



Rapport om solvens och finansiell ställning 2023

SEB Pension och Försäkring AB

Innehåll

Inledning	1
Sammanfattning	2
A Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8
A.5 Övrig information	8
B Företagsstyrningssystem	9
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	9
B.2 Lämplighetskrav	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	12
B.4 Internkontrollsystem	16
B.5 Internrevisionsfunktion	18
B.6 Aktuariefunktion	18
B.7 Uppdragsavtal	18
B.8 Övrig information	19
C Riskprofil	20
C.1 Teckningsrisk	20
C.2 Marknadsrisk	22
C.3 Kreditrisk	25
C.4 Likviditetsrisk	25
C.5 Operativ risk	26
C.6 Övriga materiella risker	27
C.7 Övrig information	28
D Värdering för solvensändamål	29
D.1 Tillgångar	29
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	31
D.3 Andra skulder	34
D.4 Alternativa värderingsmetoder	36
D.5 Övrig information	36

E	Finansiering	37
E.1	Kapitalbas	37
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
	Ordlista	40
	Bilaga Mallar	42

Inledning

Denna rapport riktar sig till SEB Pension och Försäkring AB:s intressenter och beskriver Bolagets solvens och verksamhet. Solvens är ett mått på finansiell styrka och visar ett försäkringsföretags förmåga att fullfölja sina betalningsförpliktelser. Rapporten följer en struktur som är gemensam för försäkringsbolag och ger information om Bolagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil och finansiering.

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

Informationen presenteras per den 31 december 2023 i miljontals kronor om inget annat anges. Jämförelsetal för 2022 är angivna inom parentes.

Bolagets styrelse har varit delaktig i framtagandet av denna rapport om solvens och finansiell ställning och har beslutat om rapporten den 22 mars 2024.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

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

Försäkringsrörelsens tekniska resultat per 31 december 2023 uppgick till 1 291 (1 569) Mkr, vilket var 278 Mkr lägre än motsvarande period föregående år. Detta var i huvudsak ett resultat av högre driftkostnader inom fondförsäkringsverksamheten samt ökade försäkringsersättningar inom sjukförsäkring och vårdförsäkring. Övriga tekniska intäkter har minskat under året, främst till följd av minskade förvaltningskostnadsersättningar.

Bolagets totala resultat uppgick till 1 722 (1 643) Mkr under rapporteringsperioden.

Företagsstyrningssystemet

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

Under rapporteringsperioden har en styrelsesuppleant bytts ut.

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

Riskprofil

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

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

Värdering för solvensändamål

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

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

Inga förändringar i gjorda antaganden under rapporteringsperioden har haft en materiell påverkan vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Bolaget.

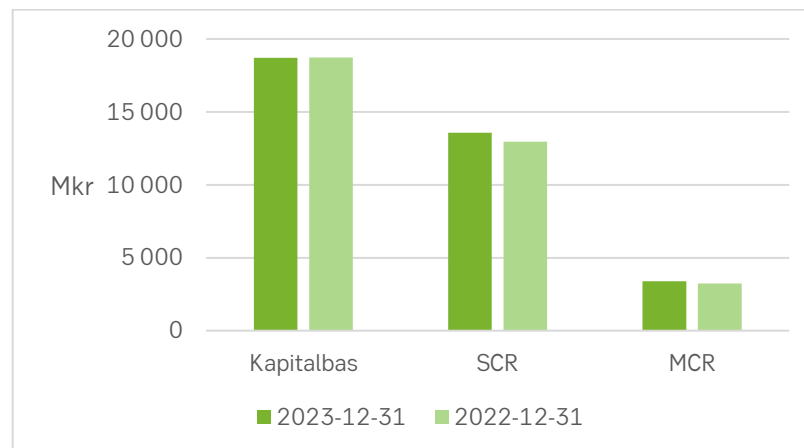
Finansiering

Solvens II-regelverket ställer krav på storleken på solvenskapitalkravet vid var tidpunkt. För att ta fram kapitalkravet utsätts Bolagets solvensbalansräkning för olika stresstester och effekten av dessa scenarier vägs ihop.

Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det kapital som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade inom försäkringsrörelsen. Bolagets solvenskapitalkrav uppgick till 13 579 (12 947) Mkr vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 18 698 (18 733) Mkr. Solvenskapitalkravet har ökat med 632 Mkr jämfört med föregående år, vilket främst beror på högre kapitalkrav för aktierisk. Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret. Kapitalkravet täcker samtliga risker som Bolaget är exponerat emot.

Solvenskvoten uppgick till 1,38 (1,45) per den 31 december 2023.

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på kapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Per den 31 december 2023 uppgick minimikapitalkravet till 3 395 (3 237) Mkr. Minimikapitalkravet har ökat med 158 Mkr.



Diagrammet visar Bolagets solvenssituation

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Linnéa Ecorcheville har utsetts till ny vd och chef för SEB:s division Liv, och efterträder därmed David Teare. Ändringarna trädde i kraft 10 januari 2024.



A Verksamhet och resultat

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

A.1 Verksamhet

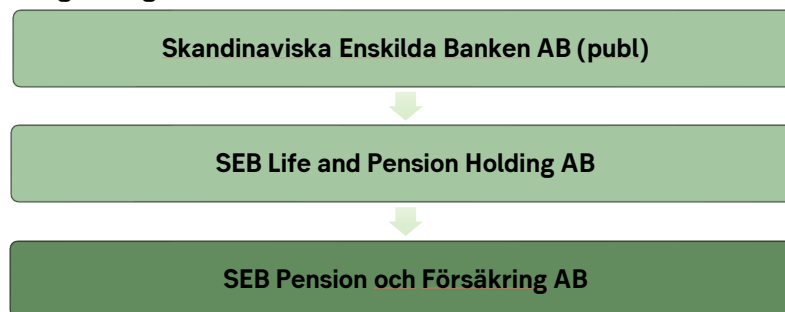
Bolaget är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org.nr 556201-7904, Stockholm, vilket i sin tur är ett dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, Stockholm.

Bolaget äger 33 procent i FörsäkringsGiro Sverige AB, org.nr 556482-4471, Stockholm.

Basuppgifter

Namn	SEB Pension och Försäkring AB
Org.nr	516401-8243
LEI.nr	549300JSCP0FWW1SE044
Juridisk form	Livförsäkringsaktiebolag
Adress	106 40 Stockholm, Sverige
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: finansinspektionen@fi.se www.fi.se
Extern revisor	EY, 103 99 Stockholm. Ansvarig revisor är Daniel Eriksson.

Bolagets legala struktur



SEB Life and Pension Holding AB har fyra dotterföretag: SEB Pension och Försäkring AB (PFAB) och Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) (Gamla Liv) i Sverige, SEB Life International Assurance Company DAC på Irland och SEB Life and Pension Baltic SE i Lettland.

Affärgrenar och geografiska områden

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

- Fondförsäkring
- Traditionell livförsäkring
- Riskförsäkring.

