

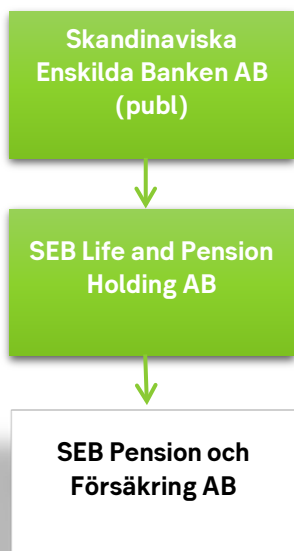
Årsredovisning 2019

SEB Pension och Försäkring AB

Innehåll

| | |
|---|-----------|
| Förvaltningsberättelse | 1 |
| Resultaträkning | 11 |
| Balansräkning | 13 |
| Rapport över förändring i eget kapital | 15 |
| Kassaflödesanalys | 17 |
| Resultatanalys | 19 |
| Noter | 21 |
| Definitioner | 88 |

Förvaltningsberättelse



Styrelsen och verkställande direktören för SEB Pension och Försäkring AB får härmed avge årsredovisning för bolagets verksamhetsår 2019-01-01 – 2019-12-31. SEB Pension och Försäkring AB ("Bolaget") är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org nr 556201-7904, Stockholm, vilket är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org nr 502032-9081 ("SEB"), Stockholm.

Allmänt

Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, traditionell livförsäkring samt riskförsäkring. I försäkringsutbudet ingår tjänstepensionsförsäkring, kapitalförsäkring och riskförsäkring i form av sjukförsäkring, livförsäkring samt vårdförsäkring. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och depåförsäkring. Försäljningen sker genom egna säljare, förmedlare, SEB:s bankkontor samt via kundcenter.

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

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

Bolagets organisation är indelad i stabsenheter, stödenheter och försäljningsenheter.

Vid sidan av enhetsindelningen har Bolaget fyra centrala funktioner: aktuariefunktionen, compliancefunktionen, internrevisionsfunktionen och riskfunktionen. Bolaget har även en livförsäkringsnämnd och prioriteringskommittéer. För samråd inför beslut av verkställande direktören i frågor av väsentlig betydelse för affärsverksamheten finns en företagsledning där cheferna inom stabs-, stöd- och försäljningsenheterna är representerade.

Bolagets styrelse har vidare ett revisionsutskott, ett riskutskott och ett ersättningsutskott.

Av den av styrelsen fastställda arbetsordningen framgår hur ofta styrelsen ska sammanträda, i vilka ärenden styrelsen ska besluta samt vilka rapporter som ska redovisas inför styrelsen och med vilken frekvens. Därtill ska händelsestyrd rapportering i enlighet med styrelsens arbetsordning eller i enlighet med styrelsens interna styrdokument ske.

Verkställande direktören följer i sin tur en årsarbetsplan som anger vad som enligt lag, styrelsens interna styrdokument och verkställande direktörens beslut ska förekomma vid olika sammanträdestillfällen i företagsledningen. Verkställande direktören har också inrättat en riskkommitté som är ett berednings- och beslutsorgan för risk och kapitalförvaltningsfrågor.

Marknaden och verksamheten

Bolaget har ambitionen att ge kunderna mervärde genom att sälja relevanta och kundanpassade sparande- och riskförsäkringar. Kunderna är privatpersoner, företag och organisationer i Sverige.

Pensionsmarknaden i Sverige växer i stabil takt och efterfrågan är fortsatt hög. Premieinbetalningarna till livförsäkringar har ökat med 6 procent från 235 till drygt 246 miljarder kronor under året. Inbetalda premier till privat kapitalförsäkring ökade med 17 procent och stod för 36 procent av totala marknaden. Tjänstepensionsförsäkring stod för 60 procent av inbetalade premier där kollektivavtalad tjänstepension ökade med nästan 5 miljarder kronor.

