

Rapport om solvens och finansiell ställning 2023

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget
SEB Trygg Liv (publ)

Innehåll

Inledning	4
Sammanfattning	5
A Verksamhet och resultat	7
A.1 Verksamhet	7
A.2 Försäkringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter	11
A.5 Övrig information	11
B Företagsstyrningssystem	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	13
B.2 Lämplighetskrav	14
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	15
B.4 Det interna kontrollsystemet	18
B.5 Internrevisionsfunktionen	19
B.6 Aktuariefunktionen	19
B.7 Uppdragsavtal	19
B.8 Övrig information	20
C Riskprofil	21
C.1 Försäkringsrisk	21
C.2 Marknadsrisk	24
C.3 Kreditrisk	28
C.4 Likviditetsrisk	30
C.5 Operativ risk	30
C.6 Övriga materiella risker	31
C.7 Övrig information	32
D Värdering för solvensändamål	33
D.1 Tillgångar	33
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	36
D.3 Andra skulder	40
D.4 Alternativa värderingsmetoder	41
D.5 Övrig information	41

E	Finansiering	42
E.1	Kapitalbas	42
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	44
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktierisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	46
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	46
E.5	Förekomst av överträdelse av minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav	46
E.6	Övrig information	46
	Bilaga Mallar	47

Inledning

EU-regelverket för försäkringsbolag, Solvens 2, trädde i kraft den 1 januari 2016. Regelverket ställer krav bland annat på denna kvalitativa rapport om solvens och finansiell ställning, SFCR, som ska offentliggöras på bolagets offentliga webbplats. Denna rapport, som publiceras av Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv" eller "Bolaget") innehåller information om Bolagets verksamhet och resultat, dess system för företagsstyrning, riskprofil, värdering för kapitaltäckning och kapitalhantering för rapporteringsperioden som avser helåret 2023.

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

Bolaget tillämpar standardformeln för alla riskmoduler vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

Denna rapport är beslutad av Bolagets styrelse den 22 mars 2024.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Bolaget drivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att eventuellt överskott i verksamheten återgår till försäkringstagarna samt att bolaget inte konsolideras i SEB. Verksamheten består väsentligen av två grenar, avgiftsbestämd traditionell tjänstepensionsförsäkring och individuell traditionell försäkring. All försäkringsrisk är tecknad i Sverige, huvudsakligen gentemot svenska medborgare och endast fysiska personer.

Bolaget är sedan 1997 stängt för nyteckning och beståndet minskar därmed. Bolagets försäkringsåtaganden realiserar som förväntat.

Bolaget har avtal med SEB Pension och Försäkring AB ("PFAB") om att utföra försäkringsadministration åt Gamla Liv. Avtalet gäller till och med år 2066. Avtalets längd ska sörja för kontinuitet och säkerställa administration till en låg kostnad. Avtalet kan under vissa angivna förutsättningar sägas upp av vardera parten.

Bolaget har även avtal med SEB som har uppdrag att utföra viss kapitalförvaltning åt Gamla Liv samt att administrera Bolagets samlade placeringar. Avtalet löper till utgången av 2066 men kan sägas upp till slutet av 2024, 2025 eller 2026.

Trygg-Stiftelsen tar tillvara försäkringstagarnas intressen i Gamla Liv. Stiftelsens ändamål är att verka för en god framtida tillväxt av värdet på försäkringstagarnas försäkringar.

Årets resultat uppgick till -3 (7 685) Mkr. Minskningen beror främst på förändring av livförsäkringsavsättningen som ökade jämfört med föregående år, vilket påverkat resultatet negativt.

Totalavkastningen, inklusive förvaltningskostnader för året, uppgick till 2,5 (-1,2) procent.

Företagsstyrningssystem

Bolagets ledningsorgan utgörs av dess styrelse och VD. Bolaget har också en finansdelegation som handlägger och beslutar i väsentliga frågor om kapitalförvaltning och placering av bolagets tillgångar. Styrelsen har genom ett internt styrdokument avseende bolagets organisation och verksamhet beslutat om bolagets organisation.

Bolaget har fyra centrala funktioner: aktuariefunktionen, compliancefunktionen, internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen. Alla centrala funktioner är fristående från den operativa verksamheten.

Styrelsen har antagit en instruktion avseende riskhantering vilken på en övergripande nivå sätter ramarna för Bolagets riskhantering. Denna instruktion utgör tillsammans med övriga instruktioner inom riskområdet grunden för Bolagets riskhanteringsystem.

Bolaget har en process för att bedöma den egna risk- och solvenssituationen (ORSA) där Bolagets affärsstrategi, risk- och kapitalsituation samt risktolerans vävs samman. Resultatet av den process som genomfördes 2023 visar på att Bolaget är väl rustat för påtagligt negativa scenarier för de finansiella placeringarna.

Riskprofil

Bolaget är främst utsatt för försäkringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Bolagets största exponering är marknadsrisk. En känslighetsanalys visar att den totalt sett mest väsentliga finansiella risken för Gamla Liv är risken för fallande kurser på noterade aktier.

Värdering för solvensändamål

Det finns inga skillnader i värderingsmetoder av Bolagets tillgångar för solvensändamål jämfört med den finansiella redovisningen. Dock finns skillnader i klassificering för vissa innehav inom Private Equity som enligt Solvens 2-regelverket klassificeras som investeringsfonder, medan de i den finansiella redovisningen klassificeras som aktier.

Antaganden och metoder som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna har utvärderats i förhållande till erfarenhet och förutsättningar i övrigt, och vid behov anpassats.

Finansiering

Inom ramen för Bolagets kapitalhantering och ORSA görs en bedömning av kapitalbasen så att Bolagets sammantagna solvenskrav uppfylls på både kortare och längre sikt. Syftet är att fastställa det kapitalbehov som Bolaget har för att uppfylla solvenskraven, samt att säkerställa Bolagets långsiktiga överlevnad.

Bolagets totala kapitalbas uppgick vid utgången av rapportperioden till 109 902 (117 684) Mkr.

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick solvenskapitalkravet (SCR) till 53 819 (49 902) Mkr och minimikapitalkravet (MCR) till 13 455 (12 476) Mkr. Bolagets solvenskvot (Bolagets kapitalbas i relation till solvenskapitalkravet) uppgick till 2,04. Bolaget tillämpar standardformeln för alla riskmoduler vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Under inledningen av 2024 steg aktiemarknaderna globalt. De långa svenska marknadsröntorna steg och den amerikanska dollarn steg något mot den svenska kronan. Sammantaget påverkade detta Bolagets placeringsportfölj positivt. I början av mars uppgick totalavkastningen till cirka 1,5 procent.

A Verksamhet och resultat

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) (” Gamla Liv” eller ” Bolaget”) är ett försäkringsaktiebolag och är verksamt i Sverige. Bolaget erbjuder traditionell försäkring och bedrivs enligt ömsesidiga principer.

A.1 Verksamhet

Gamla Liv är ett 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 är registrerat i Sverige med säte i Stockholm.

SEB Life and Pension Holding AB innehar 99,6 procent av aktierna i Gamla Liv. Trygg-Stiftelsen, org.nr 802403-3055, innehar 0,4 procent av aktierna i Gamla Liv och har genom ett aktieägaravtal ett avgörande inflytande över Gamla Livs verksamhet.

Basuppgifter

Namn	Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)
Org.nr	516401-6536
LEI-nummer	5493007QZK2UFPJ6NV33
Juridisk form	Försäkringsaktiebolag
Adress	106 40 Stockholm, Sverige
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
Externa revisorer	Ernst & Young AB, ansvarig revisor Daniel Eriksson KPMG AB, ansvarig revisor Magnus Ripa Adresser: EY, Box 7850, SE-103 99 Stockholm KPMG, Box 382, SE-101 27 Stockholm

Bolagets legala struktur:



Tabell A.1.1 Dotterbolag

2023	Säte	Org.nr	Ägarandel, procent	Antal aktier/ andelar	Bokfört värde, Mkr
Koncernföretag					
AB Framtidsvärden	Stockholm	556022-3447	100	1 000	8
Fastighets AB Meteor	Stockholm	556375-9603	100	1 000	2 546
Bokfört värde vid årets utgång					2 554

Affärgrenar och geografiska områden

Verksamheten består väsentligen av två grenar, avgiftsbestämd traditionell tjänstepensionsförsäkring och individuell traditionell försäkring. Bolaget har klassificerat verksamheten för tjänstepensionsförsäkring utifrån de för livförsäkringsrörelse tillåtna försäkringsklasserna, där utbetalning av försäkringsbelopp är beroende av en eller flera personers uppnående eller förväntade uppnående av en viss ålder och som har samband med yrkesutövning samt försäkringar som meddelas som tillägg till sådana försäkringar.

Exempel på tjänstepensionsförsäkring är försäkringar med ålders-, sjuk- och efterlevandepension vilka är knutna till tjänsteförhållanden och för vilka arbetsgivaren helt eller delvis står för premiekostnaden. Tilläggsförsäkringar som omfattas av tjänstepensionsverksamheten behöver inte tecknas i direkt samband med huvudförsäkringen.

Exempel på vad bolaget inte har klassificerat som tjänstepensionsförsäkring är enskilda näringsidkares pensionsförsäkringar, tjänstegrupplivförsäkringar och företagsägda kapitalförsäkringar som pantsätts till anställda för att säkerställa löfte om direktpension.

För solvensändamål indelas Bolagets försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

- Sjukförsäkring
- Försäkring med rätt till överskott
- Annan livförsäkring
- Sjukförsäkring mottagen återförsäkring
- Livåterförsäkring

All försäkringsrisk är tecknad i Sverige, huvudsakligen gentemot svenska medborgare och endast fysiska personer.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Bolaget är sedan 1997 stängt för nyteckning och har därför ingen försäljningsorganisation och inte heller någon anledning att marknadsföra sina försäkringsprodukter. Inbetalningar under gällande försäkringskontrakt fortsätter, men det samlade kassaflödet från försäkringsrörelsen är sedan många år negativt.

A.2 Försäkringsresultat

Tabell A.2.1 Försäkringsrörelsens tekniska resultat per affärgren

Mkr 2023	Försäkring med rätt till överskott	Sjuk- försäkring	Annan livför- säkring	Sjuk- försäkring mottagen åter- försäkring	Livåter- försäkring	Totalt
Premieinkomster, f.e.r.	309	17	10	15	3	354
Försäkringsersättningar, f.e.r	-4 169	-7	-6	-9	4	-4 187
Förändring i livförsäkrings- avsättning	-514	0	-4	0	0	-518
Återbäring och rabatter, f.e.r.	0	0	0	0	0	0
Kapitalavkastning, netto	4 970	11	14	23	24	5 042
Driftskostnader	-201	-4	-2	-8	0	-215
Övriga intäkter och kostnader	1	0	0	0	0	1
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	396	17	12	21	31	477

Mkr 2022	Försäkring med rätt till överskott	Sjuk- försäkring	Annan livför- säkring	Sjuk- försäkring mottagen åter- försäkring	Livåter- försäkring	Totalt
Premieinkomster, f.e.r.	308	19	11	17	5	360
Försäkringsersättningar, f.e.r	-4 141	-15	-6	7	-11	-4 166
Förändring i livförsäkrings- avsättning	14 126	0	2	0	0	14 128
Återbäring och rabatter, f.e.r.	0	0	0	0	0	0
Kapitalavkastning, netto	-2 126	11	-5	1	-20	-2 139
Driftskostnader	-205	-2	-1	-13	-1	-222
Övriga intäkter och kostnader	1	0	0	0	0	1
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	7 964	12	0	12	-27	7 961

Försäkringsrörelsens tekniska resultat minskade med 7 484 Mkr jämfört med året innan, vilket till största delen beror på förändring i livförsäkringsavsättning som ökade jämfört med motsvarande förändring föregående år, vilket påverkat årets resultat negativt. Kapitalavkastningen var sammantaget positiv och uppgick netto till 5 042 (-2 139) Mkr.

Bolagets försäkringsåtaganden realiserar som förväntat. Värderingen av åtagandena i livförsäkringsavsättning varierar beroende på dels ändringar i reglerna för hur dessa ska värderas, dels de marknadsräntor som reglerna beror av och eftersom åtagandena har lång löptid. Förändring av livförsäkringsavsättning uppgick till -518 (14 128), alltså en ökning av avsättningarna. Förändrade diskonteringsräntor bidrog med 3 043 (-9 985) Mkr.

Premieinkomsten för egen räkning uppgick till 354 (360) Mkr under 2023. Då Bolaget är stängt för nyteckning minskar premieinkomsten, med normal omfattning av annullationer och i takt med att försäkringsavtalen successivt löper ut.

Försäkringsersättningar för egen räkning på -4 187 (-4 166) Mkr består dels av utbetald ersättning med -4 225 (-4 215) Mkr, dels av en förändring i avsättning för oreglerade skador på 38 (48) Mkr.

Bolaget är stängt för nyteckning, beståndet minskar och åtagandena realiserar som förväntat.