I försäkringsutbudet ingår tjänstepensionsförsäkring och kapitalförsäkring samt riskförsäkring i form av sjukförsäkring, livförsäkring och vårdförsäkring. I mindre omfattning finns även privat

pensionsförsäkring och depåförsäkring. Distributionen sker via tre kanaler: SEB, externa förmedlare och tredjepartsdistributörer.

För solvensändamål indelas Bolagets försäkringsåtaganden i följande affärsgränar:

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

Väsentliga affärshändelser under rapporteringsperioden

Efter ett turbulent år 2022, blev 2023 ett år där de finansiella marknaderna stärktes, vilket har påverkat tillgångsvärden och resultatet för Bolaget positivt. En starkt aktiemarknad och ett högre ränteläge har bidragit till en god avkastning i Bolagets traditionella och övriga portföljer.

Under året presenterade Collectum resultatet från ITP-upphandlingen gällande vilka försäkringsbolag som kommer vara valbara inom tjänstepensionen ITP för åren 2024–2029. Resultatet av denna innebär att Bolaget inte kommer vara representerade inom fondförsäkring eller traditionell försäkring under nästkommande femårsperiod. Många av bolagets kunder har dock aktivt valt att fortsatt få sina premier till Bolagets ITP-lösning och därmed behålla sitt sparande inom Bolaget. Påverkan på Bolagets finansiella resultat och intjäningsförmåga bedöms vara liten.

Bolaget har under året lämnat 500 Mkr i utdelning till SEB Life and Pension Holding AB.

A.2 Försäkringsresultat

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

Mkr 2023	Traditionell livförsäkring	Fond- försäkring	Risk- försäkring ¹	Totalt
Premieinkomst f.e.r	2 662	25	648	3 335
Försäkringsersättningar f.e.r	-1 685	-6	-494	-2 185
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-3 200	-34 480	2	-37 678
Avgifter från investeringsavtal		658		658
Värdeförändring av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		34 479		34 479
Kapitalavkastning, netto	2 487		34	2 521
Övriga tekniska intäkter/kostnader	-113	1 867		1 754
Driftskostnader	-157	-1 362	-76	-1 594
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-5	1 182	114	1 291

Mkr 2022	Traditionell livförsäkring	Fond- försäkring	Risk- försäkring ¹	Totalt
Premieinkomst f.e.r	3 563	26	659	4 248
Försäkringsersättningar f.e.r	-1 710	-10	-347	-2 067
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	3 175	42 623	3	45 801
Avgifter från investeringsavtal	-	629	-	629
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-42 610	-	-42 610
Kapitalavkastning, netto	-4 795	0	-41	-4 836
Övriga tekniska intäkter/kostnader	-57	1 924	0	1 867
Driftskostnader	-132	-1 250	-81	-1 463
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	45	1 332	193	1 569

Försäkringsrörelsens tekniska resultat per 31 december 2023 uppgick till 1 291 (1 569) Mkr, vilket var 278 Mkr lägre än motsvarande period föregående år. Detta var i huvudsak ett resultat av högre driftskostnader inom fondförsäkringsverksamheten och ökade försäkringsersättningar inom riskförsäkring. Övriga tekniska intäkter har minskat under året, främst kopplat till minskade förvaltningskostnadsersättningar.

A.3 Investeringsresultat

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, riskförsäkring och traditionell livförsäkring. Fondförsäkring klassificeras som investeringsavtal och all avkastning tillfaller försäkringstagarna som därmed bär den finansiella risken. Det totala kapitalet inom fondförsäkring uppgick till 273,4 (253,9) miljarder kronor den 31 december 2023. Värdeförändringen på kundernas samlade fondinnehav uppgick den 31 december 2023 till 34,5 (-35,4) miljarder kronor, vilket motsvarade 13,7% (-12,1) procent.

Vid utgången av 2023 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet (exklusive fondförsäkringskapitalet) i Bolaget till 38 033 (34 457) Mkr. Ökningen av det förvaltade kapitalet beror främst på positiv kapitalavkastning. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 7,9 (-12,7) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

¹ I riskförsäkring ingår sjukförsäkring, gruppliv och sjukvårdsförsäkring.

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

Mkr	Förvaltad kapital 31-dec-23	Förvaltad kapital 31-dec-22	Avkastning 2023 %	Avkastning 2022 %
Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet	19 746	16 677	8,8	-15,6
Traditionell livförsäkring – övrig pension	9 165	9 193	8,3	-15,4
Tjänstepension egen personal	1 933	1 874	9,0	-11,4
Risikförsäkring inklusive övriga tillgångar	7 189	6 713	4,5	-0,7
Totalt	38 033	34 457	7,9	-12,7

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

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 1-jan-23 Mkr	Utgående marknadsvärde 31-dec-23 Mkr	Fördelning, %	Avkastning 2023 Mkr	Avkastning 2023 %	Avkastning 2022 Mkr
Aktier	3 514	4 908	12,9	872	22,2	-1 726
Räntebärande	14 301	15 001	39,4	715	5	-548
Illikvida Räntebärande	234	138	0,4	14	6,7	11
Likvida krediter	2 074	2 535	6,6	181	8,9	-399
Illikvida krediter	5 244	4 561	12	333	6,6	235
Alternativa placeringar	8 743	9 015	23,7	195	2	638
Fastigheter	750	724	1,9	-80	-10,3	61
Strategiska placeringar	-481	-49	-0,1	494	-	-3 265
Öppen valutaexponering	78	1 200	3,2	81	0,2	181
Totalt	34 457	38 033	100,0	2 805	7,9	-4 811

Totalavkastning efter avdrag för förvaltningskostnader 2023 uppgick till 7,9 (-12,7) procent.

De största tillgångsslagen, räntebärande tillgångar, alternativa investeringar och illikvida krediter, har utvecklats positivt under året. Aktier är det tillgångsslag med störst avkastningsbidrag, med en total avkastning om 22,2 procent. Likvida krediter avkastade 8,9 procent samt illikvida krediter avkastade 6,6 procent. Fastigheter är det tillgångsslag som hade störst negativ avkastning, -10,3 procent.

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

Tillgångarna i portföljen valutasäkras i hög utsträckning. Ränterisken hanteras genom användning av olika räntederivat. Bolaget redovisar finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet eller till upplupet anskaffningsvärde beroende på tillgångsslag. Bolaget har inga direkta investeringar i värdepapperiserade produkter, men får denna typ av exponering indirekt via fondinvesteringar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella intäkter och kostnader inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser främst Bolagets avkastning på egna medel och uppdragsverksamhet gentemot Gamla Liv och intäkter från fondplaceringstjänster.

Bolagets avkastning på egna medel har under året varit positiv och uppgått till 273 (-12) Mkr. Ökningen beror främst på att ett ökat ränteläget bidragit till en högre avkastning.

Bolaget har ett avtal med det närstående bolaget Gamla Liv att utföra dess försäkringsadministration. Ersättningen för året uppgick till 172 (164) Mkr. Försäkringsadministrationsavtalet gäller till och med år 2066.

