus ("SEB Life, Estland"), AAS SEB Dzīvības apdrošināšana ("SEB Life, Lettland"), och AB SEB gyvybės draudimas ("SEB Life, Litauen") bedrivs fondförsäkringsverksamhet och traditionell livförsäkringsverksamhet som är vinstutdelande.

Bolaget har en filial SEB Life and Pension Holding AB Riga Branch ("Riga Branch") i Lettland med uppgift att samordna verksamheten i Baltikum.

**Bild A.1.2 Försäkringsgrupp- legal struktur**



## Interna transaktioner

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

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

Bolagets förlagslån till SEB Pension Danmark återbetalades till fullo med 1 319 Mkr i samband med avyttringen av bolaget i juni 2018. Fordran per 31 december 2017 uppgick till 1 265 Mkr. SEB Pension Danmark lämnade även en aktieutdelning om 1 901 (1 342) Mkr.

Under rapporteringsperioden har även dotterbolagen Pension & Försäkring samt Life International lämnat 1 000 (1 000) Mkr respektive 154 (246) Mkr i utdelning till Bolaget. I övrigt lämnade Pension & Försäkring under året ett koncernbidrag på 236 (264) Mkr till Bolaget. Vid utgången av året redovisade Bolaget en motsvarande fordran då beloppet regleras först året efter.



## Affärsgränar och geografiska områden

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

För solvensändamål indelas Försäkringsgruppens försäkringsåtaganden i följande affärsgränar:

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

### SEB Pension & Försäkring (Sverige)

SEB Pension & Försäkring erbjuder försäkringslösningar på den svenska marknaden inom risk- och fondförsäkring samt traditionell livförsäkring. I försäkringsutbudet ingår kapitalförsäkring, depåförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring, grupplivförsäkring och vårdförsäkring. Genom en nysatsning på traditionell livförsäkring i Sverige erbjuds ett brett sortiment.

### Gamla Liv (Sverige)

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

### SEB Life International (Irland)

SEB Life International meddelade i september 2018 att de skulle koncentrera sig på SEB:s huvudmarknader och inte längre teckna nya försäkringar utanför Norden. Bolaget kommer fortsättningsvis att acceptera nordiska kunder som kan vara bosatta på olika EU-marknader, men kommer inte längre acceptera nya försäkringar från icke-nordiska kunder. Bolaget kommer dock även fortsättningsvis ge full service till befintliga försäkringstagare på icke-nordiska marknader. Bolaget bedriver huvuddelen av sin verksamhet från Irland men har även filialer i Luxemburg och Finland. Tidigare fanns även en filial i Storbritannien men den stängdes vid slutet av 2018.

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

### SEB Life Estland

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

### SEB Life Lettland

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

### SEB Life Litauen

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

### Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

I början av året fattades beslut om att konsolidera livförsäkringsverksamheterna i de tre baltiska bolagen i det lettiska bolaget med filialer i Estland och Litauen. Genom samordnad styrning och verksamhet kommer nya tjänster att kunna erbjudas på ett mer effektivt sätt till kunderna. Beslut fattades även att lägga ned Bolagets filial i Riga. Förändringen beräknas vara genomförd under andra halvåret 2019.

Den 7 juni såldes de danska dotterbolagen, SEB Administration A/S och SEB Pensionsförsäkring A/S, till Danica Pension i Danmark. Försäljningspriset uppgick till 6 878 Mkr. I samband med försäljningen lämnade de danska bolagen en aktieutdelning på 2 116 Mkr. Vidare återbetalades ett förlagslån på 1 319 Mkr. Den koncernmässiga avyttringsvinsten uppgick till 3 548 Mkr.

## A.2 Försäkringsresultat

Tabell A.2.1.

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017	Förändring, %
Intäkter investeringskontrakt	3 371	3 453	-2
Intäkter försäkringskontrakt	966	1 600	-40
Vinst vid avyttring av dotterbolag	3 548	-	-
Övriga intäkter	115	172	-33
<b>Summa intäkter, brutto</b>	<b>7 999</b>	<b>5 225</b>	<b>+53</b>
Provisionskostnader inklusive förutbetalda anskaffningskostnader	-962	-964	-0
Driftskostnader	-1 629	-1 840	-11
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 408</b>	<b>2 421</b>	<b>+123</b>

Under 2018 ingår SEB Pension Danmark till och med maj

I försäkringsgruppens finansiella redovisning har nedskrivningen av aktiverade anskaffningskostnader i enlighet med IFRS 15 redovisats direkt över eget kapital 2017.

Försäkringsgruppens rörelseresultat enligt den finansiella rapporteringen ökade från föregående år till följd av en vinst vid avyttringen av de danska dotterbolagen. Rensat för avyttringsvinsten minskade resultatet med 561 Mkr vilket i huvudsak förklaras av ett minskat bidrag från de avyttrade bolagen (-541 Mkr).

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

**Tabell A.2.2 Premier brutto per land**

<b>Mkr</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sverige	21 353	19 953
Danmark	4 085	12 211
Italien	1 076	882
Finland	913	1 375
Litauen	455	406
Lettland	388	397
Frankrike	350	384
Estland	253	224
Övriga länder	415	496
<b>Totalt</b>	<b>29 287</b>	<b>36 328</b>

**Tabell A.2.3 Premier brutto och kostnader per affärsgren**

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

<b>2017</b>	<b>Livförsäkring</b>				<b>Skadeförsäkring</b>		<b>Totalt</b>
	Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondför- säkring	Annan liv- försäkring	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	
Premier	655	7 256	27 846	250	289	31	<b>36 328</b>
Kostnader *)	-557	-5 948	-28 762	-250	-259	-12	<b>-35 789</b>

\*) I kostnader ingår driftskostnader och försäkringsersättningar

Minskningen av premier och kostnader mot föregående år förklaras av att SEB Pension Danmark endast ingår i Försäkringsgruppen under det första kvartalet 2018.

### A.3 Investeringsresultat

Det totala förvaltade kapitalet (inklusive fondförsäkringskapital) uppgick till 291 (436) miljarder kronor för Försäkringsgruppen per den 31 december 2018, en minskning med 33 procent jämfört med föregående år. Justerat för den under året avyttrade verksamheten i Danmark (som ingick med 133 miljarder 2017) var minskningen 12 miljarder eller 4 procent. Nedgången skedde under det sista kvartalet då världens börser föll kraftigt.

Försäkringsgruppens totala investeringsresultat visas per tillgångsklass i tabell A.3.1. Den största negativa avkastningen är hänförlig till fondandelar som återfinns i fondförsäkringsbeståndet, detta förklaras av att världens börser föll kraftigt under det sista kvartalet.

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

Bolaget investerar inte direkt i värdepapperiserade kreditstrukturer.