A.3 Investeringsresultat

Totalavkastningen i Gamla Liv uppgick 2023 till 2,5 (-1,2) procent, vilket var lägre än genomsnittet bland jämförbara livbolag (inklusive Gamla Liv) som uppgick till 6,5 (-6,0) procent. Eftersom inflationen i Sverige 2023 var 4,4 (12,3) procent motsvarar Gamla Livs totalavkastning en negativ real avkastning på -1,9 (-13,5) procent. Den väsentliga skillnaden är att andra livbolag hade en högre andel noterade aktier, och att noterade aktier steg kraftigt under 2023. Gamla Livs strategi att sprida placeringarna brett över olika tillgångsslag visade sig fungera väl under 2022, då avkastningen på placeringarna var klart högre än hos jämförbara livbolag. Under 2023 gav strategin med riskspridning ett sämre utfall jämfört med andra livbolag.

Aktieportföljens avkastning var i svenska kronor 18,5 (-18,6) procent. Utvecklingen på världens börser var sammantaget positiv, framför allt genom stora uppgångar under fjärde kvartalet.

Avkastningen på ränteportföljen var i svenska kronor 6,2 (-6,3) procent. De riskfria nominella marknadsräntorna var mycket volatila men sjönk under året, vilket ledde till en positiv avkastning. Inom ränteportföljen var avkastningen för realobligationer också positiv.

Fastighetsportföljen, som till övervägande del är placerad i Sverige, hade en totalavkastning på -8,8 (5,0) procent. Avkastningen på de onoterade aktieinnehaven var i svenska kronor 4,8 (5,6) procent.

Avkastningen för GLAB¹-alternativa tillgångar (typ 1²) var 3,9 (2,8) procent och för GLAB-alternativa tillgångar (typ 2³) 1,4 (2,1) procent. Inom GLAB-alternativa tillgångar (oaktat typ 1 eller typ 2) estimeras avkastningen för de underliggande tillgångsslagen till hedgefonder 0,2 (5,9) procent, strategiska kreditfonder 2,8 (-0,2) procent, lånefonder -4,2 (2,8) procent, okorrelerat 8,1 (2,7) procent och utländska fastighetsfonder -0,1 (-7,1) procent.

Totalavkastningen på portföljens strategiska tillgångar, inklusive SEB-exponeringen var -6,5 (0,4) procent. Totalavkastningen på SEB-exponeringen uppgick till 20,6 (0,7) procent

Gamla Livs valutaexponering hanteras separat som en särskild del av kapitalförvaltningen. Under året var säkringsgraden för USD lägre än för exempelvis EUR och GBP. Säkringsgraden för tillväxtländer valuter varierar selektivt mellan 50 och 100 procent men har under året varit nära 100 procent.

Valutaomräkning av tillgångar i utländsk valuta och valutasäkringstransaktioner gav i den interna rapporteringen ett negativt nettoutfall på -0,2 (2,7) miljarder kronor. Det redovisade valutaresultatet var -1,5 (1,3) miljarder kronor. Skillnaden beror på att Gamla Liv vid hantering av valutaexponering så långt som möjligt genomlyser och hanterar underliggande valutaexponeringar i fonder, oavsett fondernas denomineringsvaluta. I redovisningen uppges för fonder endast valutaomräkning utifrån hur fondernas denomineringsvaluta har rört sig i förhållande till svenska kronor.

¹ "GLAB" är en intern förkortning för bolagsnamnet Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv

² GLAB-alternativa tillgångar (typ 1) består av: Hedgefonder, Strategiska kreditfonder och Okorrelerat. Typ 1 är mer likvida än Typ 2.

³ GLAB-alternativa tillgångar (typ 2) består av: Hedgefonder, Strategiska kreditfonder och Okorrelerat, Lånefonder och Utländska fastighetsfonder. Typ 2 är mer illikvida än Typ 1.

I portföljen av noterade aktier och obligationer var den samlade relativavkastningen positiv, det vill säga att den faktiska avkastningen var högre än jämförelseindex.

Tabell A.3.1 Totalavkastningstabell - koncernen

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2023 Mkr	Utgående marknadsvärde 2023 Mkr	Fördelning , procent	Total- avkastning 2023 Mkr	Total- avkastning 2023 %	Total- avkastning 2022 %
Aktier och andelar	26 074	32 883	19,3	5 057	18,5	-18,6
Räntebärande värdepapper ⁴	24 258	25 523	15,0	1 510	6,2	-4,8
Likviditet	2 727	5 509	3,2	69	-	-
GLAB-alternativa (typ1) ⁵	21 993	19 172	11,2	834	3,9	2,8
GLAB-alternativa (typ2) ⁶	26 779	25 138	14,7	379	1,4	2,1
Fastigheter ⁷	34 176	32 263	18,9	-3 064	-8,8	5,0
Onoterade aktieinnehav (Private equity)	23 351	22 299	13,1	967	4,8	5,6
Strategiska placeringar *)	19 161	7 777	4,6	-919	-6,5	0,4
Valutasäkring	-	-	-	-170	-0,1	1,4
	178 519	170 563	100,0	4 662	2,7	-1,0

*) Placeringar som har ansetts vara avsedda för ett långsiktigt innehav.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inga övriga intäkter eller kostnader utöver sin livförsäkringsrörelse. Bolagets operationella leasingavtal avser uthyrning av bostäder och lokaler vars hyresintäkter uppgick till 1 274 (1 117) Mkr under rapporteringsperioden vilket var 157 Mkr högre jämfört med föregående år. Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

A.5 Övrig information

Gamla Livs verksamhet avser traditionell försäkring och bedrivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att bolaget inte är vinstutdelande. Då majoritetsägaren inte har ett bestämmande inflytande avseende utformningen av Gamla Livs finansiella och operativa strategier, konsolideras inte Bolaget i Holding-koncernen och inte heller i SEB-koncernen.

Sedan 1997 är Bolaget stängt för nyteckning.

Trygg-Stiftelsen tar tillvara försäkringstagarnas intressen i Gamla Liv. Stiftelsens ändamål är att verka för en god framtida tillväxt av värdet på försäkringstagarnas försäkringar.

⁴ I marknadsvärdet ingår marknadsvärdet för valutaterminer.

⁵ GLAB-alternativa (typ1): Hedgefonder, strategiska kreditfonder och okorrelerat.

⁶ GLAB-alternativa (typ2): Hedgefonder, strategiska kreditfonder, okorrelerat, lånefonder och utländska fastighetsfonder. Där typ 1 är mer likvida tillgångar jämfört med typ 2.

⁷ I marknadsvärdet har det gjorts ett avdrag för upplåning i dotterbolag

Gamla Liv har avtal med SEB Pension och Försäkring AB ("PFAB"), vilket innebär uppdrag att utföra försäkringsadministration åt Gamla Liv. Avtalet gäller till och med år 2066. Avtalets längd ska sörja för kontinuitet och säkerställa administration till en låg kostnad.

Gamla Liv har avtal med SEB vilket innebär uppdrag att utföra viss kapitalförvaltning åt Gamla Liv och att administrera Bolagets samlade placeringar. Avtalet löper till utgången av 2066 men kan sägas upp till slutet av 2024, 2025 eller 2026.

Gamla Liv tillämpar möjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16 i juridisk person. När Bolaget agerar som leasetagare redovisar moderbolaget leasingavgifter som kostnad på linjär basis över hyrestiden (dvs. som en operationell lease). Bolagets leasingkostnader redovisas i resultaträkningen som driftskostnader och avser hyra av lokaler, bilar och IT-utrustning. När Gamla Liv agerar som leasegivare redovisas alla leasingavtal som operationella leasingavtal.

B Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan

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

Bolagets ledningsorgan utgörs av dess styrelse och verkställande direktör (VD). Bolaget har också en finansdelegation som handlägger och beslutar i väsentliga frågor om kapitalförvaltning och placering av Bolagets tillgångar. Styrelsen har genom ett internt styrdokument avseende Bolagets organisation och verksamhet beslutat om Bolagets organisation. Finansdelegationen har beslutat om placeringsriktlinjer.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen består av sju ledamöter, varav fyra väljs av bolagsstämman och tre utses av Trygg-Stiftelsen. Styrelseordföranden utses av bolagsstämman, efter godkännande av Trygg-Stiftelsen.

Styrelsen har utsett en VD med uppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning. För att tydliggöra VD:s uppgifter i förhållande till styrelsen, har styrelsen antagit en instruktion avseende VD som anger dess uppgifter.

Bolaget ska enligt dess bolagsordning ha en finansdelegation vars uppgift ska vara att handlägga frågor om kapitalförvaltning och placering av Bolagets tillgångar, samt ändring eller uppsägning av avtal om förvaltning av Bolagets tillgångar.

Finansdelegationen består av fem ledamöter. Av ledamöterna utses tre av Trygg-Stiftelsen, en av SEB Life and Pension Holding AB och en utgörs av ordföranden i Bolagets styrelse.

Centrala funktioner

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

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår också styrelsen och VD 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 hantera compliancerisker, övervaka verksamheten, utreda incidenter, ge råd i compliancefrågor till styrelsen och ledningen samt verksamheten i övrigt.

Internrevisionsfunktionen är styrelsens organ för utvärdering av Bolaget. Funktionen ska utvärdera Bolagets system för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Efter gjord utvärdering rapporterar funktionen till Bolagets styrelse. Internrevisionsfunktionen har en oberoende ställning i förhållande till den affärsdrivande verksamheten och upprättar

årligen en revisionsplan som beslutas av Bolagets styrelse. 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.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att övervaka Bolagets riskhanteringssystem och allmänna riskprofil samt för att identifiera och bedöma framväxande risker. Funktionen ska också assistera styrelsen och VD så att Bolagets riskhanteringssystem fungerar effektivt. Funktionen rapporterar vidare löpande om riskexponeringar till styrelsen och VD.

Materiella ändringar under rapporteringsperioden

Inga materiella ändringar har gjorts i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden.

Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

Styrelsen har fastställt en instruktion avseende ersättningar som gäller för alla anställda. Grunden för ersättningsstrukturen är fast ersättning samt pension och andra förmåner.

Bolaget följer en ersättningsfilosofi som innebär att en arbetstagares totala ersättningsnivå ska vara en kombination av ovan angivna komponenter och vara en avspeglning av arbetstagarens befattning och prestation. Den totala ersättningen ska återspegla komplexiteten, ansvaret och ledarskapsförmågan som krävs för befattningen samt arbetstagarens prestation och den aktuella lönenivån på marknaden.

VD omfattades före 2019 av långfristiga incitamentsprogram med treåriga prestationsperioder. Det sista kvarvarande programmet från 2018 slutbetalades under 2023.

VD har huvudsakligen en förmånsbestämd pensionsförmån motsvarande 65 procent av pensionsmedförande lön vid uppnådd pensionsålder som är 60 år. VD har från fyllda 60 års ålder ingen ytterligare pensionsintjäning eftersom pensionen då blev slutbetald. Bolaget tillämpar ömsesidig uppsägningstid på sex månader.

Styrelsens och finansdelegationens ledamöter har erhållit arvoden om 2 250 (2 250) Tkr. Ledamöter som är anställda i SEB erhåller inget arvode utöver lön från SEB.

Materiella transaktioner med aktieägare m.fl.

Ingen materiell transaktion med Bolagets aktieägare har skett under rapporteringsperioden.

B.2 Lämplighetskrav

Bolagets krav på kvalifikationer och lämplighet

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 VD anges dessutom att de ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. VD ska dessutom ha relevanta redovisningskunskaper, kunskaper om finansiella marknader och kapitalförvaltningskompetens samt relevant ledarskapsförmåga.

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

- försäkrings- och finansmarknaden
- affärsstrategi och affärsmodeller
- företagsstyrning
- finansiell analys

- aktuariell analys
- regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten
- riskhantering
- intern kontroll
- kapitalförvaltning
- bokföring och revision

Bland Bolagets styrelseledamöter, inklusive den verkställande direktören, ska det för vart och ett av nedanstående kunskapsområden finnas åtminstone en person med relevanta goda kvalifikationer och kunskaper om

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

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

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

Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner

Inför en anställning i Bolaget tillämpar Bolaget ett SEB-koncerngemensamt regelverk om screening. Grundscreningen, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ut belastningsregistret samt slumpvisa drogtester. En utökad screening, som gäller för VD 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, VD och ansvariga för centrala funktioner lämplighetsprövas årligen vilket bland annat innebär att personen i fråga fyller i ett formulär med frågor kopplade till personens anseende. Vad gäller styrelseledamöter innehåller formuläret även frågor om kompetens. Frågorna motsvarar de frågor som finns i Finansinspektionens formulär om lämplighetsprövning av ledningspersoner och ansvariga för centrala funktioner enligt inspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse. Utifrån svaren gör compliancefunktionen inom Bolaget en bedömning som sedan redovisas för Bolagets VD eller styrelsen.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Risktagande och riskhantering är en central del av Bolagets verksamhet. Bolagets möjlighet att uppnå sina mål är direkt relaterad till dess förmåga att identifiera, värdera, hantera, övervaka och rapportera risker. Då Bolaget bedriver livförsäkringsrörelse, har hanteringen av risker en direkt inverkan på både Bolagets och försäkringstagarnas finansiella ställning. Risker spelar därför en stor roll i Bolagets strategi.