Bolaget tillhandahåller även fondplaceringstjänster till sina kunder, vilket innebär att kunderna kan välja fondportföljer med olika inriktningar och risknivåer. Under rapporteringsperioden uppgick intäkten för fondplaceringstjänsten till 70 (64) Mkr.

Bolagets totala resultat uppgick till 1 722 (1 643) Mkr.

A.5 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information om Bolagets verksamhet och resultat.



B Företagsstyrningssystem

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

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan

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

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

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

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

Styrelsen har vidare utsett en verkställande direktör med uppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning. För att tydliggöra den verkställande direktörens uppgifter i förhållande till styrelsen, har styrelsen antagit en instruktion som anger den verkställande direktörens uppgifter. För samråd inför beslut av den verkställande direktören i frågor av väsentlig betydelse för affärsverksamheten har styrelsen vidare beslutat att det ska finnas en företagsledning.

Styrelsen har via placeringsriktlinjerna gett den verkställande direktören i uppdrag att bland annat inrätta en riskkommitté. Kommittén ska vara den verkställande direktörens forum för att löpande analysera Bolagets risksituation, säkerställa att kapitalförvaltningen följer tillämpliga riktlinjer och regelverk samt fatta vissa väsentliga beslut om tillgångarnas förvaltning.

Centrala funktioner

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

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

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

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

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

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

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har en styrelsesuppleant bytts ut.

Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

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

Inom SEB-koncernen tillämpas koncerngemensamma aktiebaserade ersättningsprogram. Programmen finns beskrivna i SEB:s års- och hållbarhetsredovisning, not 8 d. Redovisningen finns tillgänglig på webben: <https://sebgroupp.com/arsrapport>¹.

Rörlig ersättning ska huvudsakligen spegla en anställds hållbara och riskjusterade prestation samt prestationer utöver vad som krävs för att uppfylla den anställdes arbetsbeskrivning. Rörlig ersättning ska även spegla den anställdes befattning samt det ansvar och de krav som är kopplade till befattningen.

¹ Direktlänk till filen:

<https://webapp.sebgroupp.com/mb/mblib.nsf/dld/B3E62FB8A52B9545C1258AD0003EAE6?opendocument>

Rörlig ersättning bestäms utifrån Bolagets eller relevant affärsområdes/affärsenhets och individens prestation. Specifika mål fastställs enligt en lämplig balans mellan kvantitativa och kvalitativa, inklusive finansiella och icke-finansiella kriterier, och varierar mellan åren. Exempel på mål på Bolags-, affärsområdes- och affärsenhetsnivå är ekonomiskt resultat i termer av rörelsekostnad, rörelseresultat och avkastning på eget kapital och icke-finansiella mål såsom kundnöjdhet eller mål relaterade till hållbarhet. Mål på individnivå speglar målen på Bolags-, affärsområdes- och affärsenhetsnivå. Utvärderingen av den individuella prestationen beaktar särskilt efterlevnad av interna regler, krav på riskhantering och hantering av intressekonflikter. Underlåtenhet att uppfylla krav avseende efterlevnad och sund riskhantering ska återspeglas i tilldelningen av individuell rörlig ersättning. I slutändan baseras beslutet på en helhetsbedömning med en balanserad, icke-formalistisk men stringent och tydligt kontrollerad metod för den slutliga tilldelningen.

Styrelseledamöter som är anställda inom SEB-koncernen och personer som ansvarar för centrala funktioner kan såsom nyckelpersoner erbjudas premiebaserade tilläggs pensioner och kan också, i likhet med andra anställda inom koncernen, ha möjlighet att gå i förtidspension från 63 års ålder enligt gällande kollektivavtal inom finansbranschen.

B.2 Lämplighetskrav

Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis

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

Var och en av Bolagets styrelseledamöter, och den verkställande direktören, ska dessutom ha tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i Bolagets ledning, vilket innefattar kunskap eller praktisk erfarenhet för att kunna leda Bolaget på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Styrelsen som helhet ska vidare ha en sammansättning som innebär att styrelseledamöterna gemensamt har goda kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper om åtminstone:

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

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

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

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

Det följer 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. Grundscreeningen, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ur belastningsregistret samt slumpvisa drogtestar. En utökad screening, som gäller för verkställande direktörer och andra personer i centrala positioner, innebär att personens bakgrund kontrolleras ett flertal år bakåt i tiden och en kontroll görs även av domstolstvister och personens medieexponering.

En arbetstagares kvalifikationer och anseende ska därefter bedömas av närmaste chef vid årliga medarbetarsamtal. Styrelseledamöter, verkställande direktörer, medlemmar av företagsledningen samt de som arbetar i centrala funktioner med flera lämplighetsprövas årligen, vilket bland annat innebär att personen i fråga fyller i ett formulär med frågor kopplade till personens anseende. Vad gäller styrelseledamöter och den verkställande direktören innehåller formuläret även frågor om kompetens. Frågorna motsvarar de frågor som finns i Finansinspektionens formulär om lämplighetsprövning av ledningspersoner och ansvariga för centrala funktioner enligt inspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse. Utifrån svaren i formulären gör juridikavdelningen en bedömning avseende lämpligheten.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

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



Bolagets styrmodell för riskhantering

Bolagets riskhanteringssystem inkluderar följande komponenter:

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

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

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

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

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

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

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

Risktolerans

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

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

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

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

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

Hantering och styrning av Bolagets risker

Teckningsrisker hanteras genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, men även genom återförsäkring, adekvat produktdesign och prissättning samt genom diversifiering av teckningsrisker genom spridning på ett stort antal försäkringsavtal. Härutöver ska teckningsriskerna kontinuerligt följas upp.

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

Bolagets operativa risker hanteras genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer samt att materiella risker identifieras och analyseras som en del av affärsplaneringsprocessen. Vidare har Bolaget etablerat interna kontroller samt rutiner för kris- och katastrofhantering, uppföljning och analys av incidenter samt riskbedömning och kvalitetsrutiner vid införande av nya produkter och processer.

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

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

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

Riskrapportering

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

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

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

ORSA-processen genomförs årligen, men om det sker väsentliga förändringar i Bolagets riskprofil ska Bolaget utvärdera om det finns behov att initiera en uppdaterad ORSA.

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

1. Fastställa instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen

Styrelsen fastställer en instruktion avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen. Instruktionen föreskriver att Bolagets ORSA ska vara en integrerad del av Bolagets affärsplaneringsprocess i syfte att säkerställa att styrelsen är medveten om de konsekvenser som strategiska beslut kan ha på riskprofil och solvensposition.

2. Fastställa affärsstrategi och identifiera väsentliga risker

I samband med affärsplaneringen identifieras väsentliga risker som kan äventyra Bolagets förmåga att nå uppsatta strategiska och finansiella mål. Denna process innefattar eventuella risker inom samtliga definierade riskkategorier.

3. Utvärdera standardformelns lämplighet

Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav. För att säkerställa att standardformeln på ett adekvat sätt återspeglar Bolagets specifika riskprofil görs en utvärdering av dess lämplighet åtminstone en gång per år.