**Tabell A.3.1 Investeringsresultat**

Tillgångsklass, Mkr	2018	2017
Aktier	-829	1 886
Fondandelar	-11 152	5 494
Fastigheter	380	131
Företagskrediter	- 978	573
Kassa och Inlåning	231	-22
Bostadsobligationer	22	94
Statsobligationer	6	39
Strukturerade värdepapper	29	204
Säkerställda värdepapper	- 11	-6
Derivat	-1 664	6 741
<b>Totalt</b>	<b>- 13 966</b>	<b>15 134</b>

### A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

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

### A.5 Övrig information

Under 2018 implementerades ett nytt portföljsystem "Simcorp Dimension" inom Gamla Liv. De övriga dotterbolagen inom Försäkringsgruppen implementerade samma system under 2017. Detta nya system bidrar till en effektivare rapporteringsprocess för Solvens II.

## **B Företagsstyrningssystem**

### **B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet**

#### **Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan**

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

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

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

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

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

#### **Centrala funktioner**

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

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

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

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

## **Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet**

Under rapporteringsperioden har ansvarig person för riskfunktionen bytts ut med anledning av nyanställning. Bolagets styrelseordförande har vidare bytts ut med anledning av att den förra ordföranden lämnade SEB-koncernen.

## **Bolagets principer och praxis avseende ersättningar**

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

Inom SEB-koncernen tillämpas koncerngemensamma aktiebaserade ersättningsprogram. Programmen finns beskrivna i SEB:s årsredovisning, not 8 d. Årsredovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroun.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/finansiella-rapporter/2018/arsredovisning-2018>.

Inom SEB-koncernen tillämpas en princip om att inte arvodera styrelseuppdrag utöver den lön som medarbetaren erhåller. Under 2018 beviljades den styrelseledamot inom Bolaget som inte är anställd inom SEB-koncernen ett arvode för sitt uppdrag som ledamot. Styrelseledamöter som är anställda inom SEB-koncernen och personer som ansvarar för centrala funktioner kan såsom nyckelpersoner erbjudas premiebaserade tilläggspensioner och kan också, i likhet med andra anställda inom koncernen, ha möjlighet att gå i förtidspension från 62 års ålder enligt gällande kollektivavtal inom finansbranschen.

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

## **B.2 Lämplighetskrav**

### **Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis**

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

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

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

karaktär, personliga uppträdande och renommé, samt eventuella kriminella, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter. Vid bedömningen ska hänsyn också tas till eventuella intressekonflikter och personens roll i Bolaget.

### Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner

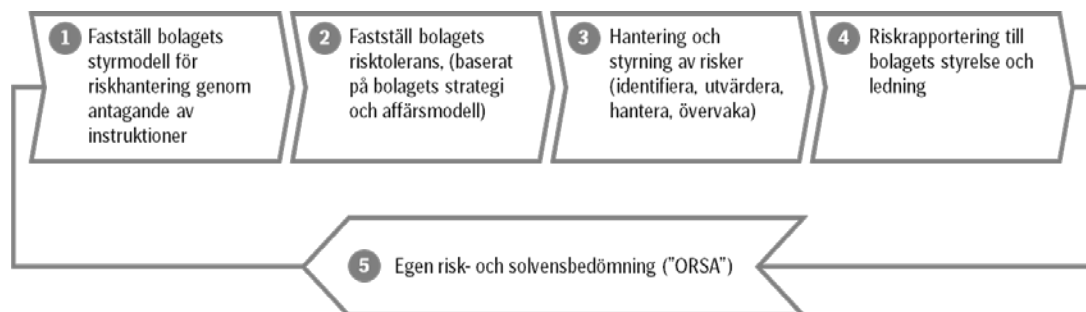
Inför en anställning i Bolaget tillämpar Bolaget ett SEB-koncerngemensamt regelverk om screening. Grundscreening, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ut belastningsregistret samt slumpvisa drogtester. En utökad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

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

## B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

Bild B.3.1 Riskhanteringssystemet



### Styrmodell för riskhantering

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

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

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

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

## Risktolerans och solvensbehov

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

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

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

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

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

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

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

## Hantering och styrning av risker

Följande riskhanteringsprinciper är gemensamma för bolagen inom Försäkringsgruppen.

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

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



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

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

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

## **Riskrapportering**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **B.4 Internkontrollsystem**

### **Beskrivning av internkontrollsystem**

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

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

#### **Kontrollmiljö**

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

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

#### **Riskbedömning**

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

#### **Kontrollaktiviteter**

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

#### **Information och kommunikation**

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

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

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

#### **Övervakning av effektiviteten – inom respektive dotterbolag**

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

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

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

### **Övervakning av effektiviteten – ur gruppens perspektiv**

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

### **Funktionen för regelefterlevnad**

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

Compliancefunktionens ansvar omfattar huvudsakligen följande regelområden:

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

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

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

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

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

Compliancefunktionen deltar vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas.

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

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

## **B.5 Internrevisionsfunktion**

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

## **B.6 Aktuariefunktion**

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

## **B.7 Uppdragsavtal**

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

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

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

## Materiella gruppinterna uppdragsavtal

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

**Tabell B.7.1**

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

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

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

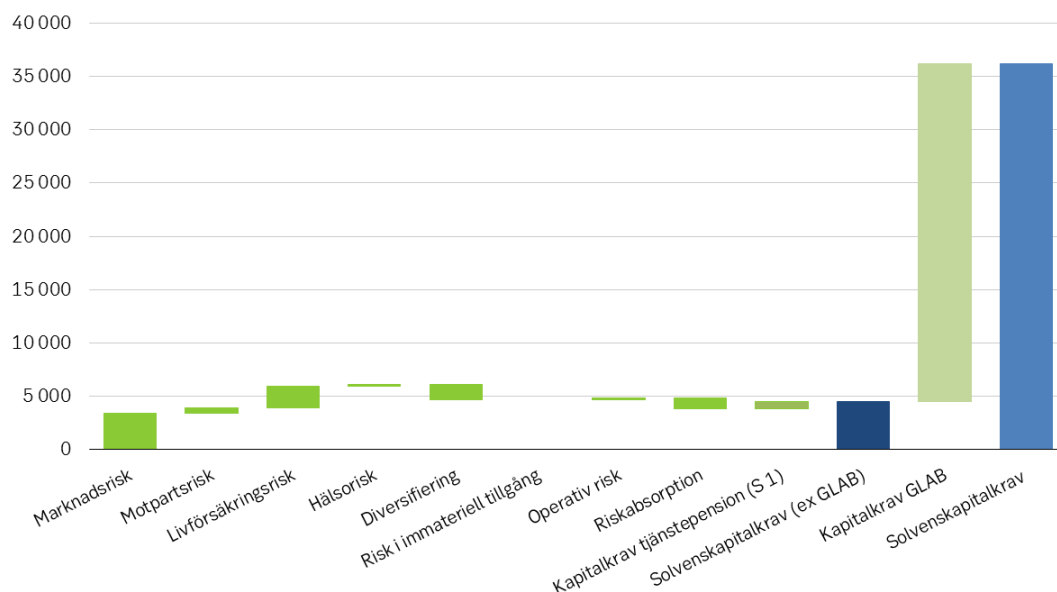
## B.8 Övrig information

Försäkringsgruppen har ingen övrig materiell information att lämna angående företagsstyrningssystemet.