Bolagets totala försäljningsvolym på 35 310 Mkr (33 734), mätt som vägd volym, ökade med 4,7 procent, vilket är mer än marknaden. Det medförde att Bolaget ökade sin marknadsandel från 8,7 procent föregående år till 9,4 procent i år, vilket innebär en fjärde plats på marknaden. Försäljningen av Fondförsäkring har minskat men motverkas av ökade volymer inom traditionell försäkring samt depåförsäkring. Marknadsandelarna inom fondförsäkring har minskat till 12,9 (15,3) procent medan andelen inom depåförsäkring ökat till 12,6 (8,3) procent. Marknadsandelarna inom traditionell försäkring har också ökat till 5,7 (3,9) procent.

Företagsaffären motsvarar 82,1 procent av total försäljningsvolym och var i linje med föregående år. Som andel av total försäljning har den dock minskat med 3,5 procentenhet mot föregående år. Den bidragande orsaken till att den totala försäljningsvolymen har ökat är främst en stark försäljning inom depåförsäkring (Irish Portfolio Bond) och gör att privatdelen ökat. Försäljning av traditionell försäkring fortsätter att öka kraftigt och hade en uppgång med 45,0 procent under 2019. En stor del av framgången är kopplad till att Bolaget sedan 2018 är valbara inom ITP18. Distribution av Bolagets produkter sker via de olika distributionskanalerna, egen distribution (egna försäkringssäljare tillsammans med bankkontor) och försäkringsförmedling. Av total försäljningsvolym är andelen egen distribution 79,3 procent.

Den ekonomiska utvecklingen under 2019 blev sammantaget sett medelmåttig med direkt svag utveckling inom tillverkningsindustrin och internationell handel medan konsumtions- och serviceorienterade verksamheter uppvisade en mer stabil utveckling. En bidragande orsak till denna utveckling var det pågående handelskriget mellan USA och Kina samt en oro för att den globala konjunkturen skulle försämrats.

Trots en mer eller mindre oförändrad vinstnivå under året blev 2019 ett mycket bra år för aktiemarknaderna. Detsamma gällde för de flesta övriga tillgångsslag, då riskpremierna reducerades och räntenivåerna föll tillbaka.

Bolaget erbjuder kunderna ett brett fondutbud som innehåller fonder med varierande risknivåer och ger tillgång till placering inom olika tillgångsslag, geografiska områden och branscher. Utbudet innehåller utvalda fonder som förvaltas av SEB och andra förvaltare och ger möjlighet till god riskspridning och bra avkastningspotential. Fokus ligger på att erbjuda kvalitativa alternativ både för de kunder som på egen hand vill komponera sin fondportfölj samt helhetslösningar för de kunder som föredrar det.

Fondutbudet har under året förstärkts ytterligare genom att ett flertal nya fonder tagits med i utbudet och vissa fonder har exkluderats. Till exempel har antalet indexfonder utökats samt fonder med fokus på ny teknologi adderats. Antalet fonder med tydlig hållbarhetsprofil har utökats under året, både genom vidareutveckling av befintliga fonder men även genom nytillskott i utbudet. Ett exempel på det sistnämnda är att Bolaget har tagit in fonder som placerar i vattensektorn och hållbar energiförsörjning vilket ligger i linje med våra kunders mest prioriterade av FN:s 17 hållbarhetsmål.

Värdet på kundernas samlade fondinnehav steg under året med 20,8 (-4,3) procent. Traditionell försäkring steg under året med 9,6 (1,4) procent.

Utveckling och händelser i sammanfattning

Satsning på att främja en mer jämlik pension lanserades på SEBs hemsida under sista kvartalet 2019. Detta med syfte att belysa vad en deltidstjänst kostar i framtiden och i vilken grad ett kompensationssparande är nödvändigt.

Bolaget har även under året genom fortsatt satsning via Remote Advisory Centre i Sundsvall utökat service mot fler kundsegment. Antalet genomförda distansrådgivningar mot både företag och individer ökade. Vidare har Bolaget etablerat Flyttcenter för att underlätta processen för flyttrådgivning och ärendehantering för kunder som vill flytta in sitt pensionskapital från annat bolag. Robotutveckling inom administration för att effektivisera och förenkla manuella processer har fortsatt under året med goda resultat.