4. Upprätta finansiell plan och kapitalplan

Bolaget upprättar sin finansiella plan och kapitalplan, baserat på affärsplanen. Dessa planer sträcker sig över tre år och inkluderar projektioner av resultaträkning, balansräkning och solvensposition.

5. Definiera och godkänna stressade scenarier

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

6. Prognostisera Bolagets finansiella ställning utifrån de stressade scenarierna

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

7. Analysera resultatet av de stressade scenarierna

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

8. Fastställ Bolagets risktolerans

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

9. Utvärdera Bolagets kapitalbehov

Baserat på scenarioanalyser och den risktolerans som fastställts av styrelsen utvärderas Bolagets kapitalbehov. Om det skulle visa sig att Bolagets kapitalbehov överstiger tillgängligt kapital under planeringsperioden ska styrelsen fatta beslut om huruvida Bolagets kapital situation omedelbart behöver förbättras eller om Bolaget ska implementera en åtgärdsplan som ska aktiveras om ett sådant scenario inträffar.

10. Granska och godkänna ORSA-rapporten

Baserat på resultatet från aktiviteterna ovan tas en ORSA-rapport fram och presenteras för företagsledning och styrelse för granskning och godkännande. Denna rapport används för intern kommunikation och rapportering till Finansinspektionen.

11. Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter

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

Solvensbehov

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

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

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets system för intern kontroll bidrar till en god effektivitet i verksamheten, säkerställer tillförlitlighet i den interna och externa rapporteringen, samt stödjer efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer. Riktlinjer för Bolagets system för intern kontroll fastställs av styrelsen som också har det yttersta ansvaret.

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

Kontrollmiljö

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

Exempel på viktiga komponenter som bidrar till en god kontrollmiljö:

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

Riskbedömning

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

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

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

Kontrollaktiviteter

Det övergripande syftet med Bolagets kontrollstruktur är att på ett effektivt sätt omhänderta identifierade risker. Kontrollstrukturen ska bestå av en lämplig blandning av förebyggande och upptäckande kontrollaktiviteter, och omfattar både manuella och automatiserade kontroller.

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

Information och kommunikation

Komponenten Information och kommunikation stöder övriga komponenter inom ramen för Bolagets system för intern kontroll. Bolaget har implementerat processer för att på ett effektivt sätt nå ut med informationen till ansvariga chefer och berörd personal vad gäller deras ansvar för intern kontroll.

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

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

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

Övervakning av effektiviteten i Bolagets system för intern kontroll

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

- Regelbunden uppföljning av riskindikatorer
- Regelbunden självutvärdering av kontrolleffektivitet
- Stickprovsgranskning utförd av compliance
- Stickprovsgranskning utförd av internrevision
- Stickprovsgranskning utförd av externrevision

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

Funktionen för regelefterlevnad

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

Compliancefunktionens ansvar ska omfatta huvudsakligen följande regelområden:

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

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

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

Compliancefunktionen har en oberoende ställning i förhållande till Bolagets verksamhet och rapporterar till verkställande direktör och styrelse. Compliancefunktionen ska ges fullständig åtkomst till material, personal och egendom som är relevant för utförandet av funktionens uppgifter och alla anställda är skyldiga att samarbeta fullt ut med compliancefunktionen. All begränsning av denna rätt ska rapporteras till Bolagets styrelse och verkställande direktör. Mot bakgrund av compliancefunktionens årliga riskbedömning upprättar funktionen en skriftlig complianceplan som godkänns av styrelsen. Planen beskriver riskbaserade aktiviteter för det kommande året. Dessutom ska compliancefunktionen årligen ta fram en skriftlig rapport, som sammanfattar det compliancearbete som utförts under det gångna året och resultatet av arbetet. Compliancefunktionen ska delta vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas. Compliancefunktionen samverkar med Bolagets internrevisionsfunktion och riskhanteringsfunktion för att säkerställa en lämplig fördelning av aktiviteter och minimera dubbelarbete.

B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

B.6 Aktuariefunktion

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

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

B.7 Uppdragsavtal

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

process för godkännande och uppföljning av outsourcing, dokumentationskrav samt hur tillsynsmyndigheten ska informeras.

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

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

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

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

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

B.8 Övrig information

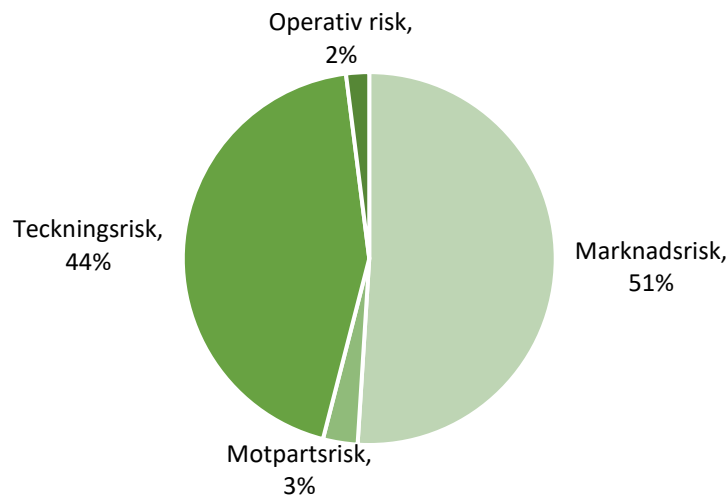
Bolaget ska årligen utvärdera företagsstyrningssystemet avseende dess effektivitet och ändamålsenlighet. Bolagets compliance-, risk- och internrevisionsfunktioner upprättade gemensamt under 2023 ett underlag för bedömningen av företagsstyrningssystemet som presenterades för styrelsen varefter styrelsen sammanfattningsvis gjorde bedömningen att Bolaget har ett i huvudsak väl fungerande företagsstyrningssystem.

C Riskprofil

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

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

Solvenskapitalkrav per 31 december 2023



C.1 Teckningsrisk

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

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

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

Materiella risker avseende teckningsrisk

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

Annulationsrisk

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

Driftskostnadsrisk

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

Dödlighetsrisk

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

Långlevnadsrisk

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

Sjuklighetsrisk

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

Riskkoncentration

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

Riskreducering avseende teckningsrisk

Teckningsrisker hanteras genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, men även genom återförsäkring, adekvat produktdesign och prissättning samt genom diversifiering av teckningsrisker genom spridning på ett stort antal försäkringsavtal. Härutöver ska teckningsriskerna kontinuerligt följas upp.

Annullations- och kostnadsrisker

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

Dödlighetsrisk

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

Långlevnadsrisk

Bolagets exponering för långlevnadsrisk begränsas genom att använda försiktiga antaganden för återstående livslängd. Antaganden om dödlighet innefattar trender med successivt längre livslängd och baseras på såväl interna som externa data. Därutöver har Bolaget ensidig rätt att ändra antaganden för befintliga fondförsäkringsavtal och för överskottsdelen (villkorad återbäring) inom traditionell försäkring med rätt till återbäring.