Målet för Bolagets riskhantering är att hantera svängningar i och avvikelser från det förväntade för Bolagets finansiella ställning. Riskhanteringen säkerställer Bolagets kapitalsituation genom att balansera risker mot tillgängligt kapital. God riskhantering möjliggör därmed långsiktig värdetillväxt för Bolagets försäkringstagare. Den bidrar också till att säkerställa förtroendet för Bolaget.

Riskhanteringssystemets uppbyggnad

Styrelsen

Styrelsen är ytterst ansvarig för Bolagets riskstyrning, riskhantering och riskkontroll. Styrelsen fastställer huvudprinciperna för styrning, ledning, kontroll och samordning av alla risker i Bolaget, samt beslutar om limiter och andra begränsningar för de olika riskerna. Detta sker genom antagande av instruktioner, kontinuerlig uppföljning och kontroll av risker i enlighet med vad som anges i instruktionerna samt genom beslut om limiter och mandat. Detta inkluderar översyn av riskrapporter samt en bedömning av riskhanteringssystemets effektivitet. Styrelsen ansvarar för de övergripande ramarna och målsättningen för placeringsverksamheten.

Finansdelegationen

Finansdelegationen, som är ett styrelseutskott, har till uppgift att handlägga frågor om kapitalförvaltning och placering av Bolagets tillgångar, ändring eller uppsägning av avtal om förvaltning av Bolagets tillgångar och fastställande av Bolagets placeringsriktlinjer. Finansdelegationen följer, vid placering av Bolagets tillgångar, de övergripande ramar avseende allokering och risktoleransgränser som fastställts av styrelsen. Finansdelegationen regleras i instruktionen Arbetsordning för styrelsen, som fastställs av Bolagets styrelse. Av denna framgår att finansdelegationen ska bestå av fem ledamöter ur Bolagets styrelse. Av de fem ledamöterna ska tre utses av Bolagets ena ägare, Trygg-Stiftelsen, en ska utses av Bolagets andra ägare, SEB Life and Pension Holding AB, och en ska utgöras av ordföranden i Bolagets styrelse. Ordföranden, och i förekommande fall vice ordföranden, i finansdelegationen utses av de av Trygg-Stiftelsen utsedda ledamöterna i styrelsen.

VD och de centrala funktionerna

VD är ansvarig för att alla risker i Bolaget hanteras och att all väsentlig riskinformation redovisas för Bolagets styrelse. VD övervakar och hanterar Bolagets kapitalsituation för att Bolagets mål ska kunna uppnås. VD säkerställer att det finns effektiva och väl fungerande processer för att identifiera, värdera, hantera, övervaka och rapportera risker. I detta ingår att aktivt arbeta för en god riskkultur och effektiv kontrollmiljö inom Bolaget. Detta sker med stöd främst från de centrala funktionerna för aktuarie, riskhantering, compliance och internrevision. De centrala funktionerna regleras i separata instruktioner som fastställs av Bolagets styrelse.

Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen ansvarar för de försäkringstekniska avsättningarna. Aktuariefunktionen bidrar till att försäkringstagares och ersättningsberättigades intressen fortlöpande beaktas på ett korrekt och välavvägt sätt i Bolagets verksamhet, exempelvis vid fördelning av överskott.

Riskhantering och riskhanteringsfunktionen

Riskhantering är en integrerad del av det arbete som Bolaget löpande bedriver. Respektive chef för Bolagets olika enheter, interna såväl som outsourcade, är ansvarig för att identifiera, värdera, hantera, övervaka och rapportera respektive enhets operativa risker. Bolaget har också en riskhanteringsfunktion med främst följande ansvarsområden:

- Assistera Bolagets styrelse och VD så att Bolagets riskhantering bedrivs på ett effektivt sätt
- Övervaka Bolagets riskhanteringssystem och riskprofil
- Rapportera om Bolagets riskexponering
- Säkerställa korrekt värdering av Bolagets tillgångar
- Identifiera och utvärdera nytillkomna risker
- Koordinera arbete med Bolagets bedömning av egna risker och solvens (ORSA)

Investeringsenheten

För att hantera Bolagets finansiella risker krävs ett nära samarbete mellan investeringsenheten, riskhanteringsfunktionen och VD.

Investeringskontrollenheten

Investeringskontrollenheten kontrollerar löpande Bolagets investeringar för att säkerställa tillförlitligheten i den interna uppföljningen samt intern- och extern rapportering. Chefen för investeringskontrollenheten eskalerar eventuella brister/avvikelser till Bolagets VD.

Styrdokument

Bolaget har en av styrelsen beslutad instruktion avseende riskhantering. Denna instruktion definierar de signifikanta risker som Bolaget är utsatt för. Hanteringen av Bolagets balansräkning, och därmed förenad finansiell risk, rymms inom de i instruktionen, för varje signifikant risk, fastställda limiterna.

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) är en process där Bolagets affärsstrategi, risk- och kapital situation vävs samman. Processen genomförs genom att identifiera de risker (såväl kort- som långsiktiga) som Bolaget står eller kan komma att stå inför.

Syftet med processen är att Bolagets övergripande kapitalbehov ska bedömas och utvärderas. Denna bedömning görs baserat på Bolagets riskprofil, riskhanteringsprocesser, risktolerans, affärsstrategi och finansiella situation. I processen analyseras Bolagets nuvarande, såväl som framtida, kapitalbehov så att Bolagets långsiktiga fortlevnad kan säkerställas. Analysen omfattar både Bolagets egen riskbedömning och Bolagets risker i enlighet med standardformeln (Solvens 2).

Vidare omfattar ORSA en bedömning av om Bolagets risker skiljer sig från de antaganden om risker som legat till grund för det regulatoriska solvenskapitalkravet (SCR), samt aktuariefunktionens bedömning av efterlevnaden av bestämmelserna kring beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

Inom ramen för ORSA-processen görs en analys och utvärdering av Bolagets riskprofil, för att avgöra om riskerna är acceptabla och hanterbara med avseende på Bolagets ekonomiska ställning. Förutom de kvantitativa analyserna görs en kvalitativ bedömning av risk- och affärsstrategi i syfte att utvärdera även icke-kvantifierbara risker.

Inom ramen för ORSA upprättas en kapitalplan, med syfte att upprätthålla lämpliga kapitalnivåer. Tillsammans med kontinuerlig övervakning och rapportering av det regulatoriska solvenskapitalkravet till styrelsen säkerställer detta att Bolaget kan fullfölja sina åtaganden.

Kapitalplanen sätter Bolagets kapitalbehov i relation till dess riskprofil. Den är riskbaserad, framåtblickande och tar hänsyn till nuvarande och planerade affärsvolymerna liksom till eventuella strategiska initiativ. Kapitalplanen innehåller också en beredskapsplan som beskriver hur Bolaget kan agera i ett läge där Bolagets kapital situation behöver förbättras.

Bolaget tillämpar scenariobaserade analyser i ORSA. I ORSA projiceras kapitalbehov, solvenskapitalkrav, kapitalbasens storlek och sammansättning, balansräkning samt andra relevanta nyckeltal och det beskrivs hur dessa utvecklas över tiden. Scenarioanalyserna omfattar såväl ett basscenario som stressade scenarier och stresstester. Inom ramen för ORSA har även hållbarhetsrisker analyserats.

Bolagets senaste ORSA-process genomfördes under 2023 i vilken Bolagets styrelse och medarbetare deltog. Processen resulterade i en rapport som beslutades av Bolagets styrelse i december 2023. Resultatet visar på att Bolagets framåtblickande solvenssituation är god och att Bolaget är väl rustat för påtagligt negativa scenarier för de finansiella placeringarna.

Bolaget genomför en ordinarie ORSA åtminstone årligen. En extra ORSA genomförs om händelser inträffar eller beslut fattas vilka innebär att Bolagets riskprofil eller kapital situation ändras väsentligt. VD gör i sådana fall bedömningen av behovet av en extra ORSA. Bedömningen presenteras för styrelsen som därefter fattar beslut om en ny ORSA ska genomföras.

B.4 Det interna kontrollsystemet

Beskrivning av det interna kontrollsystemet

Det interna kontrollsystemet är en integrerad del av Bolagets ledning och verksamhet. Systemet innefattar kontrollmiljön, riskutvärderingar, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning/monitorering.

Bolaget har cirka tjugo anställda och en stor del av den operativa verksamheten är utlagd på externa leverantörer. Merparten av den operationella riskhanteringen sker därför hos dessa leverantörer. Huvuddelen av kapitalförvaltningen är utlagd till externa kapitalförvaltare, där SEB och SEB Investment Management AB ("SEB IMAB") är de mest betydande, och försäkringsadministrationen hanteras av PFAB. Dessa externa leverantörsförhållanden är reglerade genom uppdragsavtal och övervakas löpande. Bolagets investeringar i fastigheter och onoterade aktier förvaltas i huvudsak av SEB IMAB. Bolagets övriga alternativa investeringar förvaltades vid utgången av 2023 i huvudsak av andra kapitalförvaltare än SEB, efter beslut av Gamla Liv

Den outsourcade verksamheten avseende kapitalförvaltningen styrs genom kapitalförvaltningsavtal och styrdokument fastställda av styrelsen, finansdelegationen eller VD.

Den outsourcade verksamheten avseende försäkringsadministrationen styrs genom vad som följer av försäkringsadministrationsavtalet, samt instruktioner beslutade av styrelse eller VD.

Uppföljningsmöten sker kvartalsvis med de verksamheter inom SEB som hanterar kapitalförvaltningen och försäkringsadministrationen. Skriftlig rapportering sker också med den frekvens som anges i Bolagets avtal med leverantörerna. Uppföljningsmöten sker även med avtalsparter utanför SEB-koncernen där den outsourcade verksamheten också styrs av styrdokument beslutade av styrelsen, finansdelegationen eller VD.

Årligen genomförs en extern utvärdering av såväl SEB:s och SEB IMAB:s leveranser inom ramen för kapitalförvaltningsavtalet som PFAB:s leveranser inom ramen för försäkringsadministrationsavtalet. Dessa utvärderingar återrapporteras till Bolagets styrelse.

Bolaget genomför vartannat år en kartläggning av Bolagets operativa risker. Denna avser att identifiera operativa risker i såväl den egna som den utlagda operativa verksamheten och åtgärder för att hantera dessa. En sådan kartläggning genomfördes senast under 2022.

Beskrivning av compliancefunktionen

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

Compliancefunktionens ansvarar för följande områden:

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

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

- Identifiera, bedöma, mäta och dokumentera regulatoriska brister och risker avseende Bolagets regelefterlevnad

- Genomföra obligatoriska respektive riskbaserade kontrollaktiviteter i enlighet med beslutad complianceplan
- Utredning av incidenter inom regelefterlevnadsområdet
- Rådgivning i compliancefrågor och tillämpning av regler
- Utveckling av interna regler inom regelefterlevnadsområdet
- Undervisning och information
- Relation med myndigheter

Compliancefunktionen har en oberoende ställning i förhållande till Bolagets verksamhet och är organisatoriskt underställd Bolagets VD. 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 befogenhet ska rapporteras till Bolagets styrelse och VD.

Compliancefunktionen upprättar årligen en skriftlig complianceplan som baseras på utförd riskanalys och tillställs Bolagets styrelse för beslut. Planen beskriver aktiviteter för det kommande året. Dessutom ska compliancefunktionen årligen ta fram en skriftlig rapport, som sammanfattar det compliancearbete som utförts under det gångna året och resultatet av arbetet.

Compliancefunktionen lämnar normalt inför varje styrelsesammanträde skriftlig rapport och deltar vid styrelsesammanträden när compliancefrågor behandlas.

Utan att det påverkar dess oberoende samverkar compliancefunktionen med Bolagets internrevisionsfunktion och riskhanteringsfunktion för att säkerställa en lämplig fördelning av aktiviteter och minimera dubbelarbete.

B.5 Internrevisionsfunktionen

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

Internrevisionsfunktionen har en oberoende ställning i förhållande till den affärsdrivande verksamheten. Funktionen vidhåller sitt oberoende och sin objektivitet från den verksamhet 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 standarder enligt International Professional Practices Framework. Internrevisionsfunktionen upprättar årligen en revisionsplan som beslutas av Bolagets styrelse.

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår styrelsen och VD i frågor om fördelning av vinstmedel, aktuariella metoder och bidrar till Bolagets riskhanteringssystem. Funktionen rapporterar löpande till VD och styrelsen.

B.7 Uppdragsavtal

Krav avseende uppdragsavtal

Styrelsen har antagit en instruktion avseende outsourcing (uppdragsavtal). Med outsourcing avses arrangemang där Bolaget uppdrar åt någon annan att utföra ett visst arbete och vissa funktioner som ingår i Bolagets försäkringsrörelse. I instruktionen anges under vilka villkor Bolaget får ingå sådana arrangemang och hur processen för utläggning av verksamhet ser ut.