## C Riskprofil

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

**Bild C.1 Kapitalkrav per riskmodul, 2018-12-31**



### C.1 Teckningsrisk

Försäkringsgruppen är exponerad för teckningsrisker genom respektive dotterbolag.

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

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

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

#### Dödlighetsrisk

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

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

#### **Långlevnadsrisk**

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

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

#### **Sjuklighetsrisk**

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

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

#### **Annulationsrisk och driftskostnadsrisk**

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

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

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

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

#### **Riskkoncentration**

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

#### **Återförsäkring**

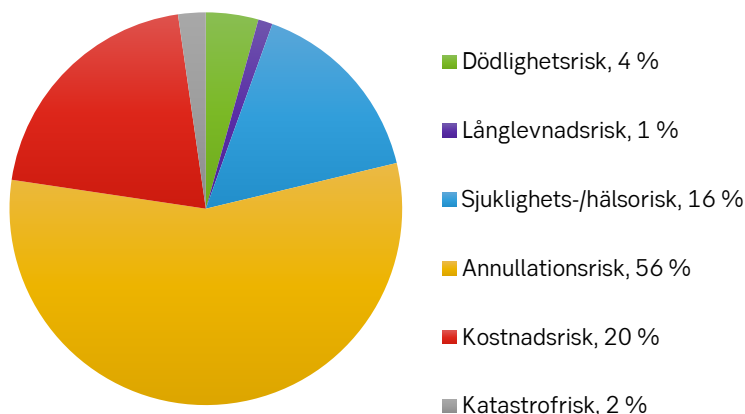
I syfte att begränsa exponering för dödsfalls- och sjuklighetsrisker används återförsäkring i respektive dotterbolag. Återförsäkringsarrangemangen kan skilja sig åt mellan dotterbolagen

men innehåller oftast skydd genom självbehållsgränser för enskilda risker och för kumulskador (katastrofrisker).

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

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

**Bild C. 1. Liv- och hälsoförsäkringsrisker - kapitalkrav per risktyp, 2018-12-31**



## C.2 Marknadsrisk

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

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

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

### Risikexponering avseende marknadsrisk

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

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

Försäkringsgruppen är exponerad för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. Vidare



finns en ränterisken kopplat till att försäkringstagarna är berättigade till garanterade försäkringsbelopp samt att de försäkringstekniska avsättningarna till stor del diskonteras till marknadsräntor.

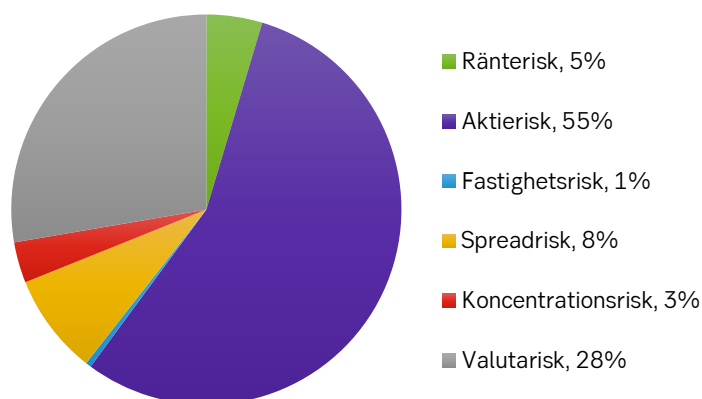
Fastighetsrisk är risken för att marknadsvärdet på fastighetsbeståndet sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer.

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

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

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

**Bild C.2. Marknadsrisk - kapitalkrav per risktyp, 2018-12-31**



## Aktsamhetsprincipen

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

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

- Säkerställande att samtliga investeringar kan hanteras, värderas och följas upp i relevanta system, samt att tillräcklig kompetens och erfarenhet finns att förvalta och administrera investeringen.
- Säkerställande att investeringens avkastning och risk, inklusive solvenskrav, kan beräknas och rapporteras korrekt.
- Vid användning av derivat ska det säkerställas att derivatets exponering speglar den underliggande tillgången, samt att förväntad risköverföring verkligen uppnås och att nya risker som uppstår i samband med användande av derivat analyseras och hanteras.

### **Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk**

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

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

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

### **Riskreducering avseende marknadsrisk**

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

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

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

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

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

## **C.3 Kreditrisk**

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

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

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

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 Delivery Versus Payment (DVP) principen

## **C.4 Likviditetsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken för att Försäkrings-gruppen eller något av dotterbolagen får svårigheter att fullgöra sina kortsiktiga finansiella åtaganden på grund av brist på likvida tillgångar.

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

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

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

## **C.5 Operativ risk**

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

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

### **SEB Operational Risk Self-Assessment**

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

### **Identifiering av operativa risker i samband med affärsplanering**

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

### **Registrering och uppföljning av operativa incidenter**

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

### **New Product Approval Process (NPAP)**

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

### **Kontinuitetsplanering**

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

### **Krishantering**

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

### **Informationssäkerhet**

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

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

### **Cybersäkerhet**

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

### **Compliance och legala risker**

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

### **Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar**

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

## **C.6 Övriga materiella risker**

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

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

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

## **C.7 Övrig information**

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

## D Värdering för solvensändamål

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

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

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

### D.1 Tillgångar

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

#### Goodwill

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

#### Förutbetald anskaffningskostnad

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

#### Immateriella tillgångar

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

#### Tillgångar som innehas för fond- och depåförsäkringsavtal

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

#### Placeringstillgångar

##### Finansiella instrument

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

Tillgångar är till största del marknadsnoterade tillgångar, med innebörden att de handlas på en aktiv marknad. En aktiv marknad är en marknad med offentligt tillgängliga priser som

representerar faktiska marknadstransaktioner. De tillgångar som handlas på en aktiv marknad är aktier, fondandelar, obligationer, derivat och valutor.