Sjuklighetsrisk

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

Återförsäkring

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

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

Känslighet avseende teckningsrisk

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

Tabell C.1.1 Känslighetsanalys teckningsrisk

2023 Typ av antagande	Påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna, Mkr	
	Före justering av framtida diskretionära förmåner	Efter justering av framtida diskretionära förmåner
+10 procent i årlig dödlighet	-743	-713
-10 procent i årlig dödlighet	835	796
+10 procent i årlig annulation	423	384
+10 procent i årliga administrationskostnader	885	885
+10 procent i årligt insjuknande	21	21
-10 procent i årligt tillfrisknande	50	50

C.2 Marknadsrisk

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

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

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

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

Riskexponering avseende marknadsrisk

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

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

Bolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. Bolaget är även

exponerat för ränterisk på skuldsidan i och med de garanterade försäkringsbelopp som försäkringstagarna är berättigade till. De livförsäkringstekniska avsättningarna diskonteras med marknadsräntor, därmed är en räntenedgång ofördelaktigt för Bolaget.

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

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

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

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

Aktsamhetsprincipen

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

- Investeringar ska alltid ske med utgångspunkt i försäkringstagarnas bästa och eventuella intressekonflikter kopplade till investeringen ska alltid utvärderas och hanteras
- Portföljens säkerhet, likviditet samt lönsamhet ska löpande analyseras, utvärderas och hanteras, ställt mot Bolagets åtaganden samt övriga krav kopplade till förvaltningen
- En god bild av investeringens syfte samt förståelse och kunskap gällande investeringens karakteristika ska alltid finnas (risk- och avkastningsprofil isolerat samt hur portföljen som helhet påverkas av genomförd investering)
- Säkerställande att samtliga investeringar kan hanteras, värderas och följas upp i relevanta system, samt att tillräcklig kompetens och erfarenhet finns att förvalta och administrera investeringen
- Säkerställande att investeringens avkastning och risk, inklusive SCR, kan beräknas och rapporteras korrekt
- Derivatinstrument får endast användas för riskreducering eller effektivisering av portföljförvaltningen. Vid användning av derivat i syfte att reducera risk ska det säkerställas att förväntad risköverföring verkligen uppnås och att nya risker som uppstår i samband med användande av derivat analyseras och hanteras

Inför investeringar som bedöms vara ej rutinmässiga, betydande i sin storlek eller komplexa, ska en särskild process tillämpas och dokumenteras.

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

Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk

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

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

Riskreducering avseende marknadsrisk

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

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

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

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

Valutarisken hanteras med valutasäkring genom derivat. Bolaget valutasäkrar sina placeringstillgångar till lägst 80 procent och upp till högst 110 procent.

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

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

Riskkänslighet avseende marknadsrisk

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

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

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2023	2022	2023	2022
Ränterisk	Parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter	-257	-213	0	0
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -10 procent	-517	-389	-17	-16
Kreditrisk	Ökning av kreditspreaden med 50 baspunkter	-98	-82	-107	-88

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2023	2022	2023	2022
Risk i alternativa investeringar och fastigheter	Förändring av värdet av alternativa investeringar såsom riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder samt fastigheter med -10 procent	-1 358	-1 409	-65	-71
Valutarisk	Valutakursförändring med - 10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländsk valuta	-207	-350	-3	-2

C.3 Kreditrisk

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

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

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

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

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

Tabell C.3.1 Kreditkvalitet obligationer och andra räntebärande värdepapper

Rating per 31 dec 2023					
Procent	AAA	AA	A	BBB	Totalt
Svenska staten	12,1	6,8	-	-	18,9
Svenska bostadsinstitut	52,3	0,7	1,8	-	54,8
Övriga svenska emittenter	-	1,5	11,6	2,3	15,4
Utländska stater	1,3	-	-	-	1,3
Övriga utländska emittenter	5,1	1,5	2,9	0,1	9,6
Totalt	70,8	10,50	16,3	2,4	100,0

C.4 Likviditetsrisk

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

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

C.5 Operativ risk

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

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

Operational Risk Self-Assessment

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

Registrering och uppföljning av operativa incidenter

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

New Product Approval Process (NPAP)

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

Kontinuitetsplanering

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

Krishantering

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

Informationssäkerhet

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

Cybersäkerhet

Bolaget baserar sitt arbete kring cybersäkerhet på ISO 27001. Målsättningen är att på ett effektivt sätt förhindra/hantera negativa utkomster vid eventuella cyberattacker.

Compliance och legala risker

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

Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar

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

C.6 Övriga materiella risker

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

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

Affärsplaneringen baseras bland annat på konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden samt analyser av föreslagna förändringar i regelverk och hur dessa kan påverka Bolaget. Iterativt med affärsplaneringen genomförs en framåtriktad bedömning av Bolagets risker och kapital situation, vilket delvis sker genom processen kring Egen risk- och solvensbedömning (se avsnitt B.3).

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

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

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

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

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

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

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

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om riskprofil föreligger.

D Värdering för solvensändamål

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

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

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

31 dec 2023, Mkr	Solvens- balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	322 902	323 600	-698
Försäkringstekniska avsättningar	-296 883	-306 757	9 874
Andra skulder	-6 621	-6 623	2
Tillgångar överstigande skulder	19 398	10 220	9 178

Inga förändringar i gjorda antaganden under rapporteringsperioden har haft en materiell påverkan vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Bolaget.

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

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

D.1 Tillgångar

Bolagets tillgångar utgörs till största del av marknadsnoterade tillgångar som handlas på en aktiv marknad. Aktiv marknad är en marknad där noterade priser är lätt tillgängliga och representerar aktuella och regelbundet förekommande marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra. Vidare sker transaktionerna med tillräcklig volym och frekvens för att ge kontinuerlig prisinformation. Handel med värdepapper på en börs är normalt att anse som handel på en aktiv marknad.

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

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

Immateriella tillgångar

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

Materiella tillgångar

Vårt antagande är att redovisning och värdering av balansposter enligt IFRS 16 är förenligt med Solvens II-regelverkets krav på hur tillgångar och skulder ska värderas. Denna värdering skiljer sig gentemot den värdering som används i den finansiella rapportering och som där baseras på så kallad lagbegränsad IFRS. En leasingkund rapporteras även inom Andra skulder.

Placeringstillgångar

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

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

Fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

Likvida medel

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

Tabell D.1.1 Tillgångar enligt solvens

Tillgångar enligt solvens, Mkr	31-dec-23	31-dec-22	Förändring
Immateriella tillgångar	0	0	0
Materiella tillgångar som innehas för eget bruk	172	166	6
Obligationer	14 007	13 116	891
Aktier	1 564	1 624	-60
Investeringsfonder	20 132	18 390	1 742
Derivat	3 102	8 792	-5 690
Fondandelar för fondförsäkringsavtal	273 690	246 418	27 272
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	50	60	-10
Likvida medel	9 240	6 708	2 532
Övriga tillgångar	944	1 722	-778
Summa tillgångar	322 902	296 996	25 906

Tillgångarna har ökat med 25 906 Mkr under rapporteringsperioden och den ökningen har skett inom fondandelar som ökat i marknadsvärde. Förändringen avseende materiella tillgångar som innehas för eget bruk avser leasingavtal enligt IFRS 16.