I instruktionen anges bl.a. vad som ska regleras i de avtal som ska ingås mellan Bolaget och tjänsteleverantören. Kraven innebär sammanfattningsvis att roller och ansvar för Bolaget

respektive tjänsteleverantören anges, att Bolaget ska ha rätt till information om tjänsternas utförande, att tjänsteleverantören ska samarbeta med tillsynsmyndigheten och ge tillsynsmyndigheten tillträde till leverantörens lokaler, att tjänsteleverantören ska skydda konfidentiell information, att tjänsteleverantören ska fastställa, implementera och upprätthålla en katastrofplan, att tjänsteleverantören ska åta sig att följa tillämpliga lagar och regler samt instruktioner från Bolaget och att tjänsteleverantörens personal ska uppfylla Bolagets krav på lämplighet.

Utlagda kritiska eller viktiga operativa funktioner eller verksamheter

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

Beskrivning	Intern/extern leverantör	Land
Kapitalförvaltning och värdepappersadministration	SEB-koncernen	Sverige
Försäkringsadministration	SEB-koncernen	Sverige
Aktuarietjänster	SEB-koncernen	Sverige
Kapitalförvaltning	Extern leverantör	Asien
Arkivering av handlingar	Extern leverantör	Sverige

Vid ingående av nytt avtal eller vid omförhandling av tidigare ingånget avtal genomför Bolaget en riskanalys avseende avtalsmotparten och den verksamhet som ska läggas ut vilket resulterar i en bedömning om motparten är lämplig eller ej. Styrelsen beslutar om avtal ska ingås och riktlinjer för hur Bolaget ska följa upp avtalet efter ikraftträdandet.

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 gjorde bedömningen att Bolaget har ett i huvudsak väl fungerande företagsstyrningssystem.

Det har under 2023 inte förekommit några materiella transaktioner mellan Bolagets aktieägare eller personer som utövar ett betydande inflytande på Bolaget, å ena sidan, och styrelseledamöter och VD, å andra sidan.

C Riskprofil

C.1 Försäkringsrisk

Försäkringsrisker inom livförsäkring är de risker som uppstår när bolaget försäkrar enskilda personers liv och/eller hälsa. Försäkringsrisken består i att utfallet blir sämre än antaget vid premie- och reservsättning, att enskilda stora risker utfaller till bolagets nackdel eller att en enskild skadehändelse drabbar flera försäkrade.

Dödsfallsrisken består i att dödligheten bland de försäkrade i bolaget blir högre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning.

Livsfallsrisken består i att de försäkrade lever längre än vad som förutsetts i de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning.

Sjukfallsrisk består i att sjukligheten bland de försäkrade blir högre och/eller att avvecklingen av pågående sjukfall blir lägre än vad som förutsetts i de antaganden som använts vid premie- och reservsättning.

Annullationsrisk är risken att kunder återköper, överför, betalar i förtid eller upphör att betala premier för avtal på ett sätt som företaget inte förutsett i sin prissättning eller reservsättning.

Driftkostnadsrisk består i att kostnader för drift och förvaltning blir högre än vad som antagits i premiesättning och avsättningar.

Riskerna begränsas genom bolagets försäkringstekniska riktlinjer, att det finns fastställda rutiner för riskbedömning av försäkrade personer, att de antaganden som används bedöms som betryggande i premiesättning och aktsamma i reservsättning samt genom att löpande följa upp utfallet och utvärdera antaganden samt att ändra antaganden om påkallat.

Bolagets försäkringsrisker uppskattas dels genom att riskexponeringen antalsmässigt och ekonomiskt mäts löpande, dels genom att nyttjade antaganden vid bestämmande av premier och avsättningar regelbundet mäts mot faktiskt utfall, omprövas och vid behov ändras.

Exponering mot dödsfallsrisk mäts löpande för varje försäkringsavtal, där den försäkrade är unikt identifierad, som den förändring i ansvarighet, om positiv, som skulle bli följden av ett omedelbart dödsfall. För avräkningsaffär inom TGL och mottagen återförsäkring, där information om individuellt försäkrade saknas, uppskattas dödsfallsrisken från kännedom om antal försäkrade eller riskpremieintäkt.

Exponering mot livsfallsrisk mäts löpande för varje försäkringsavtal som den förändring i ansvarighet, om negativ, som skulle bli följden av ett omedelbart dödsfall.

Exponering mot sjukfallsrisken mäts löpande som antal och det årliga försäkringsbelopp som skulle komma att utbetalas vid ett omedelbart sjukfall och uppnådd karenstid. För pågående sjukräntor mäts exponering mot avvecklingsrisk löpande som antal och den minskning i ansvarighet som skulle bli följden av att ett pågående sjukfall med periodisk ersättning omedelbart skulle upphöra.

Exponering mot annullationsrisk mäts löpande som den löpande årspremie, återköpsvärde eller flyttvärde som försäkringstagaren har möjlighet att annullera.

Exponering mot driftkostnadsrisk uppskattas från Bolagets huvudbok.

Bolagets exponering mot försäkringsrisker framgår i följande uppställning. Detta ska inte sammanblandas med Bolagets uppskattade risk för de respektive riskfaktorerna.

Tabell C.1.1 Exponering mot försäkringsrisker

Antal/Mkr	2023	2022
Dödsfallsrisk		
Antal positiva risker	69 353	76 812
Positiv risksumma	3 546	3 977
Antal TGL-försäkrade	26 859	28 326
TGL risksumma	9 000	8 923
Livsfallsrisk		
Antal negativa risker	150 517	156 049
Negativ risksumma	-10 697	-10 861
Sjuklighetsrisk		
Antal	6 725	7 531
Årsbelopp sjukförsäkring	684	726
Årsbelopp premiefrielse	102	114
Avvecklingsrisk	268	268
Annulation		
Exponering premie	241	259
Exponering återköp eller flytt	6 009	5 917

Riskkoncentration

All försäkringsrisk är tecknad i Sverige, huvudsakligen gentemot svenska medborgare och endast fysiska personer. Riskkoncentrationer förekommer inte i större utsträckning än vad som i princip motsvarar befolkningsfördelningen i Sverige. Genom de teckningslimiter som har tillämpats reduceras riskkoncentrationen ytterligare. I kraft av det mycket stora antalet försäkringsavtal är försäkringsriskerna väl diversifierade.

Riskreducering

Bolagets försäkringsrisker hanteras allmänt genom försäkringsvillkoren, riskbedömningar, teckningslimiter samt tillräckligt försiktiga antaganden vid bestämmande av premier och försäkringstekniska avsättningar.

Försäkringsriskerna begränsas genom bolagets försäkringstekniska riktlinjer, att det finns fastställda rutiner för riskbedömning av försäkrade personer, att de antaganden som används bedöms som betryggande eller aktsamma i premiesättningen samt genom att löpande följa upp utfallet, ompröva antagandena och ändra dessa när behov föreligger.

För de specifika riskerna gäller följande:

Dödsfallsrisken är spridd på många försäkrade, och hanteras genom teckningslimiter och antagen riskbedömningspolicy.

Livsfallsrisken hanteras genom att Bolaget använder dödlighetsantaganden som beaktar den framtida förväntade ökningen av livslängden, vilka bygger på såväl egen som branschgemensam statistik.

Sjukfallsrisk hanteras dels genom att bolaget i försäkringsavtalen inte garanterar premien för mer än ett år i taget, dels genom bolagets policy för riskbedömning för att säkerställa att produkten prissätts med hänsyn till den enskildes hälsotillstånd. Vid behov sätts nya premier årligen.

Annullationsrisk är i praktiken försumbar. I reservsättningen är antagandena sådana att bolagets ansvarighet i allmänhet minskar i det fall annulation inträffar.

Inom kategorin försäkringsrisk ingår även **driftkostnadsrisk**. Då större delen av bolagets operativa verksamhet är utlagd på externa leverantörer hanteras denna risk till stor del genom avtal som reglerar villkor för försäkringsadministrationen och kapitalförvaltningen.

Känslighet

Bolagets känslighet för försäkringsrisker har i nedanstående uppställning mätts enligt de stresstester som ligger till grund för kapitalkravsberäkningar i Solvens 2. Den uppskattade effekten har mätts som förändring i bästa skattning för varje försäkringsavtal och endast medräknats om den lett till en ökning. Bästa skattning uppgick till 59 203 och 58 724 för respektive 2023 och 2022. Den relativa ändringen för sjukrisker är i relation till bästa skattning för dessa.

Tabell C.1.2 Känslighetsanalys försäkringsrisker

Mkr
2023

Risk	Scenario	Förändring av Bästa skattning	Relativ ändring
Dödlighet	15 % högre dödlighet	16	2,4%
Långlevnad	20 % lägre dödlighet	1 426	0,0%
Sjuklighet	35 % högre insjuknande, 20 % lägre avveckling	35	0,2%
Omprovning	4 % högre sjukgrad	3	0,1%
Annullation	50 % högre annullationer	112	0,7%
Annullation	50 % lägre annullationer	79	0,0%
Driftkostnad	10 % högre och en procentenhet högre inflation	435	2,4%
Katastrof	0,15 procentenheter ökad dödlighet	22	0,0%

Mkr
2022

Risk	Scenario	Förändring av Bästa skattning	Relativ ändring
Dödlighet	15 % högre dödlighet	21	0,0%
Långlevnad	20 % lägre dödlighet	1 314	2,2%
Sjuklighet	35 % högre insjuknande, 20 % lägre avveckling	50	12,1%
Omprovning	4 % högre sjukgrad	4	0,9%
Annullation	50 % högre annullationer	6	0,0%
Annullation	50 % lägre annullationer	79	0,1%
Driftkostnad	10 % högre och en procentenhet högre inflation	393	0,7%
Katastrof	0,15 procentenheter ökad dödlighet	23	0,0%

C.2 Marknadsrisk

Bedömning av marknadsriskerna

Med marknadsrisk avses på övergripande nivå risken att Bolagets kapitalbas förändras till följd av fluktuationer i priser på de finansiella marknaderna. Marknadsrisk uppkommer dels genom placeringsstillgångarna, dels genom att diskontering av framtida åtaganden sker med hjälp av marknadsräntor. Bolagets marknadsrisk indelas i underkategorierna aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk, valutarisk, fastighetsrisk och koncentrationsrisk. Genom att fastställa risktoleransgränser avseende marknadsrisk styr styrelsen på övergripande nivå hur risktagandet ska fördelas mellan de olika underkategorierna och på samlad nivå. Styrelsen fastställer också de övergripande ramarna och målsättningen för placeringsverksamheten. Vidare styrs den samlade marknadsrisken som Bolaget tar på sig genom de placeringsriktlinjer som finansdelegationen fastställer, inkluderande beslut om normalportfölj, samt genom kompletterande instruktioner till kapitalförvaltarna.

Bolagets verksamhet har två övergripande mål: det primära målet är att uppfylla de åtaganden som följer av försäkringsavtalen och det sekundära målet är att långsiktigt leverera real tillgångsavkastning på minst två procent per år. Den övergripande risk- och placeringsstrategin har utformats mot denna bakgrund. Ramarna för risktagandet uttrycks genom de risktoleransgränser som styrelsen fastställer. Solvensrisken, som är en av de mer centrala risktoleransgränserna, uttrycks i termer av riskbegrepp hänförliga till Solvens 2. Bolaget har definierat solvensrisk som den stressade solvenskvoten, alltså den solvenskvot som erhålles efter att balansräkningen har utsatts för ett stressscenario. Det stressscenario som Bolaget nyttjar är ett faktiskt historiskt utfall, nämligen fjärde kvartalet 2008.

Bolagets derivatplaceringar styrs genom fastställda ramar och limiter i placeringsriktlinjerna. Derivatinstrument används framförallt i Bolagets hantering av valutarisk och aktiekursrisk. Derivat används även som substitut för primära instrument för att justera risknivån i de olika portföljerna och som ett kostnadseffektivt verktyg vid omplacering mellan olika marknader.

Nedan lämnas en redogörelse för riskhanteringen inom de olika tillgångsslagen i den löpande förvaltningen.

Aktieportföljen

Risktagandet i förvaltningen av Bolagets aktieportfölj sker med utgångspunkt från den riskaptit som kommer till uttryck genom sammansättningen av normalportföljen för aktier. I syfte att sprida riskerna, och mildra effekten av lokala konjunktursvängningar sker placeringar på olika geografiska marknader. Till varje delportfölj är ett index knutet, ett index som är tänkt att avspegla normal avkastning för det geografiska området. Merparten av aktierna förvaltas passivt utifrån index som specificerats av Bolaget. En mindre del av aktierna förvaltas aktivt av externa förvaltare. Målsättningen för den aktiva förvaltningen är att förvaltningsutfallet ska ligga i linje med eller vara bättre än index och förvaltaren utvärderas utifrån faktiskt utfall jämfört med det valda indexet.