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

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

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

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

#### **Förvaltningsfastigheter**

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

#### **Fordringar enligt återförsäkringsavtal**

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

**Tabell D.1.1 visar de olika tillgångsklasserna och skillnaderna i solvens- och den finansiella redovisningen för Försäkringsgruppen**

Per 31 december 2018, Mkr	Solvens	Finansiell rapportering	Skillnad
Goodwill	0	321	-321
Förutbetalda anskaffningskostnader "DAC" *)	0	1 836	-1 836
Immateriella tillgångar	0	143	-143
Uppskjutna skattefordringar	3	0	+3
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	6	6	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal **)	26 944	26 965	-21
Tillgångar som innehas för indexreglerade och fondförsäkringsavtal	269 962	269 962	0
Lån och hypotekslån	6	6	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	128	151	-23
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	205	210	-5
Återförsäkringsfordringar	15	15	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	16	16	0
Kontanter och andra likvida medel	6 543	6 543	0
Övrigt	1 084	418	+666
<b>Summa tillgångar</b>	<b>304 912</b>	<b>306 592</b>	<b>-1 680</b>

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

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

**Tabell D.1.2 visar förändringar i tillgångsklasserna enligt solvens under 2018 2017 Förändring**

Per 31 december, Mkr	2018	2017	Förändring
Immateriella tillgångar	0	56	-56
Uppskjutna skattefordringar	3	10	-7
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	6	6	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal **)	26 944	130 967	-104 023
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	269 962	347 365	-77 405
Lån och hypotekslån	6	3 486	-3 480
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	128	528	-400
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	205	231	-26
Återförsäkringsfordringar	15	15	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	16	163	-147
Kontanter och andra likvida medel	6 543	7 273	-730
Övrigt	1 084	2 393	-1 309
<b>Summa tillgångar</b>	<b>304 912</b>	<b>492 494</b>	<b>-187 582</b>

De stora förändringarna är i allt väsentligt en effekt av att SEB Pension Danmark avyttrats under 2018. Immateriella tillgångarna har skrivits ner till noll enligt Solvens under 2018.



## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

**Tabell D.2.1 Försäkringstekniska avsättningar**

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

Per 31 december 2017, Mkr	FTA beräknade i sin helhet	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Fondförsäkring och indexförsäkring	203 794	138 195	1 082	343 071
Försäkring med rätt till återbäring	10 272	70 142	231	80 645
Annan livförsäkring	23	1 529	107	1 659
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 158	4 034	185	5 377
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	272	23	295
<b>Total</b>	<b>215 247</b>	<b>214 172</b>	<b>1 628</b>	<b>431 047</b>

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

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

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

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

använts för att beräkna solvenskapitalkravet för kommande år. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginalsändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) exkluderats med undantag för Life International som även har inkluderat marknadsrisk med undantag för ränterisk.

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

## Osäkerheter i värderingen

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

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

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

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

Nivån av tillräcklig detaljeringsgrad av uppgifter ska också kontinuerligt bedömas.

## Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och Solvens

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

### Tabell D.2.2. Försäkringstekniska avsättningar

Per 31 december 2018 Mkr	FTA Solvens	FTA Finansiell redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	266 857	270 546	- 3 689
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	19 875	20 023	- 147
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 182	1 209	- 27
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	272	315	- 43
<b>Total</b>	<b>288 187</b>	<b>292 093</b>	<b>- 3 906</b>

Skillnaden är främst hänförlig till att framtida vinster beaktas i Solvensvärderingen och därmed blir de försäkringstekniska avsättningarna lägre jämfört med de i den finansiella redovisningen.

Detta är i sin tur en effekt av att nuvärdet av de framtida förväntade kostnaderna är lägre än motsvarande nuvärde av framtida förväntade avgifter.

Andra skillnader är relaterade till att riskmarginalen tillkommer i Solvens.

Försäkringsgruppen använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

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

**Tabell D.2.3. Förändring av försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden**

Mkr	2018	2017	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	266 857	343 071	- 76 214
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	19 875	82 304	- 62 428
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 182	5 377	- 4 195
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	272	295	- 23
<b>Total</b>	<b>288 187</b>	<b>431 047</b>	<b>-142 861</b>

Minskningen i de försäkringstekniska avsättningarna är främst hänförlig avyttringen av SEB Pension Danmark men också inom fondförsäkring och indexförsäkring till följd av negativ värdeförändring på de underliggande marknadstillgångarna.

### Värdering av fordringar enligt återförsäkringsavtal

**Tabellen D.2.4 visar fordringar enligt återförsäkringsavtal (ÅF) separat för varje affärsgren.**

Mkr	ÅF Solvens	ÅF Finansiell redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	-15,9	8,0	-23,9
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	7,4	2,0	5,4
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	138,9	140,1	-1,2
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-2,2	0,7	-3,0
<b>Total</b>	<b>128,1</b>	<b>150,9</b>	<b>-22,7</b>

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

## D.3 Andra skulder

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

### Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

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

### Uppskjutna skatteskulder

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

**Tabell D.3.1 Uppskjutna skatteskulder**

Per 31 december 2018 Mkr	Finansiell redovisning	Omvärdering Solvens	Solvens	Förfaller
<b>Skatteeffekt av omvärderingar:</b>				
Försäkringstekniska avsättningar, netto	0	177	177	-
<b>Summa uppskjutna skatteskulder</b>	<b>0</b>	<b>177</b>	<b>177</b>	<b>-</b>

### Derivat

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

### Efterställda skulder

Efterställda skulder är förlagslån från SEB och värderas till nominellt värde.

### Andra skulder

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

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

**Tabell D.3.2 Andra skulder**

Per 31 december 2018 Mkr	Solvens	Finansiell redovisning	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	195	962	-767
Uppskjutna skatteskulder	177	0	+177
Derivat	1 250	1 264	-14
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	203	203	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	254	254	0
Återförsäkringsskulder	10	10	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	107	107	0
Efterställda skulder	1 200	1 200	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	2 737	2 737	0
<b>Summa andra skulder</b>	<b>6 133</b>	<b>6 737</b>	<b>-604</b>

Skillnaden i derivat i solvens- och finansiella redovisningen beror inte på värderingsskillnader utan på olikheter i klassificering mellan tillgångar och skulder.

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

**Tabell D.3.3 Förändring i andra skulder under rapporteringsperioden**

Per 31 december 2018, Mkr	2018	2017	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	195	409	-214
Uppskjutna skatteskulder	177	919	-742
Derivat	1 250	27 850	-26 600
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	203	478	-275
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	254	302	-48
Återförsäkringsskulder	10	310	-300
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	107	8 551	-8 444
Efterställda skulder	1 200	2 575	-1 375
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	2 737	6 074	-3 336
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>6 133</b>	<b>47 468</b>	<b>-41 334</b>

Ändringen i derivat är i allt väsentligt en effekt av att SEB Pension Danmark avyttrats under 2018.