D.1.1 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

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

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

Tabell D.1.2 Tillgångar

Tillgångar per 31 dec 2023, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvensbalansräkning	Skillnad i värdering
Förutbetalda anskaffningskostnader	466		0	-466
Immateriella tillgångar	159		0	-159
Materiella tillgångar som innehas för eget bruk	0		172	172
Obligationer	13 837	170	14 007	
Aktier	3 166	-1 602	1 564	
Investeringsfonder	18 700	1 432	20 132	
Derivat	3 326	-225	3 102	
Fondandelar för fondförsäkringsavtal	273 690		273 690	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	72		50	-21
Kontanter och andra likvida medel	9 240		9 240	
Övriga tillgångar	944		944	
Summa tillgångar	323 600	-225	322 902	-473

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Tabell D.2.1 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2023, Mkr	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Försäkring med rätt till återbäring	30 514	348	30 862
Fondförsäkring och indexförsäkring	260 755	3 810	264 565
Annan livförsäkring	32	20	51
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	917	51	969
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	411	24	436
Total	292 629	4 254	296 883

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2022, Mkr	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Försäkring med rätt till återbäring	27 321	212	27 533

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2022, Mkr	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Fondförsäkring och indexförsäkring	232 934	3 503	236 437
Annan livförsäkring	24	19	42
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	930	51	981
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	326	21	347
Total	261 534	3 806	265 340

De försäkringstekniska avsättningarna har ökat med 31 543 Mkr eller 11,9 procent under rapporteringsperioden. Ökningen är främst hänförlig till positiv värdeförändring på fondförsäkringsinnehaven samt till positiv kapitalavkastning inom traditionell försäkring.

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

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

Samtliga antaganden baseras på Bolagets egen erfarenhet kombinerat med hänsyn till trender och händelser som kan påverka antaganden framöver. För dödlighetsantagande används trend som är baserade på data från såväl Statistiska centralbyrån som branschgemensamma dödlighetsundersökningar (DUS). Framtida driftskostnader beaktas med utgångspunkt från aktuella skattade driftskostnader för administration per kvarvarande försäkringsavtal, uppräknade med prisinflation med ett aktuellt påslag om en procentenhet. Prisinflationen härledd från marknadsnoteringar för svenska statsobligationer och svenska statens realobligationer för upp till 10 års löptid, därefter antas en årlig terminsinflation på två procent.

Tabellen nedan visar vilken beräkningsnivå som används.

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

Med IBNR förstås avsättningar för inträffade skador som ännu inte har rapporterats (okända skador). För affärgrenen Försäkring med rätt till återbäring har det uppskattade tidsvärdet av finansiella optioner och garantier (TVOG) inberäknats med hjälp av stokastiska värderingar från 2 000 scenarier på representativa modellpunkter. För detta ändamål har en s.k. ekonomisk scenariogenerator använts.

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

Vid beräkningen av riskmarginalen har Bolaget använt en förenklad metod i enlighet med solvensregelverket. Solvenskapitalkravet beräknas approximativt för varje framtida år genom att multiplicera det initiala solvenskapitalkravet med kvoten mellan den bästa skattningen för de

kommande åren och den initiala bästa skattningen. För fondförsäkring används en liknande metod men i stället för att använda bästa skattningen används olika typer av riskfaktorer anpassade till en specifik risk. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginalsändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) inte inkluderats. Därutöver fördelas riskmarginalen på olika affärgrenar i proportion till den relativa storleken på riskmarginalen per affärgren i förhållande till den totala riskmarginalen beräknad utan diversifiering.

Osäkerhet i värderingar

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

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

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

Nivån av tillräcklig detaljeringsgrad av uppgifter ska också kontinuerligt bedömas.

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

Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och solvensregelverk

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

Tabell D.2.2 Skillnader värderingsmetoder mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Försäkringstekniska avsättningar 31 dec 2023, Mkr	FTA Solvens	FTA Finansiell redovisning	Skillnad
Försäkring med rätt till återbäring	30 862	30 919	-57
Fondförsäkring och indexförsäkring	264 565	274 271	-9 706
Annan livförsäkring	51	129	-77
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	969	1 031	-62
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	436	407	29
Total	296 883	306 757	-9 874

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

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

Tabell D.2.3 Brygga FTA finansiell redovisning vs solvensregelverk

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
FTA Finansiell redovisning	306 757	276 091
Solvens II omvärdering i relaterad till bästa skattning	-14 128	-14 557
Solvens II omvärdering relaterad till riskmarginal	4 254	3 806
FTA Solvens	296 883	265 340

Bolaget använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

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

Värdering av återförsäkringsfordringar

Tabellen nedan visar återförsäkringsfordringar separat för varje affärsgren.

Tabell D.2.4 Skillnader återförsäkringsfordringar mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Återförsäkringsfordringar per 31 dec 2023, Mkr	Solvens	Finansiell redovisning	Skillnad
Försäkring med rätt till återbäring	0,3	0,5	-0,2
Fondförsäkring och indexförsäkring	0,0	0,0	0,0
Annan livförsäkring	-16,0	0,0	-16,0
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	66,2	71,1	-4,9
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-	-	-
Total	50,5	71,6	-21,1

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

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

Förändringar i antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar

Samtliga antaganden som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) har setts över och i förekommande fall ändrats. Förändrade antaganden har medfört att FTA har ökat med ca 1,0 miljarder kronor.

D.3 Andra skulder

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

Uppskjutna skatteskuld

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

Skillnaden i uppskjuten skatt förklaras med att de försäkringstekniska avsättningarna för riskgrenar är lägre enligt solvensbalansräkningen.

Derivat

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

Övriga skulder

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

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

Andra skulder enligt solvens, Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022	Förändring
Uppskjutna skatteskulder	40	46	-6
Derivat	1 939	9 193	-7 254
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	635	715	-80
Övriga skulder	4 008	2 469	1 539
Summa andra skulder	6 621	12 423	-5 802

Tabell D.3.2 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Per 31 dec 2023, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvens-balansräkning	Skillnad i värdering
Uppskjutna skatteskulder	0		40	40
Derivat	2 163	-225	1 939	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	635		635	-
Övriga skulder	3 825		4 008	182
Summa andra skulder	6 623	-225	6 621	223

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

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

Tabell D.3.3 Uppskjutna skatteskulder

Per 31 dec 2023, Mkr	Finansiell-redovisning	Omvärdering	Solvens-balansräkning	Förfaller
Omvärdering FTA	0	40	40	e.t.
Summa uppskjutna skatteskulder	0	40	40	e.t.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

D.5 Övrig information

För ytterligare information om värderingsmetoder hänvisas till Bolagets senaste årsredovisning, not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper, <https://sebgroup.com/sv/om-seb/vara-divisioner/livforsakringsverksamheten/arsredovisningar-och-rapporter-om-solvans-och-finansiell-stallning>.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Hantering av kapitalbasen