Löpande uppföljning sker av både enskilda förvaltare och totalportföljerna för att säkerställa att förvaltningen bedrivs i enlighet med fastslagen riskaptit och uppsatta mål. En uppsättning riskmått rapporteras löpande till Bolagets VD.

Ränteportföljen

Bolagets kreditexponering i ränteportföljen regleras av fastställda limiter och begränsningsnivåer, där utgångspunkten är att placeringsutrymmet bestäms av emittentens ratingbetyg, tillgångens durationspåverkan och likviditet. Ränterisken begränsas på övergripande nivå genom en risktoleransgräns för det totala kapitalkravet för ränterisk i förhållande till Bolagets kapitalbas. Risken hanteras vidare genom mer detaljerade regler och limiter som fastställs i Bolagets placeringsriktlinjer.

Fastigheter

Bolagets direktägda fastigheter är geografiskt belägna i Sverige. Bolaget har även placeringar i fastighetsfonder, vilka placerar i fastighetsrelaterade värdepapper och i direktägda fastigheter såväl i Sverige som i utlandet.

Private Equity

Risken kopplat till Private Equity hanteras huvudsakligen genom diversifiering, det vill säga genom det höga antalet investeringar och genom den geografiska spridningen. Maximalt får högst 20 procent av Bolagets Private Equity-portfölj investeras i en enskild Private Equity-fond. Förvaltningen har en global ansats och finansdelegationen har i placeringsriktlinjerna fastställt hur mycket som ska investeras i Nordamerika, Europa samt övriga världen, vilket säkerställer en god geografisk diversifiering.

GLAB-alternativa tillgångar

GLAB-alternativa tillgångar, som syftar till ökad diversifiering av placeringsportföljen, innefattar investeringar i hedgefonder, strategiska kreditfonder, lånefonder, fastighetsfonder, Private Equity-fonder⁸ och fonder inom samlingsbegreppet okorrelerat⁹. Investeringarna inom GLAB-alternativa tillgångar görs på initiativ av Bolagets investeringsenhet. De görs i fondstrukturer som förvaltas av externa förvaltare och de underliggande tillgångarna kan vara väsensskilda. Ett investeringsbeslut föregås av ett grundligt due diligence-förfarande.

Den kvantitativa riskhanteringen för GLAB-alternativa tillgångar består i, bland annat, att de solvenskapitalkrav de ger upphov till fortlöpande beräknas och hålls under uppsikt. Vid dessa beräkningar tas hänsyn till den fondgenomlysning som vid beräkningstidpunkten är tillgänglig.

Den kvalitativa riskhanteringen för GLAB-alternativa tillgångar består i, bland annat, att när tillämpligt på månadsbasis granska varje fonds realiserade resultat och att utvärdera detta mot de nedsideströsklar som Bolaget har fastställt för varje enskild fond. De fonder som därvid visar sig ha underavkastat relativt sina nedsideströsklar blir, genom eskalering inom Bolaget, föremål för särskild granskning. Årligen ombeds förvaltaren besvara ett omfattande frågeformulär för att påvisa förändringar i den administrativa hanteringen, värderingsmetoder och värderingsprocessen. Fondernas årsredovisning stäms av med förvaltarnas värderingsrapporter.

Valutor

Bolaget har säkrat merparten av sin valutarisk genom valutaterminskontrakt. Reducering av valutarisken har under 2023 också skett genom köpta säljoptioner på utländska valutor. Strax över hälften av investeringarna är i annan valuta än svenska kronor.

⁸ Detta avser Private Equity-investeringar som valts ut av Bolagets investeringsenhet. Övriga Private Equity investeringar görs av SEB på uppdrag av Bolaget.

⁹ Okorrelerat består av investeringar inom segment som skog, infrastruktur, immateriella rättigheter, försäkringsrelaterade tillgångar, fastighetsrelaterade tillgångar, handelsrelaterad finansiering och olika typer av strukturerade finansieringar.

Risikexponering

Bolagets styrelse har fastställt risktoleransgränser för ett flertal risktyper. Genom detta uttrycks den högsta risk, av en viss typ, som Bolaget är berett att utsätta sig för. Ett urval av utformningen av de fastställda risktoleransgränserna följer av tabellen nedan.

Risk	Beskrivning
Marknadsrisk, totalt	SCR _{market} /Kapitalbas
Ränterisk	SCR _{interest rate} /Kapitalbas
Aktiekursrisk	SCR _{equity} /Kapitalbas
Fastighetsrisk	SCR _{property} /Kapitalbas
Spreadrisk	SCR _{spread} /Kapitalbas
Koncentrationsrisk ¹⁰	SCR _{conc} /Kapitalbas
Valutarisk	SCR _{currency} /Kapitalbas
Motpartsrisk	SCR _{def} /Kapitalbas
Solvensrisk	Kapitalbas _{POST STRESS} /SCR _{POST STRESS}

Samtliga risker följs upp på månadsbasis under normala förhållanden. Under stressade förhållanden följs de upp med högre frekvens.

Styrelsen har utöver att fastställa risktoleransgränserna även fastställt vad som ska ske när och om någon risikexponering överstiger fastställd risktoleransgräns. VD ska i sådant fall utan fördröjning informera styrelsens och finansdelegationens ordförande, vilka i sin tur eskalerar frågan vidare till styrelse och finansdelegation.

Aktsamhetsprincipen

Förvaltning av Bolagets tillgångar ska ske enligt den så kallade aktsamhetsprincipen. Denna ställer krav på löpande analys och uppföljning av portföljens struktur och utveckling, framtagande av relevanta beslutsunderlag inför investeringar samt uppföljning av utfallet för genomförda investeringar.

Aktsamhetsprincipen kan förenklat beskrivas med följande citat: "Ett enskilt investeringsbeslut måste grunda sig på vilka effekter som beslutet förväntas få för rörelsen i sin helhet."

Kopplat till Bolagets placeringsverksamhet gäller följande:

- Vid intressekonflikter mellan Bolaget och de ersättningsberättigade ska tillgångarna investeras på det sätt som bäst gagnar de ersättningsberättigades intressen.
- Investeringars säkerhet, tillgänglighet, likviditet samt lönsamhet ska löpande analyseras, utvärderas och hanteras, mot bakgrund av Bolagets åtaganden samt övriga krav kopplade till förvaltningen. Investeringarna ska ske så att Bolagets betalningsberedskap är tillfredsställande och den förväntade avkastningen tillräcklig.
- Investeringar får endast göras i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker Bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. Det ska finnas relevanta IT-system och lämplig kompetens inom Bolaget för att säkerställa detta. Investeringarna och därtill kopplade risker ska på lämpligt sätt beaktas i Bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA).
- En god bild av investeringens syfte samt förståelse och kunskap gällande investeringens karakteristika ska finnas inom Bolaget (risk- och avkastningsprofil isolerat samt hur tillgångsportföljen som helhet påverkas av genomförd investering). Investeringar i finansiella instrument och andra tillgångar ska göras så att lämplig riskspridning uppnås.

¹⁰ Koncentrationsrisken har under 2023 minskat betydligt i och med Trygg-Stiftelsens försäljning av en stor del av sitt aktieinnehav i SEB (för vilket Bolaget bär kursrisken). Gamla Livs exponering mot SEB-aktien minskade därmed kraftigt.

- Hållbarhetsrisker ska beaktas vid investeringsbeslut utifrån Bolagets prioriteringar. Hanteringen av hållbarhetsrisk ska anpassas till de olika tillgångsslagens specifika egenskaper. Exempel på detta är aktiv ägarstyrning, exkludering av bolag, analys och uppföljning.
- Derivat får användas för att sänka risken i Bolaget, eller för att i övrigt effektivisera förvaltningen av tillgångar och skulder. Vid användning av derivat ska det säkerställas att derivatets exponering på lämpligt sätt speglar önskad underliggande tillgång eller skuld, att förväntad riskexponering uppnås och att nya risker, inklusive eventuella motpartsrisker, som uppstår i samband med användande av derivat analyseras och hanteras.

Inför beslut om investering i fastigheter eller i fonder (eller motsvarande struktur) ska för Bolaget relevant information inhämtas och bedömas.

Godkännandeprocess för nya produkter vid investering

En investering kan utgöra en principiellt ny typ av placering på grund av exempelvis dess komplexitet eller på grund av att den sker i form av ett finansiellt instrument som inte har nyttjats tidigare eller som endast har nyttjats i begränsad omfattning. Om VD bedömer att en investering utgör en principiellt ny typ av placering ska rutinen Godkännandeprocess för nya produkter vid investering följas. Arbetet med investeringen i fråga ska dokumenteras i enlighet med vad som framgår av rutinen.

Dokumenterat beslutsunderlag ska arkiveras hos Bolaget.

Materiella riskkoncentrationer

Bolaget har en väldiversifierad portfölj med spridning över många olika tillgångsslag. Trots detta har Bolaget en betydande exponering mot SEB-aktien. Denna exponering kommer sig av konstruktionen på Bolagets lån till Trygg-Stiftelsen, ett lån som finansierade de A-aktier i SEB som stiftelsen köpte i samband med SEB:s förvärv av Trygg-Hansa 1997. Lånet har sedan dess justerats för att avspegla Trygg-Stiftelsens totala innehav av SEB-aktier. Lånets konstruktion innebär att dess värde vid var tid motsvarar marknadsvärdet på de underliggande SEB-aktierna och att dess direktavkastning precis sammanfaller med motsvarande utdelning. I början av 2023 sålde Trygg-Stiftelsen en stor del av sitt aktieinnehav i SEB. Gamla Livs exponering mot SEB-aktien minskade således kraftigt, men är fortfarande av materiell betydelse.

Riskreducering

För att ekonomiskt säkra risker avseende ränte-, aktiekurs- och valutaexponeringar som Bolaget är utsatt för, används derivatinstrument. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning.

Bolagets derivatplaceringar styrs genom fastställda ramar och limiter i placeringsriktlinjerna. Derivatinstrument används dels som substitut till primära instrument, dels för att justera risknivån i de olika portföljerna samt som ett kostnadseffektivt verktyg vid omplacering mellan olika marknader.

Känslighetsanalys avseende finansiella risker

Känslighetsanalysen genomförs på basis av kapitalkravsberäkningar enligt Solvens 2. Den totala effekten på eget kapital vid de stressscenarier som föreskrivs i Solvens 2-regelverket beskrivs översiktligt i nedanstående tabell. Effekterna har mätts isolerat för varje risktyp. I tabellen nedan anges förhållanden per den 31 december.

Tabell C.2.1 Riskkänslighet marknadsrisk

Finansiell risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på eget kapital (före skatt) ¹¹	
		2023	2022
Ränterisk, nedgång	En räntenedgång om i genomsnitt 35 procent (ingen räntenedgång om räntesatsen redan är negativ för löptiden).	-3 469	-3 996
	<i>Tillgångar</i>	1 042	1 612
	<i>Åtagande</i>	-4 510	-5 608
Ränterisk, uppgång	En ränteuppgång om i genomsnitt 35 procent (dock minst en procentenhet).	3 882	4 029
	<i>Tillgångar</i>	-1 187	-1 706
	<i>Åtagande</i>	5 069	5 735
Aktiekursrisk ¹²	Aktier som är noterade på reglerade marknader i EEA eller i OECD-länder utsätts för ett värdetapp om nominellt 39 procent, vilket motsvarar regelverkets kapitalkrav för denna typ aktier. Detta värdetapp modifieras med den av regelverket givna symmetriska kapitalkravsjusteringen. Denna justering varierar mellan -10 procent och +10 procent beroende på avkastningen på aktiemarknaderna under de tre senaste åren. Övriga aktieexponeringar utsätts för ett värdetapp, även det i linje med regelverket, om nominellt 49 procent med tillägg av symmetriska kapitalkravsjusteringen. ¹³	-40 542	-34 984
Fastighetsrisk	Värdeminskning om 25 procent.	-8 531	-9 480
Spreadrisk	En vidgning av kreditspreadar sådan att exempelvis en obligation med 5 års duration och ratingbetyg BBB faller 12,5 procent i värde.	-1 903	-1 996
Valutarisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en valutakursförändring med ± 25 procent.	-6 591	-7 522
Motpartsrisk	Föreskriven ihopviktning av förluster till följd av motparters fallissemang.	-1 348	-1 343

Känslighetsanalysen visar att den största finansiella risken för Bolaget är aktiekursrisken.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är i grunden risken att en motpart till Bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden. Risken kan delas upp i emittentrisk, vilken definieras som risken att låntagare i obligationsmarknaden inte kan fullgöra sina förpliktelser gentemot långivaren; motpartsrisk, att motparten inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden samt avvecklingsrisk som är relaterad till tillfälliga exponeringar i värdepappershandeln.

Nedanstående tabeller beskriver kreditkvalitet på obligationer och andra räntebärande värdepapper, inklusive repofinansierade placeringar, vid utgången av respektive år.

¹¹ Effekt på eget kapital är detsamma som effekt på resultat.