## D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

## D.5 Övrig information

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

# E Finansiering

## E.1 Kapitalbas

### Kapitalhantering

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

Resultatet från 2018 års ORSA-process visar att Försäkringsgruppen är finansiellt stark och väl kapitaliserad i förhållande till dess riskexponering och kapitalkrav. Denna slutsats bygger på analysen av Försäkringsgruppens riskprofil och framåtblickande finansiella prognoser för Försäkringsgruppens solvensposition i fyra olika scenarier:

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

### Kapitalbasens komponenter och nivåer

**Tabell E.1.1 visar övergången från eget kapital i den finansiella redovisningen till solvenskapitalbasen.**

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Eget kapital enligt försäkringsgruppens finansiella rapportering	7 735	9 999
Immateriella tillgångar från dotterbolagsförvärv och goodwill exkluderas	-321	-471
Upplupna anskaffningskostnader exkluderas *	-1 170	-1 963
Försäkringstekniska avsättningar värderas lägre	+3 732	+6 487
Andra avsättningar värderas lägre	+767	+601
Uppskjutna skatteskulder värderas högre	-177	-684
Fordringar enligt återförsäkringsavtal värderas lägre	-23	-23
Efterställda skulder medräknas	+1 200	+2 575
Förväntad utdelning	-1 500	-2 000
Övriga justeringar	+50	+34
<b>Kapitalbas enligt solvensreglerna, exklusive Gamla Liv</b>	<b>10 293</b>	<b>14 555</b>

\* Upplupna anskaffningskostnader inom tjänstepensionsdirektivet inkluderas fortsatt med 666 Mkr per 31 dec 2018 och 1 995 Mkr per 31 dec 2017.

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

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

**Tabell E.1.2a visar nivåindelningen i kapitalbasen enligt solvensreglerna.**

Nivå, Mkr	Kapitalbaspost	31 dec 2018	31 dec 2017
Primärkapital nivå 1, utan begränsning	Aktiekapital	120	120
	Överkursfond	24	24
	Avstämningsreserv	4 396	11 836
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital	4 553	-
<b>Totalt primärkapital nivå 1, utan begränsning</b>		<b>9 093</b>	<b>11 980</b>
Primärkapital nivå 1 med begränsning	Efterställda skulder	-	-
Primärkapital nivå 2	Efterställda skulder	1 200	2 575
Primärkapital nivå 3	Uppskjutna skattefordringar	-	-
<b>Kapitalbas exklusive Gamla Liv</b>	<b>Tillgänglig kapitalbas</b>	<b>10 293</b>	<b>14 555</b>
Medräkningsbar kapitalbas Gamla Liv	Främst återbäringsmedel	31 721	36 250
<b>Total kapitalbas inklusive Gamla Liv</b>	<b>Tillgänglig kapitalbas</b>	<b>42 013</b>	<b>50 805</b>

Försäkringsgruppens kapitalbas utgörs av aktiekapitalet, överkursfond, balanserat resultat (avstämningsreserv) nivå 1, andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital och efterställda skulder (förlagslån) nivå 2. Under 2018 återbetalades förlagslånet från SEB med 2 575 Mkr samtidigt som ett nytt förlagslån upptogs med 1 200 Mkr.

En förändring i kapitalbasens sammansättning jämfört med 2017 är att överskottet inom tjänstepension rapporteras på raden "Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital" enligt övergångsregler för tjänstepension. Under 2017 ingick i överskottet i avstämningsreserven.

Avstämningsreserven är direkt tillgänglig för förlusttäckning.

**Tabell E.1.2b Specifikation av avstämningsreservens sammansättning**

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Eget kapital utöver aktiekapital och överkursfond	7 618	9 882
Förväntad utdelning	-1 500	-2 000
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	3 906	6 487
Avdrag överskott från tjänstepension	-4 553	-
Omvärdering övriga poster	-1 076	-2 534
<b>Total</b>	<b>4 396</b>	<b>11 836</b>

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

Försäkringsgruppens kapitalbas exklusive Gamla Liv uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 10 293 (14 555) Mkr. Av kapitalbasen är 9 093 (11 980) Mkr nivå 1 kapital utan begränsning och 1 200 (2 575) Mkr är nivå 2 kapital.

### Tabell E.1.3 visar förändring av kapitalbasen

Mkr	Exklusive Gamla Liv	Inklusive Gamla Liv
<b>Kapitalbas per 31 december 2017</b>	<b>14 555</b>	<b>50 805</b>
Resultat efter skatt enligt gruppens finansiella redovisning	5 348	
Nedskrivning av aktiverade anskaffningskostnader i solvens	-1 399	
Förändring av värderingsskillnader mellan solvens och den finansiella redovisningen	-1 750	
<i>del hänförlig till avyttrat bolag</i>	-1 191	
<i>del hänförlig till kvarvarande bolag *</i>	-559	
Lämnad aktieutdelning till ägaren	-5 500	
Förändring i förväntad aktieutdelning till ägaren	500	
Återbetalning av förlagslån till ägaren netto	-1 375	
Erhållet koncernbidrag från ägaren	113	
Övrigt (främst valutaomräkning av eget kapital i utländska dotterbolag)	-199	
<b>Summa årets förändring av kapitalbasen exklusive Gamla Liv</b>	<b>-4 262</b>	<b>-4 262</b>
<b>Årets förändring av SCR i Gamla Liv som medräknas i Försäkringsgruppens kapitalbas</b>	<b>-</b>	<b>-4 529</b>
<b>Kapitalbas per 31 december 2018</b>	<b>10 293</b>	<b>42 013</b>

\* utöver nedskrivningseffekten av aktiverade anskaffningskostnader

Den totala kapitalbasen inklusive Gamla Liv har under året minskat med 8 792 Mkr. Det kapital som får medräknas avseende Gamla Liv har under året minskat med 4 529 Mkr till följd av lägre kapitalkrav för detta bolag (lägre aktierisk till följd av sjunkande aktievärden). Kapitalbasen hänförlig till övriga bolag har minskat med 4 262 Mkr under året. Minskningen beror främst på att aktiverade anskaffningskostnader har skrivits ned (i enlighet med IFRS 15), övriga värderingsskillnader mellan solvens och finansiell redovisning har minskat samt att förlagslånet har återbetalts och ett nytt lån har upptagits till ett lägre belopp. Till följd av den avyttringsvinst som uppstod vid försäljningen av de danska dotterbolagen har Bolagets aktieutdelning höjts med motsvarande belopp till totalt 5 500 Mkr vilket i stort sett motsvarar årets resultat.



## Kapitalbasen i relation till kapitalkraven

Solvenskapitalkravet exklusive Gamla Liv uppgick vid periodens utgång till 4 503 (6 984) Mkr vilket innebär att solvenskvoten uppgick till 2.29 (2.08). Kapitalkravet inklusive Gamla Liv uppgick samtidigt till 36 224 (43 234) Mkr vilket ger en kvot på 1.16 (1.18). Solvenskapitalkraven beskrivs närmare i avsnitt E2.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2018 uppgick solvenskapitalkravet i Försäkringsgruppen exklusive Gamla Liv till 4 503 (6 984) Mkr och till 36 224 (43 234) Mkr inklusive Gamla Liv.

### Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen E.2.1 visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul.

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Marknadsrisk	3 428	11 765
Motpartsrisk	471	897
Teckningsrisk för livförsäkring	2 055	3 804
Teckningsrisk för sjukförsäkring	153	465
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-
Diversifiering	-1 471	-3 253
Immateriell tillgångsrisk	0	11
<b>Primära solvenskapitalkravet</b>	<b>4 635</b>	<b>13 689</b>
Operativ risk	180	479
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-886	-7 566
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-139	-288
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	713	670
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>4 503</b>	<b>6 984</b>
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	31 721	36 250
<b>Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv</b>	<b>36 224</b>	<b>43 234</b>

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

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

Solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen beräknad enligt metod 1 uppgår till 4 503 (6 984) Mkr.

## Standardformeln och användning av förenklingar

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

## Minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav beräknas endast på dotterbolagsnivå och inte på gruppnivå men det kan upplysningsvis nämnas att solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen överstiger summan av dotterbolagens minimikapitalkrav på 2 883 (2 646) Mkr exklusive Gamla Liv.

## Materiella förändringar av solvenskapitalkravet

Tabell E.2.2 visar förändringen av solvenskapitalkravet under rapporteringsperioden

Mkr	31 dec 2018	31 dec 2017	Förändring	Förändring %
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>4 503</b>	<b>6 984</b>	<b>-2 481</b>	<b>-36</b>
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	31 721	36 250	-4 529	-12
<b>Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv</b>	<b>36 224</b>	<b>43 234</b>	<b>-7 010</b>	<b>-16</b>

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav exklusive Gamla Liv har minskade med 2 481 Mkr eller 36 procent. Minskningen i solvenskapitalkravet har påverkad av att SEB Pension Danmark under året avyttrats. Vid utgången av 2017 var kapitalkravet för detta bolag 1 780 Mkr.

Den övriga nedgången på 701 Mkr är till största delen hänförlig till lägre kapitalkrav för aktierisk som en följd av sjunkande marknadsvärden inom aktierelaterade tillgångar.

Solvenskapitalkravet inklusive Gamla Liv har minskat med 7 010 Mkr eller 16 procent. Minskningen i Gamla Liv är nästan uteslutande hänförlig till lägre solvenskapitalkrav för marknadsrisk (främst aktierisk).

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

Försäkringsgruppen tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

## E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Försäkringsgruppen använder endast standardformeln.

## E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Försäkringsgruppen har uppfyllt kapitalkraven under hela rapporteringsperioden.

## E.6 Övrig information

Försäkringsgruppen använder inte några företagspecifika parametrar.

# Bilaga 1 Blanketter

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

## S.02.01.02

### Balansräkning

	Solvensvärde	
		C0010
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	<b>R0030</b>	6
Uppskjutna skattefordringar	<b>R0040</b>	3 360
Överskott av pensionsförmåner	<b>R0050</b>	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	<b>R0060</b>	5 647
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	<b>R0070</b>	26 944 408
Fastighet (annat än för eget bruk)	<b>R0080</b>	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	<b>R0090</b>	43 734
Aktier	<b>R0100</b>	319 807
Aktier – börsnoterade	<b>R0110</b>	0
Aktier – icke börsnoterade	<b>R0120</b>	319 807
Obligationer	<b>R0130</b>	12 713 010
Statsobligationer	<b>R0140</b>	4 040 233
Företagsobligationer	<b>R0150</b>	7 734 354
Strukturerade produkter	<b>R0160</b>	938 423
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	<b>R0170</b>	0
Investeringsfonder	<b>R0180</b>	11 879 285
Derivat	<b>R0190</b>	1 962 882
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	<b>R0200</b>	25 691
Övriga investeringar	<b>R0210</b>	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	<b>R0220</b>	269 961 656
Lån och hypotekslån	<b>R0230</b>	5 655
Lån på försäkringsbrev	<b>R0240</b>	1 213
Lån och hypotekslån till fysiska personer	<b>R0250</b>	0
Andra lån och hypotekslån	<b>R0260</b>	4 442
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	<b>R0270</b>	128 144
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	<b>R0280</b>	-2 236
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	<b>R0290</b>	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	<b>R0300</b>	-2 236
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	<b>R0310</b>	146 307
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	<b>R0320</b>	138 873
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	<b>R0330</b>	7 434
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	<b>R0340</b>	-15 928
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	<b>R0350</b>	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	<b>R0360</b>	204 991
Återförsäkringsfordringar	<b>R0370</b>	14 788
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	<b>R0380</b>	16 762
Egna aktier (direkt innehav)	<b>R0390</b>	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infodratts men ej inbetalats	<b>R0400</b>	0
Kontanter och andra likvida medel	<b>R0410</b>	6 542 837
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	<b>R0420</b>	1 083 979
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>304 912 234</b>

**S.02.01.02 Balansräkning fortsätter**

**Skulder**

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

	Solvensvärde
	C0010
<b>R0510</b>	271 971
<b>R0520</b>	0
<b>R0530</b>	0
<b>R0540</b>	0
<b>R0550</b>	0
<b>R0560</b>	271 971
<b>R0570</b>	0
<b>R0580</b>	249 046
<b>R0590</b>	22 924
<b>R0600</b>	21 057 261
<b>R0610</b>	1 181 868
<b>R0620</b>	1 104 111
<b>R0630</b>	38 608
<b>R0640</b>	39 149
<b>R0650</b>	19 875 393
<b>R0660</b>	11 397 315
<b>R0670</b>	8 373 194
<b>R0680</b>	104 884
<b>R0690</b>	266 857 360
<b>R0700</b>	158 547 287
<b>R0710</b>	107 273 468
<b>R0720</b>	1 036 605
<b>R0740</b>	0
<b>R0750</b>	194 831
<b>R0760</b>	0
<b>R0770</b>	0
<b>R0780</b>	176 942
<b>R0790</b>	1 250 436
<b>R0800</b>	0
<b>R0810</b>	203 123
<b>R0820</b>	253 848
<b>R0830</b>	9 767
<b>R0840</b>	106 517
<b>R0850</b>	1 200 000
<b>R0860</b>	0
<b>R0870</b>	1 200 000
<b>R0880</b>	2 737 340
<b>R0900</b>	294 319 396
<b>R1000</b>	<b>10 592 838</b>