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

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

Kapitalbasens sammansättning

Bolagets totala kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 18 698 (18 733) Mkr bestående av aktiekapital på 150 (150) Mkr, avstämningsreserv på 18 548 (18 583) Mkr och andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten 0 (0) Mkr. Bolaget har endast kapitalbas i Nivå 1 och alla posterna är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Tabell E.1.1 Kapitalbasen samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas, Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Aktiekapital	150	150
Avstämningsreserv	18 548	18 583
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital	0	0
Summa kapitalbas	18 698	18 733

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning, Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Eget kapital annat än aktiekapital	10 070	9 139
Förväntad utdelning	0	0
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	9 874	10 751
Omvärdering övriga poster	-1 396	-1 307
Total	18 548	18 583

Kapitalbasen minskade med 35 Mkr under rapporteringsperioden. Minskningen förklaras framför allt av skillnaden i värdering av försäkringstekniska avsättningar. Bolaget har ett positivt resultat på 1 722 (1 643) Mkr. Tabellen nedan visar skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbas i solvens.

Tabell E.1.2 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Eget kapital enligt finansiell redovisning	10 220	9 289
Exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad	-466	-595
Omräknade återförsäkringsfordringar	-21	-21

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar	9 874	10 751
Omvärdering immateriella tillgångar	-159	-136
Uppskjuten skatt	-40	-46
Övrigt	-10	-9
Förväntad utdelning	-700	-500
Summa kapitalbas	18 698	18 733

Den huvudsakliga skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i solvens är effekten från omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. En annan skillnad är relaterad till exkluderad förutbetalad anskaffningskostnad på 466 (595) Mkr. Bolaget förväntas lämna en utdelning på 700 Mkr avseende 2023.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

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

Per den 31 december 2023 uppgick solvenskapitalkravet till 13 579 (12 947) Mkr och minimikapitalkravet till 3 395 (3 237) Mkr.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen nedan visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul

Tabell E.2.1 Solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul

Mkr	31dec 2023	31 dec 2022
Marknadsrisk	15 389	13 623
Motpartsrisk	858	742
Teckningsrisk för livförsäkring	8 408	8 464
Teckningsrisk för sjukförsäkring	229	226
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-
Diversifiering	-5 237	-4 993
Immateriell tillgångsrisk	-	-
Primära solvenskapitalkravet	19 648	18 063
Operativ risk	265	272
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-6 335	-5 388
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	0	0
Solvenskapitalkrav	13 579	12 947

Bolaget tillämpar standardformeln för alla riskmoduler.

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

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

Tabell E.2.2 Minimikapitalkrav

Mkr	31dec 2023	31 dec 2022
Linjärt minimikapitalkrav	2 279	2 083
Solvenskapitalkrav	13 579	12 947
Högsta minimikapitalkrav	6 111	5 826
Lägsta minimikapitalkrav	3 395	3 237
Kombinerat minimikapitalkrav	3 395	3 237
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	47	44
Minimikapitalkravet	3 395	3 237

Förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsperioden

Solvenskapitalkravet har ökat med 632 Mkr. Ökningen är främst hänförlig till högre kapitalkrav för aktierisk beroende på högre tillgångsvärden med aktieexponering samt förändring av den symmetriska justeringen som ligger till grund för kapitalkravsberäkningen. Minimikapitalkravet har ökat med 158 Mkr.

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

Bolaget använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inte interna modeller.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

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

Ordlista

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Solvenskapitalkrav (SCR) Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det kapital som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillräckligt med kapital

under de kommande tolv månaderna för att täcka värdet av åtaganden gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade.

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

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

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

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

Bilaga Mallar

De mallar som ska biläggas en rapport om solvens och finansiell ställning och som är tillämpliga för Bolaget listas nedan. Alla belopp i mallarna anges i tusentals kronor.

Innehållsförteckning

S.02.01.02 Balansräkning

S.05.01.02 Premier, skador och kostnader per affärgren

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar

S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

S.19.01.21 Utbetalda försäkringsersättningar brutto

S.23.01.01 Kapitalbas

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

S.28.02.01 Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeverksamhet

Balansräkning S.02.01.02**Tillgångar**

Goodwill

Upplupna anskaffningsvärden

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen

Aktier

Aktier – börsnoterade

Aktier – icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Företag för kollektiva investeringar

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende

kapitalbasposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II-värde
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	172 323
R0070	38 825 801
R0080	0
R0090	20 644
R0100	1 564 388
R0110	0
R0120	1 564 388
R0130	14 007 076
R0140	2 858 371
R0150	10 978 956
R0160	169 749
R0170	0
R0180	20 131 762
R0190	3 101 931
R0200	0
R0210	0
R0220	273 690 011
R0230	801
R0240	801
R0250	0
R0260	0
R0270	50 464
R0280	0
R0290	0
R0300	0
R0310	50 464
R0320	66 170
R0330	-15 706
R0340	0
R0350	0
R0360	14 560
R0370	0
R0380	881 004
R0390	0
R0400	0
R0410	9 239 617
R0420	22 761
R0500	322 901 867

Balansräkning S.02.01.02 fortsätter**Skulder**

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	435 646
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	0
Riskmarginal	R0550	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	435 646
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	411 259
Riskmarginal	R0590	24 387
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	31 882 094
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	968 555
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	917 256
Riskmarginal	R0640	51 299
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	30 913 539
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	30 545 543
Riskmarginal	R0680	367 996
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	264 565 110
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	260 754 628
Riskmarginal	R0720	3 810 482 465
Andra försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	176 480
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	39 621
Derivat	R0790	1 938 570
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	1 002 147
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	635 189
Återförsäkringsskulder	R0830	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	2 714 059
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	1 174 830
Summa skulder	R0900	303 503 745
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	19 398 122

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

(Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring)

Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)		
		Sjukvårdsförsäkring
		C0010
Premieinkomst		
Brutto – direkt försäkring	R0110	312 043
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	
Återförsäkrares andel		
Netto	R0200	312 043
Intjänade premier		
Brutto – direkt försäkring	R0210	303 180
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring		
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	
Återförsäkrares andel	R0240	
Netto	R0300	303 180
Inträffade skadekostnader		
Brutto – direkt försäkring	R0310	285 971
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	
Återförsäkrares andel	R0340	
Netto	R0400	285 971
Ändringar inom övriga avsättningar		
Brutto – direkt försäkring	R0410	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	
Återförsäkrares andel	R0440	
Netto	R0500	
Uppkomna kostnader	R0550	102 168
Övriga kostnader	R1200	
Totala kostnader	R1300	