¹² Aktiekursrisken avser utöver risken i Bolagets noterade aktier även risken i Bolagets onoterade tillgångar med undantag för fastigheter.

¹³ Storleken på den symmetriska kapitalkravsjusteringen var +1,5 procent vid utgången av 2023 och -3,0 procent vid utgången av 2022.

Tabell C.3.1 Kreditkvalitet obligationer och andra räntebärande värdepapper**S&P-rating på ränteportföljen, procent (totalt värde 30 426 Mkr)**

2023	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ingen rating	Totalt
Svenska staten	43,2	-	-	-	-	-	-	43,2
Svenska bostadsinstitut	56,8	-	-	-	-	-	-	56,8
Övriga svenska emittenter	-	-	-	-	-	-	-	-
Utländska stater	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga utländska emittenter	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	100,0	-	-	-	-	-	-	100,0

S&P-rating på ränteportföljen, procent (totalt värde 29 036 Mkr)

2022	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ingen rating	Totalt
Svenska staten	43,9	-	-	-	-	-	-	43,9
Svenska bostadsinstitut	56,1	-	-	-	-	-	-	56,1
Övriga svenska emittenter	-	-	-	-	-	-	-	-
Utländska stater	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga utländska emittenter	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	100,0	-	-	-	-	-	-	100,0

Aktsamhetsprincipen

Kreditlimiter är fastställda i Bolagets placeringsriktlinjer och i särskilda instruktioner beslutade av VD. Finansdelegationen har också givit mandat till en särskild grupp avseende agerande i samband med överträdelser av kreditlimiter mellan sammanträden med anledning av sänkt rating av emittent. Användningen av mandatet ska alltid ske inom ramen för gällande placeringsriktlinjer. Kreditmandatet omprövas och förnyas åtminstone årligen.

Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk

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

Bolagets placeringsportfölj är väldiversifierad. En betydande koncentration av marknadsrisk är den reversfordran på Trygg-Stiftelsen som Bolaget har och som per årsskiftet uppgick till 2 356 (11 014) Mkr, motsvarande värdet på 16 974 674 (91 974 674) A-aktier i SEB. Fordran löper med ränta motsvarande erhållen utdelning på aktierna, efter avdrag för den skatt Trygg-Stiftelsen erlägger på utdelningen. Den kraftiga minskningen i antalet aktier följer av den försäljning av A-aktier i SEB som Trygg-Stiftelsen gjorde i början av 2023.

Riskreducering

Arbetet med att styra de finansiella riskerna görs primärt genom Bolagets placeringsriktlinjer och instruktion avseende riskhantering, vilka fastställs av finansdelegationen respektive styrelsen. Dessa styrdokument anger Bolagets riskprofil, riskstrategi, samt organisation för styrning av finansiella risker. Vidare fattas beslut om Bolagets normalportfölj, det vill säga den fördelning av olika tillgångsslag som Bolaget strategiskt strävar efter och som är av avgörande betydelse för Bolagets finansiella riskexponering. I enlighet med Solvens 2-regelverket har Bolaget också genomfört en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) under 2023.

De styrande dokumenten som avser den löpande kapitalförvaltningen kompletteras med styrdokument fastställda av VD samt genom aktiv uppföljning och styrning från VD.

Bolagets riskhanteringsfunktion ansvarar för att identifiera, värdera och övervaka Bolagets risker. I detta ansvar ingår bland annat att genomföra analyser och stresstester av Bolagets finansiella risker. Riskhanteringsfunktionen rapporterar löpande resultatet från dessa aktiviteter till styrelsen och VD.

Riskkänslighet

Känslighetsanalysen genomförs på basis av kapitalkravsberäkningar enligt Solvens 2. Den totala effekten på eget kapital vid de stressscenarier som föreskrivs i Solvens 2-regelverket. Se vidare tabell "Riskkänslighet marknadsrisk" i avsnitt C.2.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att inte kunna fullgöra betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Bolaget har en betryggande betalningsberedskap för att möta sina åtaganden då en betydande del av tillgångarna är noterade på marknader med daglig handel och då framtida utbetalningar är kända. Bolaget har god kapacitet att kortfristigt hantera sin likviditet genom repotransaktioner.

I mars 2020 upprättades en strategisk likviditetsreserv genom att ett antal fondplaceringar avyttrades. Vid utgången av 2023 uppgick likviditetsreserven till 5,0 Mdr och den var över årsskiftet placerad i riksbankscertifikat.

Bedömning av likviditetsriskerna

Bolagets styrelse har fastställt risktoleransgränser för ett flertal risktyper. Genom detta uttrycks den högsta risk, av en viss typ, som Bolaget är berett att utsätta sig för.

En av dessa risktoleransgränser avser likviditetsrisk. Denna risktoleransgräns är definierad som en lägre gräns för kvoten mellan marknadsvärdet för Bolagets likvida tillgångar och Bolagets förväntade nettokassaflöde till försäkringstagarna under de kommande tjugo kvartalen.

Aktsamhetsprincipen

Likviditetsrisken hanteras genom löpande uppföljning av framtida utbetalningar samt genom att upprätthålla tillräcklig likviditet i investeringarna. Kassaflödesbaserad likviditetsanalys, under normala marknadsförhållanden, utförs regelbundet och stäms av mot definierade gränsvärden för kassaflödesbaserade likviditetsgränser. Dessutom ska en buffert för oförutsedda händelser vara en del av likviditetsförvaltningen.

C.5 Operativ risk

Bolaget har kategoriserat operativa risker i följande kategorier: processrisk, medarbetarrisk, systemrisk, risk avseende extern händelse, compliancerisk och legal risk.

Informationssäkerhetsrisk är risken för att Bolaget inte kan skydda affärskritisk eller känslig

information. Informationssäkerhetsrisk utgör en delmängd av processrisk, medarbetarrisk, systemrisk, risk avseende extern händelse, compliancerisk och legal risk.

Då en stor del av den operativa verksamheten är utlagd på externa leverantörer sköts merparten av den operativa riskhanteringen hos dem. Huvuddelen av kapitalförvaltningen är utlagd på externa kapitalförvaltare, där SEB och SEB IMAB är de mest betydande, och försäkringsadministrationen är utlagd på PFAB. Bolagets operativa risker hanteras därför främst genom uppföljning av uppdragsavtalen med de externa leverantörerna.

För att säkerställa kvaliteten i leveranserna till Bolaget ansvarar varje leverantör för att såväl väsentliga processer som interna kontroller är definierade. Vidare ska definierade väsentliga processer och leveranser omfattas av rutiner för katastrofhantering samt rapportering, analys och uppföljning av operationella incidenter. Vartannat år genomför Bolaget en kartläggning av de operativa riskerna i den verksamhet som sker på Bolaget. Tillsammans med SEB och PFAB genomför Bolaget motsvarande kartläggning för kapitalförvaltningen respektive försäkringsadministrationen.

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

Riskreducering

Utöver ovan beskriven hantering av operativa risker beskrivs nedan de verktyg/processer som Bolaget använder sig av för att reducera de operativa riskerna.

Kartläggning av operativa risker

Bolaget genomför vartannat år en kartläggning av de operativa riskerna i sin verksamhet. Kartläggningen och dess tillhörande handlingsplaner rapporteras till Bolagets styrelse. En sådan kartläggning genomfördes senast under 2022.

Registrering och analys av incidenter

Alla operativa incidenter ska registreras i IT-systemet ORMIS. Incidenterna är därefter tänkta att analyseras för därigenom belysa grundorsaken och för att förstå huruvida det finns ett behov av att stärka den interna kontrollstrukturen för att minska risken för upprepning.

Kontinuitetsplanering

Bolaget har planer och rutiner för att behålla kontinuitet i kritiska processer och system i händelse av storskaliga störningar på grund av systemfel eller olika katastrofer (naturkatastrofer, sabotage, avvecklingsdriftstopp etc.). Syftet med kontinuitetsplaneringen ska vara att kunna återställa verksamheten så snabbt och smidigt som möjligt.

Dessa planer är registrerade i ett internt webbaserat system som används av samtliga enheter inom SEB-koncernen. Planerna testas och uppdateras minst en gång per år.

Regelefterlevnad och legala risker

Bolaget har en compliancefunktion vars ansvarsområde regleras i särskild styrelseinstruktion.

Uppföljning och analys av revisionsfrågor

De iakttagelser och rekommendationer som framgår av Bolagets granskningar av externa revisorer och av Bolagets internrevisionsfunktion följs upp och åtgärdas enligt fastställda tidplaner.

C.6 Övriga materiella risker

Utöver de risker som nämnts ovan är Bolaget exponerat för strategisk risk och hållbarhetsrisk.

Strategisk risk är risken för förlust till följd av ogynnsamma strategiska affärsbeslut, bristfällig implementering av beslut eller brist på lyhördhet rörande förändringar i branschen och andra

förändringar som kan vara av politisk, legal, makroekonomisk, social eller teknisk karaktär. Även risker kopplade till bristfällig bolagsstyrning, ryktesrisk och risker relaterade till omfattande projekt (projektrisk) och förvärv (M&A-risk) inbegrips i begreppet strategisk risk. Eftersom Bolaget är stängt för nyteckning och eftersom flytträtt endast förekommer i begränsad omfattning är Bolagets strategiska risk begränsad. Bolagets strategi för att nå Bolagets mål utgörs till stor del av Bolagets risk- och placeringsstrategi. Bolagets exponering mot strategiska risker är således främst relaterad till beslut, implementation eller yttre faktorer (i synnerhet legala, politiska och makroekonomiska förändringar) som påverkar Bolagets risk- och placeringsstrategi. Strategisk risk i termer av ryktesrisk skulle kunna påverka Bolaget negativt och försvåra dess möjligheter att nå av sina mål. Ryktesrisk kan omfatta Bolaget självt, bolag inom SEB-koncernen eller branschen i allmänhet.

Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell negativ inverkan på investeringens eller skuldens värde. Bolaget har fastställt styrdokument avseende hållbarhet och ägaransvar. Av dessa framgår hur Bolaget bedriver sitt hållbarhetsarbete. En av de största identifierade hållbarhetsriskerna är klimatpåverkan. Detta komplex skapar risker för Bolagets placeringar, till exempel ändrade konsumtionsmönster och beskattningsåtgärder, men också möjligheter för Bolaget att bidra till en hållbar utveckling. Åtgärder som införts för att sänka klimatriskerna och andra hållbarhetsrelaterade risker i förvaltningen av Bolagets tillgångar är exempelvis beslutandet om kriterier för vilka bolag som ska exkluderas från Bolagets placeringar. Beslut om exkluderingskriterier fattas av Bolagets finansdelegation och resulterar i en exkluderingslista som uppdateras kvartalsvis. Inom noterade aktier och företagsobligationer följs det därefter löpande upp att Bolaget avstår från att direktinvestera i bolag på exkluderingslistan. Hållbarhetsrisker beaktas i Bolagets ORSA.

C.7 Övrig information

Inget i övrigt att tillägga.

D Värdering för solvensändamål

Solvens 2-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 upprättats i enlighet med så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards), vilket innebär att de flesta poster värderas till verkligt värde. Det finns mindre skillnader mellan finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål. I följande avsnitt beskrivs värderingsprinciperna för varje materiell kategori av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och skulder samt de skillnaderna som finns mellan den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen.

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

31 dec 2022, Mkr	Solvens balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Tillgångar	176 454	176 454	0
Försäkringstekniska avsättningar	-60 261	-59 252	-1 009
Andra skulder	-6 291	-6 272	-19
Tillgångar överstigande skulder	109 902	110 930	-1 028

Inga materiella förändringar i antaganden vid beräkning av tillgångar och övriga skulder för Bolaget har gjorts under rapporteringsperioden.

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

D.1 Tillgångar

Bolagets tillgångar utgör till stor del marknadsnoterade tillgångar som handlas på en aktiv marknad. En aktiv marknad är en marknad med offentligt tillgängliga priser som representerar faktiska marknadstransaktioner. De tillgångar som handlas på en aktiv marknad är bland annat noterade aktier, och skuldinstrument samt börshandlade derivat.

Samtliga fastigheter i Bolaget är förvaltningsfastigheter. Med förvaltningsfastigheter menas fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring. Förvaltningsfastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket inkluderar utgifter direkt hänförliga till förvärvet. Efter den initiala redovisningen redovisas förvaltningsfastigheter till verkligt värde på balansdagen definierat som bedömt marknadsvärde med värdeförändring redovisad i resultaträkningen.

Aktier och andelar i koncern- och intresseföretag redovisas som finansiella instrument värderade till verkligt värde. Aktierna består i princip uteslutande av aktier i fastighetsdotterbolag. Fastighetsvärderingen i dessa bolag utgör grunden för bestämmande av verkligt värde på aktierna i moderbolaget.

Obligationer avser innehav av statsobligationer och företagsobligationer vilka är noterade på en aktiv marknad. Det verkliga värdet har beräknats med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen.