## S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren, skadeförsäkring

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)											Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt	
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättskydds försäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport		Fastigheter
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Premieinkomst</b>																		
Brutto – direkt försäkring	R0110	269 777	35 964															305 741
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0															0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130																	
Återförsäkrarens andel	R0140	0	1 207															1 207
Netto	R0200	269 777	34 758															304 535
<b>Intjänade premier</b>																		
Brutto – direkt försäkring	R0210	290 565	36 589															327 154
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0															0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230																	
Återförsäkrarens andel	R0240	0	1 207															1 207
Netto	R0300	290 565	35 382															325 948
<b>Inträffade skadekostnader</b>																		
Brutto – direkt försäkring	R0310	177 017	8 254															185 271
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-226	-3															-229
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330																	
Återförsäkrarens andel	R0340	0	765															765
Netto	R0400	176 791	7 486															184 277
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>																		
Brutto – direkt försäkring	R0410	10	-49															-38
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0															0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430																	
Återförsäkrarens andel	R0440	0	138															138
Netto	R0500	10	-187															-176
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R0550</b>	<b>81 212</b>	<b>9 094</b>															<b>90 306</b>
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R1200</b>																	<b>0</b>
<b>Totala kostnader</b>	<b>R1300</b>																	<b>90 306</b>

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

		Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto	<b>R1410</b>	443 470	4 740 697	23 524 450	272 334					28 980 951
Återförsäkrarens andel	<b>R1420</b>	144 344	9 384	26 020	154 948					334 697
Netto	<b>R1500</b>	299 126	4 731 313	23 498 430	117 386					28 646 255
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto	<b>R1510</b>	420 604	4 741 244	23 524 469	272 161					28 958 479
Återförsäkrarens andel	<b>R1520</b>	64 205	9 386	26 029	154 880					254 499
Netto	<b>R1600</b>	356 400	4 731 859	23 498 441	117 280					28 703 979
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto	<b>R1610</b>	192 495	2 283 204	23 737 306	140 020					26 353 025
Återförsäkrarens andel	<b>R1620</b>	30 754	1 533	13 191	50 915					96 393
Netto	<b>R1700</b>	161 742	2 281 671	23 724 116	89 104					26 256 633
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	<b>R1710</b>	1 394	-4 134 711	2 793 638	-43 901					-1 383 580
Återförsäkrarens andel	<b>R1720</b>	0	9 046	12 162	31					21 238
Netto	<b>R1800</b>	1 394	-4 143 757	2 781 476	-43 932					-1 404 818
<b>Driftskostnader</b>	<b>R1900</b>	67 924	275 990	4 000 658	-4 345					4 340 227
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R2500</b>									
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>									4 340 227

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

**Premieinkomst**

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

**Intjänade premier**

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

**Inträffade skadekostnader**

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

**Ändringar inom övriga avsättningar**

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

**Uppkomna kostnader**

**Övriga kostnader**

**Totala kostnader**

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
<b>R0010</b>		Estland	Lettland	Litauen			
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>R0110</b>	269 788	21 939	14 026	-12			305 741
<b>R0120</b>	0	0	0	0			0
<b>R0130</b>	0	0	0	0			0
<b>R0140</b>	0	729	477	0			1 207
<b>R0200</b>	269 788	21 210	13 548	-12			304 535
<b>R0210</b>	290 577	21 939	14 650	-12			327 154
<b>R0220</b>	0	0	0	0			0
<b>R0230</b>	0	0	0	0			0
<b>R0240</b>	0	729	477	0			1 207
<b>R0300</b>	290 577	21 210	14 173	-12			325 948
<b>R0310</b>	177 046	5 018	3 236	-28			185 271
<b>R0320</b>	0	0	0	-229			-229
<b>R0330</b>	0	0	0	0			0
<b>R0340</b>	0	765	0	0			765
<b>R0400</b>	177 046	4 253	3 236	-257			184 277
<b>R0410</b>	0	177	-226	10			-38
<b>R0420</b>	0	0	0	0			0
<b>R0430</b>	0	0	0	0			0
<b>R0440</b>	0	0	138	0			138
<b>R0500</b>	0	177	-364	10			-176
<b>R0550</b>	81 019	7 371	1 723	193			90 306
<b>R1200</b>							0
<b>R1300</b>							90 306

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

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland	
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
<b>R1400</b>	<del> </del>	Danmark	Finland	Italien	Litauen	Lettland	<del> </del>	
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
<b>Premieinkomst</b>								
Brutto	<b>R1410</b>	21 082 769	4 084 627	912 696	1 076 111	455 358	373 580	27 985 141
Återförsäkrares andel	<b>R1420</b>	193 045	125 405	636		9 539	1 868	330 492
Netto	<b>R1500</b>	20 889 724	3 959 222	912 060	1 076 111	445 820	371 712	27 654 648
<b>Intjänade premier</b>								
Brutto	<b>R1510</b>	21 082 769	4 061 875	912 696	1 076 111	455 159	374 058	27 962 668
Återförsäkrares andel	<b>R1520</b>	193 045	45 279	636	0	9 468	1 868	250 295
Netto	<b>R1600</b>	20 889 724	4 016 596	912 060	1 076 111	445 692	372 191	27 712 373
<b>Inträffade skadekostnader</b>								
Brutto	<b>R1610</b>	17 754 040	4 610 370	1 485 356	634 316	280 693	318 076	25 082 849
Återförsäkrares andel	<b>R1620</b>	42 867	50 032			2 721		95 620
Netto	<b>R1700</b>	17 711 173	4 560 338	1 485 356	634 316	277 971	318 076	24 987 229
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>								
Brutto	<b>R1710</b>	5 717 168	-3 853 683	-1 535 005	-764 374	105 706	1 158	-329 030
Återförsäkrares andel	<b>R1720</b>		13 927			3	7 307	21 238
Netto	<b>R1800</b>	5 717 168	-3 867 611	-1 535 005	-764 374	105 703	-6 150	-350 268
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R1900</b>	3 717 144	212 709	69 738	67 807	65 943	48 666	4 182 007
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R2500</b>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	403
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	4 182 410



### S.23.01.22 Kapitalbas

#### Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Icke tillgängligt tecknat men inte betalda i stamaktiekapital på grupp nivå

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på grupp nivå

Överskottsmedel

Icke tillgängliga överskottsmedel på grupp nivå

Preferensaktier

Icke tillgängliga preferensaktier på grupp nivå

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på grupp nivå

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Icke tillgängliga efterställda skulder på grupp nivå

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

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

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

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

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

Icke tillgängliga minoritetsintressen på grupp nivå

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

#### Avdrag

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

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

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

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

Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter

**Totala avdrag**

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	120 000	120 000			
<b>R0020</b>					
<b>R0030</b>	24 000	24 000			
<b>R0040</b>					
<b>R0050</b>					
<b>R0060</b>					
<b>R0070</b>					
<b>R0080</b>					
<b>R0090</b>					
<b>R0100</b>					
<b>R0110</b>					
<b>R0120</b>					
<b>R0130</b>	4 395 699	4 395 699			
<b>R0140</b>	1 200 000			1 200 000	
<b>R0150</b>					
<b>R0160</b>	0				
<b>R0170</b>					
<b>R0180</b>	4 553 139	4 553 139			
<b>R0190</b>					
<b>R0200</b>					
<b>R0210</b>					
<b>R0230</b>					
<b>R0240</b>					
<b>R0250</b>					
<b>R0260</b>					
<b>R0270</b>					
<b>R0280</b>					