Bolaget har under 2019 fortsatt arbetet med att utveckla distributionen av Bolagets produkter till följd av det nya regelverket om försäkringsdistribution (IDD). Implementeringen av skärpta regler mot penningtvätt och finansiering av terrorism har också effektiviserat och förstärkt processer och systemstöd för kundkännedom. Nya regler inom hållbarhet/ESG och den nya lagen för tjänstepensionsföretag har kontinuerligt bevakats och Bolaget har genomfört omfattande utbildningsinsatser till Bolagets anställda och distributörer i form av till exempel e-learning och föreläsningar.

Bolaget har under året lämnat utdelning om 1 000 Mkr till SEB Life and Pension Holding AB.

Under året har Bolaget gjort en uppdaterad bedömning av klassificering av placeringstillgångar inom alternativa investeringar för att ge en mer rättvisande bild i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om balansräkningens poster. Ett antal placeringstillgångar har omklassificerats i balansräkningen från raden Aktier och andelar till raden Övriga finansiella placeringstillgångar.



Hållbarhetsarbete

Hållbarhetsarbetet är en viktig del i Bolagets verksamhet och koordineras med SEB-koncernens satsningar och ambitioner inom området. Bolaget står för god etik, socialt ansvarstagande och att bidra konstruktivt till miljöarbetet.

Bolaget arbetar utifrån följande huvudområden: miljö, människor och samhälle samt ansvarsfulla affärer. Hållbarhetsaspekter är en central del i utvärderingen av fonder till fondförsäkring. Under året har antalet hållbara fonder i huvudutbudet ökat med 64%. En del befintliga fonder har omarbetats för att förvaltas mer hållbart, till exempel SEB Hållbar Världen. Andra hållbara fonder som har introducerats i utbudet är den nyutvecklade fonden SEB FRN Fond Hållbar samt de externa fonderna RobecoSAM Smart Energy och RobecoSAM Sustainable Water, vilket stämmer väl överens med kundernas önskemål om fler hållbara alternativ inom angelägna teman.

Investeringsprocessen avseende traditionell försäkring har hållbarhetsaspekter som en viktig och integrerad del i utvärderingen och uppföljningen av investeringar. Bolaget nyttjar också en kombination av olika hållbarhetsstrategier, bland annat genom att arbeta med positivt urval i den globala aktieportföljen samt välja in särskilt hållbara långsiktiga satsningar inom miljö och finansiell inkludering. Exempel på detta är hållbar infrastruktur, mikrolån och gröna samt sociala obligationer. Varje år mäter Bolaget sitt koldioxidavtryck i aktieplaceringarna, vilket också publiceras på hemsidan. Därtill arbetar Bolaget utifrån den koncerngemensamma exkluderingsnivån i investeringarna, positivt urval i den globala aktieportföljen i kombination med aktivt ägarskapsarbete i samarbete med SEB, där ett antal temaområden sätts varje år.

Under de senaste åren har SEB fokuserat på ägarteman inom framför allt klimatfrågor samt mänskliga rättigheter. SEB har varit delaktig i drygt 30 valberedningar inför bolagsstämmorna. SEB's ambitionen är att aktivt delta på bolagsstämmor där det finns ett betydande ägande eller där innehaven spelar en viktig roll för fondernas avkastning. Valberedningsarbetet handlar om att föreslå styrelseledamöter, ersättning till styrelsen samt revisor för bolagen. Förslagen beslutas om på bolagsstämmorna.