Noterade aktier avser innehav i aktier noterade på en aktiv marknad. Det verkliga värdet har beräknats med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Onoterade

aktier förekommer huvudsakligen i fonder där respektive fond investerar i ett större antal onoterade bolag (private equity). För beskrivning av värderingen hänvisas till avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder.

GLAB-alternativa investeringar omfattar hedgefonder, strategiska kreditfonder, lånefonder, fastighetsfonder och fonder inom samlingsbegreppet okorrelerat, som innefattar placeringar i fonder som inte handlas på en aktiv marknad. Dessa investeringar rapporteras i tillgångsslaget Investeringsfonder. Se även avsnitt D.4 Alternativa värderingsmetoder.

Derivat är ett finansiellt instrument för att säkra risker på värdeutvecklingen på underliggande värdepapper. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar. Derivat som är noterade på en aktiv marknad värderas till det verkliga värdet. För derivat som saknar noterade kurser görs värdering genom vedertagna teoretiska modeller baserade på information om underliggande instrument.

Se avsnitt D.2 Försäkringstekniska avsättningar för värdering av fordringar enligt återförsäkringsavtal.

Likvida medel beräknas till verkligt värde.

Tabell D.1.1 Förändring av tillgångar i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden

Tillgångar enligt solvens, Mkr	31-dec-23	31-dec-22	Förändring
Fastigheter	27 204	30 398	-3 194
Innehav i koncernföretag	2 554	2 563	-9
Aktier	35 847	29 943	5 904
Obligationer	30 414	29 024	1 390
Investeringsfonder	64 058	68 741	-4 683
Derivat	3 901	4 741	-840
Övriga lån	4 236	11 014	-6 778
Livförsäkringslån	21	25	-4
Återförsäkringsfordringar	0	0	0
Likvida medel	5 648	2 359	3 289
Övrigt	2 571	3 761	-1 190
Summa tillgångar	176 454	182 569	-6 115

Marknadsvärdet på Bolagets tillgångar minskade med ca 6 115 Mkr. Att marknadsvärdet minskat förklaras till stor del av att Bolaget har ett kraftigt negativt kassaflöde i form av stora löpande försäkringsutbetalningar till sina kunder.

D.1.1 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Följande tabell visar skillnaden mellan de lagstadgade finansiella rapporteringskraven enligt IFRS och solvensrapporteringen avseende de bestämda, giltiga kategorierna på tillgångssidan i balansräkningen. Skillnaderna i tillgångsvärden är inga värderingsskillnader utan avser skillnader i klassificeringen av tillgångar.

Tabell D.1.2 Tillgångar

Tillgångar per 31 dec 2023, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvensbalansräkning	Skillnad i värdering
Fastigheter	27 204	-	27 204	-
Innehav i koncernföretag	2 554	-	2 554	-
Aktier	54 311	-18 465	35 847	-
Obligationer	30 414	-	30 414	-
Investeringsfonder	45 593	18 465	64 058	-
Derivat	3 903	-3	3 901	-
Övriga lån	4 236	-	4 239	-
Livförsäkringslån	21	-	21	-
Återförsäkringsfordringar	0	-	0	-
Likvida medel	5 648	-	5 648	-
Övrigt	2 568	3	2 571	-
Summa tillgångar	176 454	0	176 454	0

Skillnaderna på 18 465 Mkr i tabellen ovan beror på att delar av Private Equity-innehaven klassas som investeringsfonder i solvensrapporteringen medan de klassas som aktier i den finansiella rapporteringen.

Skillnaden i derivat förklaras av en klassificeringsskillnad mellan tillgångar och skulder.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna är en värdering av bolagets ansvarighet för

- försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader under resten av avtalsperioden för löpande försäkringar i livförsäkringsrörelse (livförsäkringsavsättning)
- inträffade oreglerade försäkringsfall, kostnader för regleringen av dessa samt återbäring som förfallit till betalning men inte betalats ut (oreglerade skador)
- återbäring garanterad i nominella eller reala belopp (garanterad återbäring)

Bolaget saknar åtaganden vilka skulle föranleda avsättning för fondförsäkringsåtaganden eller villkorad återbäring. Åtaganden har i olika sammanhang värderats enligt följande.

Värdering för solvensändamål

Tabell D.2.1 Värdering för solvensändamål

2023, Mkr	Bolaget totalt	Liv tjp	Liv övr	TGL	Sjuk tjp	Sjuk övr	ÅF Liv	ÅF Sjuk
Bästa skattning	59 203	24 638	34 169	49	188	60	19	80
Riskmarginal	1 058	340	711	1	4	1	0	1
FTA	60 261	24 978	34 880	50	192	62	19	80

2022, Mkr	Bolaget totalt	Liv tjp	Liv övr	TGL	Sjuk tjp	Sjuk övr	ÅF Liv	ÅF Sjuk
Bästa skattning	58 724	24 378	33 919	43	202	71	22	89
Riskmarginal	982	318	655	1	4	1	0	3
FTA	59 706	24 696	34 574	44	206	72	22	92

Tabell D.2.2 Beräkningsmetoder

2023, Mkr	Bolaget totalt	Liv tjp	Liv övr	TGL	Sjuk tjp	Sjuk övr	ÅF Liv	ÅF Sjuk
Kassaflödesprojektion	58 880	24 609	34 066	0	90	40	0	65
Individuell värdering	128	20	84	0	21	2	0	0
Kollektiva metoder	196	9	19	49	67	18	19	15
	59 203	24 638	34 169	49	188	60	19	80

2022, Mkr	Bolaget totalt	Liv tjp	Liv övr	TGL	Sjuk tjp	Sjuk övr	ÅF Liv	ÅF Sjuk
Kassaflödesprojektion	58 430	24 352	33 850	0	107	48	0	71
Individuell värdering	88	14	48	0	23	3	0	0
Kollektiva metoder	206	11	21	43	71	20	22	18
	58 724	24 378	33 919	43	202	71	22	89

Antaganden

Kontraktsgränser

Vid värdering av försäkringsavtalen har endast avtalsbundna betalningar beaktats. Premier som försäkringstagaren har rätt men inte skyldighet att inbetala men där Bolaget förbehållit sig rätten att välja antaganden för sådana premier har ansetts hamna utanför gränsen för det avtalsinnehåll som ska kvantifieras.

Implicit innebär det att sådana framtida premiebetalningar antas motsvara de ytterligare utgifter de medför. Genom att införliva sådana framtida premiebetalningar skulle Bolaget kunna minska sina avsättningar emedan nuvärdet av framtida utgifter enkelt kan fås att understiga värdet av motsvarande premier.

Ränta

Diskonteringsräntan bestäms av EIOPA. Den baseras dels på marknadsräntor, dels på en antagen långsiktig terminränta om 3,45 procent. Från diskonteringsräntan görs avdrag för framtida avkastningsskatt och kapitalförvaltningskostnad.

Antagande om framtida kostnad för avkastningsskatt baseras på en uppskattning av framtida statslåneränta. Antagande om kapitalförvaltningskostnad baseras på Bolagets erfarenhet. I kapitalförvaltningskostnader ingår bolagsgemensamma kostnader som inte har direkt samband med försäkringsavtal.

Dödlighet

Dödlighet är baserad på Bolagets erfarenhet med beaktande av förväntad dödlighetsminskning, varvid SCB:s prognos av befolkningsdödligheten nyttjats.

Dödlighetsantagandet ändrades till utgången av 2022 (dessförinnan 2020). Ändringen innebar en ökning av den antagna dödligheten i högre åldrar. Konsekvensen av ändringen isolerat betraktad innebar en minskning av den försäkringstekniska avsättningen med drygt en halv miljard kronor.

Sjuklighet

Framtida insjuknande antas motsvara framtida premieintäkter. Avveckling av pågående sjukfall är baserad på bolagets erfarenhet. Avvecklingsantagandet är beroende av kön, sjuktid och insjuknandeålder.

Driftkostnader

Framtida driftkostnader antas följa gällande uppdragsavtal inom livförsäkring. För sjukräntor tillämpas schablonmässigt fem procent av försäkringsersättningarna.

Optionalitet

För bästa skattning har optionalitet beaktats med två procent återköp/flytt per år för återköpsbara/flyttbara försäkringsavtal och fem procent fribrev per år för avtal omfattande löpande premie.

Okända skador

Avsättning för okända skador och underskott inom premiefrielse är kollektiva till sin karaktär. Avsättningen är baserad på bolagets erfarenhet av fördröjning mellan skadefall och registrering av skadan. För dödsfall är fördröjningen liten, ca två månader, medan den för sjukförsäkring är knappt ett år och längre än ett år för premiefrielse. Avsättningarna för okända skador har baserats på dessa fördröjningar så att ett års förväntad premieintäkt avsatts för sjukförsäkring och två år för premiefrielseförsäkring.

Känslighetsanalys**Känslighet för underliggande antaganden**

En känslighetsanalys av utgående avsättning har gjorts avseende förändringar i ett antal underliggande faktorer. Dessa följer till definition och nivå de regler vilka gäller för solvenskapitalkravberäkning inom regelverket för Solvens 2.

Tabell D.2.3 Känslighetsanalys antaganden försäkringstekniska avsättningar

Risk, Mkr	Förändring, Mkr 2023	% 2023	Förändring , Mkr 2022	% 2022
Bästa skattning	59 203		58 724	
Högre marknadsräntor	-5 069	-8,7%	-5 735	-9,8%
Lägre marknadsräntor	4 510	7,7%	5 608	9,5%
Ökad dödlighet	16	0,0%	21	0,0%
Minskad dödlighet	1 426	2,4%	1 314	2,2%
Ökning av återköp mm	3	0,0%	6	0,0%
Minskning av återköp mm	112	0,2%	79	0,1%
Massannullation	43	0,1%	40	0,1%
Driftkostnadsrisk	435	0,7%	393	0,7%
Katastrofrisk liv	22	0,0%	23	0,0%
Sjuklighetsrisk	35	0,1%	48	0,1%
Driftkostnadsrisk inom sjuk	2	0,0%	3	0,0%
Revisionsrisk	3	0,0%	3	0,0%
Katastrofrisk sjuklighet	1	0,0%	1	0,0%

Beräkning av försäkringsteknisk avsättning för redovisning och solvens samordnades under 2022 som en konsekvens av att övergångsreglering för tjänstepension inte längre tillämpas. Bästa skattning beräknas på samma sätt, för solvens tillkommer en riskmarginal.

Tabell D.2.4 Jämförelse mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

2023, Mkr	Bolaget totalt	Liv tjp	Liv övr	TGL	Sjuk tjp	Sjuk övr	ÅF Liv	ÅF Sjuk
Finansiell redovisning (BE)	59 203	24 638	34 169	49	188	60	19	80
För solvensändamål	60 261	24 978	34 880	50	192	62	19	80

2022, Mkr	Bolaget totalt	Liv tjp	Liv övr	TGL	Sjuk tjp	Sjuk övr	ÅF Liv	ÅF Sjuk
Finansiell redovisning (BE)	58 724	24 378	33 919	43	202	71	22	89
För solvensändamål	59 706	24 696	35 574	44	206	72	22	92

Matchingsjustering

Matchningsjustering tillämpas ej.

Volatilitetsjustering

Volatilitetsjustering tillämpas ej.

Övergångsregler för riskfri ränta

Övergångsregler för riskfri ränta tillämpas ej.

Avdrag enligt övergångsregler

Avdrag enligt övergångsregler tillämpas ej.

Avgiven återförsäkring och specialföretag

Bolaget saknar fordran på grund av avgiven återförsäkring eller på grund av risköverföring till specialföretag.

Omvärdering

Under 2023 justerades antagande om framtida avveckling av pågående sjukfall som en del i den löpande uppföljningen. Effekten uppgick till 8 Mkr.

Under 2022 ändrades antagande om framtida dödlighet på grund av högre observerad dödlighet än antaget. Effekten uppgick till -593 Mkr.

D.3 Andra skulder

Andra skulder har värderats i enlighet med IFRS och därefter justerats enligt kraven i Solvens 2. Nedan beskrivs värderingsprinciperna och skillnaderna mot solvensvärderingen för de väsentliga posterna.

Uppskjutna skatteskulder avser temporära skillnader mellan de redovisade värdena på tillgångar och skulder enligt den finansiella rapporteringen och de värden som används som skatteunderlag.

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

Finansiella skulder avser reposkulder och likvidskulder och värderas enligt den finansiella rapporteringen.

I övriga skulder ingår i huvudsak ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder, mottagen säkerhetsmarginal, pensionskund för egen personal samt 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.

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	36	45	-9
Derivat	271	420	-149
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	11	0	11
Övriga skulder	5 973	4 714	1 259
Totalt	6 291	5 179	1 112

Förutom skillnad i uppskjuten skatt finns det inga värderingsskillnader mellan de lagstadgade finansiella rapporteringskraven enligt IFRS och solvensrapporteringen avseende de bestämda, giltiga kategorierna på skuldsidan i balansräkningen.