**S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter**

**Totalt primärkapital efter avdrag**

**Tilläggskapital**

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

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

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

**Sammanlagt tilläggskapital**

**Eget kapital för andra finansiella sektorer**

**Avstämningsreserv**

Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

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

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

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

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

	<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>R0290</b>	10 292 838	9 092 838	0	1 200 000	0
<b>R0300</b>			0		
<b>R0310</b>					
<b>R0320</b>					
<b>R0350</b>					
<b>R0340</b>					
<b>R0360</b>					
<b>R0370</b>					
<b>R0380</b>					
<b>R0390</b>					
<b>R0400</b>					
<b>R0410</b>					0
<b>R0420</b>					
<b>R0430</b>					
<b>R0440</b>					
<b>R0450</b>	31 720 585	31 720 585	0	0	0
<b>R0460</b>	31 720 585	31 720 585	0	0	0
<b>R0520</b>	10 292 838	9 092 838	0	1 200 000	0
<b>R0530</b>	10 292 838	9 092 838	0	1 200 000	0

**S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter**

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå

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

	<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
<b>R0570</b>	9 467 846	9 092 838	0	375 008	
<b>R0590</b>	4 502 921				
<b>R0610</b>	1 875 038				
<b>R0630</b>	2,29				
<b>R0650</b>	5,05				
<b>R0660</b>	42 013 423	40 813 423	0	1 200 000	
<b>R0670</b>	31 720 585				
<b>R0680</b>	36 223 506				
<b>R0690</b>	1,16				

**Avstämningsreserv**

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förtutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Övrig icke tillgänglig kapitalbas

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

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

**Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier**

	<b>C0060</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>
<b>R0700</b>	10 592 838	
<b>R0710</b>	0	
<b>R0720</b>	1 500 000	
<b>R0730</b>	4 697 139	
<b>R0740</b>	0	
<b>R0750</b>	0	
<b>R0760</b>	4 395 699	
<b>R0770</b>	539 370	
<b>R0780</b>	31 013	
<b>R0790</b>	570 383	

### S.25.01.22 Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

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

#### Beräkning av solvenskapitalkrav

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

#### Solvenskapitalkrav

#### Övrig information om solvenskapitalkrav

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

#### Information om andra enheter

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

#### Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

#### Solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0080	C0090
R0010	2 376 218	-	-
R0020	397 794	-	-
R0030	2 031 811		
R0040	152 625		
R0050			
R0060	-1 268 773	-	-
R0070	5	-	-
R0100	3 689 681	-	-

#### C0100

R0130	179 655
R0140	-885 571
R0150	-139 148
R0160	712 677
R0200	4 502 921
R0210	
R0220	4 502 921
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0460	970 052
R0470	1 875 038
R0500	
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	31 720 585
R0570	36 223 506

## S.32.01 Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömse-sidigt/icke ömse-sidigt)	Tillsynsorgan	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp-tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
								% kapitalandel	% som används för att upprätta sammans-tälld redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proporti-onell andel som används för beräkning av grupp-	JÄ/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Irland	LEI/635400ATDJAUVWSBWM50	LEI	SEB LIFE INTERNATIONAL ASSURANCE COMPANY DAC	Livförsäkringsföretag	incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited	icke-ömse-sidigt	Central Bank of Ireland	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA	.	Metod 1: Full konsolidering
Sverige	LEI/5493006M54JZLSHYA349	LEI	SEB Life and Pension Holding AB	Försäkringsholdingbolag enligt artikel 212.1f i direktiv 2009/138/EG	aktiebolag	icke-ömse-sidigt	Finansinspektione n	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA	.	Metod 1: Full konsolidering
Estland	LEI/54930018R45RNR82T848	LEI	Aktiiaselts SEB Elu-ja Pensionikindlustus	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	aktiiaselts	icke-ömse-sidigt	Financial Supervision Authority	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA	.	Metod 1: Full konsolidering
Sverige	LEI/549300JSCP0FWVW1SE044	LEI	SEB Pension och Försäkring AB	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	försäkringsaktiebolag	icke-ömse-sidigt	Finansinspektione n	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA	.	Metod 1: Full konsolidering
Latvia	LEI/549300EQIFME5OPE8U19	LEI	Apdrošinašanas akciju sabiedrība "SEB Dzīvības apdrošinašana"	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	apdrošinašanas akciju sabiedrība	icke-ömse-sidigt	Financial and Capital Market	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA	.	Metod 1: Full konsolidering
Sverige	LEI/5493007QZK2UFFJ6NV33	LEI	Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	försäkringsaktiebolag	ömse-sidigt	n	99,6%	100,0%	0,0%	N/A	Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Lithuania	LEI/549300YR36DTV4GUQM64	LEI	AB SEB gyvybes draudimas	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	akcine bendrove	icke-ömse-sidigt	The Bank of Lithuania	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA	.	Metod 1: Full konsolidering
Sverige	SC/556375-9603	Särskild kod	Fastighetsaktiebolaget Meteor	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artik.1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	NIR	icke-ömse-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Sverige	SC/LU04480117441	Särskild kod	Gamla Liv International Real Estate Fund	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artik.1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	NIR	icke-ömse-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Sverige	SC/969695-1087	Särskild kod	Livfastigheter Gullbergsvass 112 KB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artik.1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/36	NIR	icke-ömse-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Sverige	SC/556022-3447	Särskild kod	AB Framtidsvärden	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artik.1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/37	NIR	icke-ömse-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Sverige	SC/916613-4115	Särskild kod	HB Släggan 3	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artik.1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/38	NIR	icke-ömse-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Sverige	SC/556660-5514	Särskild kod	Livfastigheter S-berget Större 14 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artik.1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/39	NIR	icke-ömse-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Sverige	SC/556048-4486	Särskild kod	Hiby AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artik.1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/40	NIR	icke-ömse-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Sverige	SC/556881-3736	Särskild kod	Livfastigheter Läraren 5 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artik.1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/41	NIR	icke-ömse-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Sverige	SC/556683-9097	Särskild kod	Livfastigheter Käpplingeholmen 4 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artik.1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/42	NIR	icke-ömse-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA	.	Metod 2: Solvens II
Irland	LEI/635400UE4GVTNAQFWJJ92	LEI	Eskimo Holdings ABC Limited	Annat	NIR	icke-ömse-sidigt		100,0%	100,0%	100,0%		Dominerande	100,0%	JA	.	Metod 1: Full konsolidering