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren fortsätter

		Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadeliv-räntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukför-säkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	310 598	2 630 852	13 754 352	220 815					16 916 618
Återförsäkrares andel	R1420	14 549	2 011	2 749	159 691					179 001
Netto	R1500	296 049	2 628 841	13 751 603	61 124	0	0	0	0	16 737 617
Intjänade premier										
Brutto	R1510	310 598	2 630 852	13 754 352	220 815					16 916 618
Återförsäkrares andel	R1520	14 459	2 011	2 749	159 691					179 001
Netto	R1600	296 049	2 628 841	13 751 603	61 124	0	0	0	0	16 737 617
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	138 845	1 664 345	19 319 729	96 093					21 218 012
Återförsäkrares andel	R1620	3 566	577	3 554	63 429					71 126
Netto	R1700	135 280	1 663 767	19 316 175	32 664	0	0	0	0	21 147 886
Driftskostnader	R1900	85 120	179 266	1 367 154	-45 392	0	0	0	0	1 586 149
Övriga kostnader	R2500									0
Totala kostnader	R2600									1 586 149

S.12.01.02
Försäkringstekniska avsättningar

		Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl, fond- och indexförsäkring)	
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0			0					0
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	0				0					0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal											
Bästa skattning											
Bästa skattning, brutto	R0030	30 513 670		260 754 628			31 873	0			291 300 171
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	259					-15 965	0			-15 706
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	30 513 411		260 754 628			47 838	0			291 315 877
Riskmarginal	R0100	348 371	3 810 482			19 625					4 178 478
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar											
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110										
Bästa skattning	R0120										
Riskmarginal	R0130										
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	38 862 040	264 565 110			51 499					295 478 649

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar fortsätter

		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0160	Avtal utan optioner och garantier C0170	Avtal med optioner eller garantier C0180			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0					0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	0					0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		917 256	0			917 256
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		66 170	0			66 170
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		851 086	0			851 086
Riskmarginal	R0100	51 299					51 299
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110						
Bästa skattning	R0120						
Riskmarginal	R0130						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	968 555					968 555

S.17.01.02**Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring**

Bolaget har endast Sjukvårdsförsäkring inom sakförsäkring

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring		Sjukvårdsförsäkring
		C0020
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal		
Bästa skattning		
Premieavsättningar		
Brutto	R0060	102 881
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	102 881
Skadeavsättningar		
Brutto	R0160	308 378
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	308 378
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	411 259
Bästa skattning totalt – netto	R0270	411 259
Riskmarginal	R0280	24 387
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290	
Bästa skattning	R0300	
Riskmarginal	R0310	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt		
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	435 646
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340	435 646

S.19.01.21 Utbetalda försäkringsersättningar brutto

(ej ackumulerade) - Utvecklingsår (absolut belopp)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											
N-9	R0160	104 397	56 875	14 485	8 054	4 781	2 929	1 577	1 422	1 373	1 070	
N-8	R0170	92 671	46 363	12 944	7 236	4 278	2 592	2 706	3 373	1 919		
N-7	R0180	87 579	50 762	15 386	8 221	3 952	3 632	3 016	2 453			
N-6	R0190	94 947	55 118	15 097	8 467	4 374	4 504	3 440				
N-5	R0200	100 388	55 011	16 846	9 377	6 951	5 080					
N-4	R0210	109 500	64 913	18 075	12 533	6 415						
N-3	R0220	105 742	56 787	16 995	11 714							
N-2	R0230	101 087	65 406	20 355								
N-1	R0240	105 764	67 696									
N	R0250	126 466										

		Innevarande år	Summan av år (ackumulerat)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	222	222
N-9	R0160	1 070	196 963
N-8	R0170	1 919	174 083
N-7	R0180	2 453	175 001
N-6	R0190	3 440	185 947
N-5	R0200	5 080	193 653
N-4	R0210	6 45	211 437
N-3	R0220	11 714	191 238
N-2	R0230	20 355	186 849
N-1	R0240	67 696	173 460
N	R0250	126 466	126 466
Totalt	R0260	249 618	2 601 601

S.19.01.21 Utbetalda försäkringsersättningar brutto, fortsätter

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 750	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	4 397		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	6 219			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	9 523				
N-5	R0200	0	0	0	0	0	13 349					
N-4	R0210	0	0	0	0	19 900						
N-3	R0220	0	0	0	24 702							
N-2	R0230	0	0	36 993								
N-1	R0240	0	58 199									
N	R0250	148 322										

		Årets slut (diskonterat) C0360
Föregående	R0100	0
N-9	R0160	3 695
N-8	R0170	4 246
N-7	R0180	5 947
N-6	R0190	9 051
N-5	R0200	12 594
N-4	R0210	18 683
N-3	R0220	23 103
N-2	R0230	34 656
N-1	R0240	54 712
N	R0250	141 691
Totalt	R0260	308 378

S.23.01.01 Kapitalbas

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	150 000	150 000		0	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030		0		0	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040		0		0	
Efterställda medlemskonton	R0050			0	0	0
Överskottsmedel	R0070		0			
Preferensaktier	R0090			0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110			0	0	0
Avstämningsreserv	R0130	18 548 122	18 548 122			
Efterställda skulder	R0140			0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0				0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180	0	0	0	0	0
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220					
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	18 698 122	18 698 122	0	0	0

S.23.01.01 Kapitalbas fortsätter

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

S.23.01.01 Kapitalbas fortsätter

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggskapital	R0400					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	18 698 122	18 698 122	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	18 698 122	18 698 122	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	18 698 122	18 698 122	0	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	18 698 122	18 698 122	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	13 578 944				
Minimikapitalkrav	R0600	3 394 736				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,38				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	5,51				

		C0060	
Avstämningsreserv			
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	19 398 122	
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710		-
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	700 000	-
Andra primärkapitalposter	R0730	150 000	-
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	0	-
Avstämningsreserv	R0760	15 548 122	-
Förväntade vinster			-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	191 796	-
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	0	-
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	191 796	-

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	15 389 369	
Motpartsrisk	R0020	858 188	-
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	8 408 362	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	229 360	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0	
Diversifiering	R0060	-5 236 843	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	19 648 435	

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

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100
Operativ risk	R0130	265 212
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	-6 334 704
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	0
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	13 578 944
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	13 578 944
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	Minimikapitalkrav _(L,NL) Resultat	Minimikapitalkrav _(NL,L) Resultat
	C0010	C0020
R0010	33 995	0

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

	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	411 259	312 043		
R0030	0	0		
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	Minimikapitalkrav _(L, NL) Resultat	Minimikapitalkrav _(L, L) Resultat
	C0070	C0080
R0200		2 244 982

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

	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			21 897 638	
R0220			8 615 773	
R0230			260 754 628	
R0240			898 924	
R0250				55 185 394

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

Minimikapitalkrav

	C0130
R0300	2 278 977
R0310	13 578 944
R0320	5 110 525
R0330	3 394 736
R0340	3 394 736
R0350	47 310
R0400	3 394 76

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

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

	Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkringsverksamhet
	C0140	C0150
R0500	33 995	2 244 982
R0510	202 555	13 376 389
R0520	91 150	9 019 375
R0530	50 639	3 344 097
R0540	50 639	3 344 097
R0550	31 934	47 310
R0560	50 639	3 344 097