Tabell D.3.2 Skillnader mellan finansiell redovisning och solvensregelverk

Andra skulder per 31 dec 2023, Mkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Solvens balansräkning	Skillnad i värdering
Uppskjutna skatteskulder	16	-	36	19
Derivat	271	-	271	-
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	11	-	11	-
Övriga skulder	5 973	-	5 973	-
Summa andra skulder	6 272		6 291	19

Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och bokförda värde. Dessa inkluderar till exempel orealiserat resultat på

placeringstillgångar. Bolagets uppskjutna skatteskuld har beräknats med en skattesats om 20,6 (20,6) procent. Omklassificeringen avseende derivat är mellan tillgång och skuld.

Tabell D.3.3 Uppskjutna skatteskulder

Per 31 dec 2023, Mkr	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens balansräkning	Förfaller
Orealiserade värdeförändringar	16	-	16	
Periodiseringsfond:				
- Avsättning 2019	-	6	6	2025-12-31
- Avsättning 2020	-	4	4	2026-12-31
- Avsättning 2021	-	4	4	2027-12-31
- Avsättning 2022	-	3	3	2028-12-31
- Avsättning 2023	-	4	4	2029-12-31
Summa uppskjutna skatteskulder	16	21	37	

D.4 Alternativa värderingsmetoder

För tillgångar där en aktiv marknad saknas, används olika värderingstekniker för att uppskatta ett vid värderingstidpunkten verkligt värde som bedöms motsvara det pris till vilket en transaktion mellan kunniga, sinsemellan oberoende, parter kan genomföras. De tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad är Private Equity, Fastigheter, Aktier och andelar i koncernföretag, Hedgefonder, Strategiska kreditfonder, Lånefonder och tillgångsslaget Okorrelerat. 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 behövs.

D.5 Övrig information

För ytterligare information om värderingsmetoder hänvisas till Årsredovisning, not Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Principer och processer för hantering av kapitalbasen

Inom ramen för ORSA upprättas en kapitalplan med syfte att upprätthålla lämpliga kapitalnivåer. Tillsammans med kontinuerlig övervakning och rapportering av det regulativa solvenskapitalkravet ("SCR") till styrelsen, ska detta säkerställa att Bolaget har en tillräcklig kapitalbuffert, givet Bolagets riskexponering och styrelsens risktolerans.

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 3 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 rapportperioden till 109 902 (117 684) Mkr bestående av aktiekapital på 25 (25) Mkr, överskottsmedel på 110 811 (118 524) Mkr, avstämningsreserv på -934 (-865) Mkr. Summan av omvärdering försäkringstekniska avsättningar (FTA) som ingår i avstämningsreserv och andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten är -1 009 Mkr, motsvarande Bolagets omvärdering av FTA. Bolaget har endast kapitalbas i Nivå 1 och alla posterna är medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

I överskottsmedel ingår konsolideringsfonden samt årets resultat avseende övrig livförsäkring.

Bolaget är välkapitaliserat utifrån de legala kapitalkraven.

Tabell E.1.1 Kapitalbasen samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas, Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Aktiekapital	25	25
Överskottsmedel	110 811	118 524
Avstämningsreserv	-934	-865
Summa kapitalbas	109 902	117 684

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Eget kapital (tjänstepension)	0	0
Obeskattade reserv	94	98
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	-1 009	-940
Skillnad i värdering uppskjuten skatt	-19	-23
Övrig skillnad	0	0

Total	-934	-865
--------------	-------------	-------------

Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet (SCR)

Solvenskapitalkravet ("SCR") uppgår till 53 819 (49 902) Mkr. Solvenskvoten uppgick till 2,0 (2,4) per 2023-12-31, vilket innebär att kapitalbasen var 2,0 gånger högre än SCR vid utgången av året.

Primärkapital för att täcka minimikapitalkravet (MCR)

Minimikapitalkravet ("MCR") uppgår till 13 455 (12 476) Mkr.

Materiella skillnader mellan kapitalbasen enligt Bolagets finansiella redovisning

Följande tabell visar skillnader mellan eget kapital i den finansiella rapporteringen och solvensrapporteringen:

Tabell E.1.2 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning	110 930	118 647
Skillnad i värdering av försäkringstekniska avsättningar	-1 009	-940
Skillnad i värdering av uppskjuten skatt	-19	-23
Övrigt	0	0
Summa kapitalbas	109 902	117 684

Primärkapitalpost som omfattas av övergångsreglerna

Bolaget har inte något grundläggande kapital som omfattas av övergångsarrangemang som avses i artikel 308b (9) och 308b (10) i direktiv 2009/138/EG.

Poster som dras från kapitalbasen

Bolaget har inga poster som ska dras från kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav vid periodens slut

Per den 31 december 2023 uppgick solvenskapitalkravet till 53 819 (49 902) Mkr och minimikapitalkravet till 13 455 (12 476) Mkr.

Följande tabell visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul.

Tabell E.2.1 Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Marknadsrisk	52 571	48 870
Motpartsrisk	1 348	1 343
Teckningsrisk för livförsäkring	1 635	1 492
Teckningsrisk för sjukförsäkring	36	50
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-
Diversifiering	-2 217	-2 117
Immateriell tillgångsrisk	-	-
Primära solvenskapitalkravet	53 553	49 638
Operativ risk	266	264
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-	-
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-	-
Solvenskapitalkrav	53 819	49 902

Bolaget tillämpar standardformeln för alla riskmoduler vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

Användning av förenklade beräkningar

Ej tillämpligt för Bolaget.

Användning av företagsspecifika parametrar

Ej tillämpligt för Bolaget.

Kapitaltillägg

Ej tillämpligt för Bolaget.

Indata som använts för att beräkna minimikapitalkrav

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

Tabell E.2.2 Minimikapitalkrav

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Linjärt minimikapitalkrav	2 194	2 177
Solvenskapitalkrav	53 819	49 902
Högsta minimikapitalkrav	24 219	22 456
Lägsta minimikapitalkrav	13 455	12 476
Kombinerat minimikapitalkrav	13 455	12 476
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	47	44
Minimikapitalkravet	13 455	12 476

Materiella förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsperioden

Tabell E.2.3 Förändring solvenskapitalkrav

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022	Förändring Mkr	Förändring %
Marknadsrisk	52 751	48 870	3 880	7,9%
Motpartsrisk	1 348	1 343	6	0,4%
Teckningsrisk för livförsäkring	1 635	1 492	143	9,6%
Teckningsrisk för sjukförsäkring	36	50	-13	-27,2%
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-	-	-
Diversifiering	-2 217	-2 117	-100	4,7%
Immateriell tillgångsrisk	-	-	-	-
Primära solvenskapitalkravet	53 553	49 638	3 915	7,9%
Operativ risk	266	264	2	0,8%
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	-	-	-	-
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav	53 819	49 902	3 917	7,9%

Solvenskapitalkravet har under året förändrats med 3 917 (8 575) Mkr eller 7,9 (20,7) procent.

Minimikapitalkravet har förändrats med 979 (2 144) Mkr under året vilket inte bedöms som materiellt.

Förändringen i solvenskapitalkrav är främst hänförlig till ökad marknadsrisk. Ökningen i marknadsrisk består i huvudsak av ökad aktiekursrisk som till viss del motverkats av minskad koncentrationsrisk och valutarisk.

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

Bolaget använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inte interna modeller.

E.5 Förekomst av överträdelse av minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav

Bolaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Inget i övrigt att tillägga.

Bilaga mallar

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

Innehållsförteckning

S.02.01.02 Balansräkning

S.05.01.02 Premier, skador och kostnader per affärsgren

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar

S.23.01.01 Kapitalbas

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

S.28.02.01 Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeverksamhet

S.02.01.02 Balansräkning

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 inforrats men ej inbetalats
Kontanter och andra likvida medel
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans
Summa tillgångar

		Solvensvärde
		C0010
R0010		
R0020		
R0030		0
R0040		0
R0050		0
R0060		0
R0070		163 980 507
R0080		27 204 100
R0090		2 554 383
R0100		35 846 527
R0110		31 656 761
R0120		4 189 766
R0130		30 413 858
R0140		13 139 141
R0150		17 274 717
R0160		0
R0170		0
R0180		64 058 169
R0190		3 900 810
R0200		0
R0210		2 660
R0220		0
R0230		4 257 436
R0240		21 251
R0250		0
R0260		4 236 185
R0270		0
R0280		0
R0290		0
R0300		0
R0310		0
R0320		0
R0330		0
R0340		0
R0350		0
R0360		548 681
R0370		0
R0380		611 012
R0390		0
R0400		0
R0410		5 648 163
R0420		1 408 512
R0500		176 454 311

S.02.01.02 Balansräkning fortsätter**Skulder**

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	0
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	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	0
Riskmarginal	R0590	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	60 260 984
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	333 584
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	327 514
Riskmarginal	R0640	6 070
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	59 927 401
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	58 875 610
Riskmarginal	R0680	1 051 791
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	0
Riskmarginal	R0720	0
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	26 414
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	35 501
Derivat	R0790	271 269
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	11 303
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	17 915
Återförsäkringsskulder	R0830	4 525
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	5 689 608
Efterställda skulder	R0850	
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	234 833
Summa skulder	R0900	66 552 353
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	109 901 958

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

		Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	16 921	309 485	0	10 565			14 549	2 858	354 378
Återförsäkrares andel	R1420									
Netto	R1500	16 921	309 485	0	10 565			14 549	2 858	354 378
Intjänade premier										
Brutto	R1510	16 921	309 485	0	10 565			14 549	2 858	354 378
Återförsäkrares andel	R1520									
Netto	R1600	16 921	309 485	0	10 565			14 549	2 858	354 378
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	6 850	4 169 258		5 965			8 804	-3 845	4 187 032
Återförsäkrares andel	R1620									
Netto	R1700	6 850	4 169 258		5 965			8 804	-3 845	4 187 032
Driftskostnader	R1900	4 359	549 283	0	2 117	0	0	8 810	3 130	567 299
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									567 299

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)	
		C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	C0060	Avtal utan optioner och garantier C0070				Avtal med optioner eller garantier C0080
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	58 807 610		0		0	49 000	0	0	19 000	58 875 610
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	0							0		
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	58 807 610		0		0	49 000	0	0	19 000	58 875 610
Riskmarginal	R0100	1 050 706	0			915				170	1 051 791
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar											
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110										
Bästa skattning	R0120										
Riskmarginal	R0130										
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	58 858 316				49 915				19 170	59 927 401

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	C0170	C0180			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	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		0	247 982		79 532	327 514
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		0	0			0
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		0	247 982		79 532	327 514
Riskmarginal	R0100	5 470	0	0		599	6 070
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110						
Bästa skattning	R0120						
Riskmarginal	R0130						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	253 452	0	0		80 132	333 584

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	25 000	25 000		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	110 811 370	110 811 370			
Preferensaktier	R0090			0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110			0	0	0
Avstämningsreserv	R0130	-934 412	-934 412			
Efterställda skulder	R0140			0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160					0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180			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	109 901 958	109 901 958	0	0	0
Tilläggskapital						
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 tilläggskapital	R0390					

S.23.01.01 Kapitalbas fortsätter

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggs kapital	R0400					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	109 901 958	109 901 958	0	0	
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	109 901 958	109 901 958	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	109 901 958	109 901 958	0	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	109 901 958	109 901 958	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	53 819 474				
Minimikapitalkrav	R0600	13 454 868				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	2,04				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	8,17				

C0060

Avstämningsreserv			
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	109 901 958	
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710		
Företsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720		
Andra primärkapitalposter	R0730	110 836 370	
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	0	
Avstämningsreserv	R0760	-934 412	
Förväntade vinster			
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780		
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790		

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

		Solvens- kapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	52 750 685		
Motpartsrisk	R0020	1 348 231		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	1 635 287		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	36 193		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0		
Diversifiering	R0060	- 2 217 336		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	53 553 060		

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Operativ risk	R0130	266 414
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
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	53 819 474
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	53 819 474
Övrig information om solvenskapitalkrav		0
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	0
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	0
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	0

S.28.02.01

Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

- 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				
R0030				
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

S.28.02.01
Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	Skadeförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav _(L,NL) Resultat	Livförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav _(L,L) Resultat
	C0070	C0080
R0200		2 194 487

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

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

	C0130
R0300	2 194 487
R0310	53 819 474
R0320	24 218 763
R0330	13 454 868
R0340	13 454 868
R0350	47 310

Minimikapitalkrav

R0400	13 454 868
--------------	------------

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

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

	Skadeförsäkringsverksamhet C0140	Livförsäkringsverksamhet C0150
R0500	0	2 194 487
R0510	0	53 819 474
R0520	0	24 218 763
R0530	0	13 454 868
R0540	0	13 454 868
R0550	31 934	47 310
R0560	31 934	13 454 868

Skadeförsäkringsverksamhet Livförsäkringsverksamhet

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/special företag) beräknade som helhet

Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/special företag) beräknade som helhet

Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna

	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			58 807 610	
R0220			0	
R0230			0	
R0240			395 514	
R0250				14 713 702