Bolaget har under året fortsatt engagera sig i ett flertal samarbeten för att driva och utveckla hållbarhetsfrågor inom pensions- och förvaltningsområdet, exempelvis genom en styrelseplats i Swesif, Sveriges forum för hållbara investeringar, och i SIDA:s arbetsgrupper rörande FN:s 17 utvecklingsmål. Bolaget signerade 2016 FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar, PRI, som Asset Owner, vilket innebär ett åtagande att årligen rapportera hur hållbarhet integreras i olika tillgångslag, samt få en återkoppling på hur man förhåller sig till jämförbara konkurrenter. Dessutom möjliggör det för samarbeten för att tillsammans med andra kapitalägare utveckla integrering av hållbarhet i förvaltningen. Bolaget är också engagerat i en långsiktig arbetsgrupp inom Svensk Försäkring för hållbarhetsfrågor där man bland annat analyserar EU:s nya taxonomi och övriga riktlinjer för hållbara investeringar.

Bolaget upprättar i enlighet med ÅRL 7 kap 31 a§ inte någon hållbarhetsrapport. Skandinaviska Enskilda Banken AB org nr 502032-9081, med säte i Stockholm, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där Bolaget ingår.

Se länk nedan:

<https://sebgroupp.com/sv/om-seb/hallbarhet/sa-har-arbetar-vi/arl原因-rapportering>

Ekonomisk översikt

| Resultat, Mkr | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Premieinkomst/intäkt f.e.r | 4 229 | 4 087 | 3 902 | 3 076 | 903 |
| Avgifter från investeringsavtal | 1 077 | 1 106 | 1 113 | 1 117 | 1 373 |
| Övriga tekniska intäkter | 1 738 | 1 771 | 1 686 | 1 528 | 1 624 |
| Kapitalavkastning, netto | 1 755 | 213 | 612 | 675 | 136 |
| Försäkringsersättning f.e.r | -1 087 | -1 003 | -839 | -891 | -931 |
| Driftskostnader ¹ | -1 623 | -3 545 | -1 506 | -1 502 | -1 343 |
| Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -24 | 32 | 34 | 27 | 12 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 1 413 | -471 | 1 451 | 1 287 | 1 352 |
| Årets resultat | 1 357 | -519 | 1 435 | 1 265 | 1 364 |
| Förändring av övervärden | 1 148 | -1 174 | 208 | 756 | 458 |
| Förvaltningsresultat efter skatt ² | 2 259 | -1 435 | 1 597 | 1 880 | 1 721 |
| Förvaltningsresultat efter skatt exkl. finansiella effekter av årets avvikelser i faktiska utfall mot gjorda antaganden om kapitalavkastning och förändring i operativa antaganden i övervärden efter skatt. | 994 | -63 | 1 124 | 1 723 | 1 486 |
| Ekonomisk ställning, Mkr | | | | | |
| Placeringstillgångar | 267 441 | 223 938 | 231 808 | 213 213 | 199 074 |
| Kassa och bank | 3 952 | 3 140 | 2 932 | 2 746 | 1 654 |
| Eget kapital | 5 815 | 5 640 | 7 322 | 7 081 | 6 929 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 261 218 | 219 919 | 228 787 | 210 921 | 196 640 |
| Nyckeltal Solvens 1, Mkr | | | | | |
| Kapitalbas för företaget | - | - | - | - | 5 972 |
| Erforderlig solvensmarginal för företaget | - | - | - | - | 2 491 |
| Kapitalbas för försäkringsgruppen | - | - | - | - | 12 936 |
| Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen | - | - | - | - | 9 604 |
| Nyckeltal Solvens 2, Mkr³ | | | | | |
| Kapitalbas för företaget | 6 949 | 6 364 | 7 818 | 7 433 | 5 913 |
| Primärkapital för företaget | 6 949 | 6 364 | 7 818 | 7 433 | 5 913 |
| Solvenskapitalkrav för företaget (SCR) | 3 163 | 2 805 | 3 233 | 2 917 | 2 513 |
| Minimikapitalkrav för företaget (MCR) | 1 423 | 1 262 | 1 455 | 1 313 | 1 131 |
| Solvenskvot för företaget (SCR) | 2,20 | 2,27 | 2,42 | 2,55 | 2,35 |
| Solvenskvot för företaget (MCR) | 4,88 | 5,04 | 5,37 | 5,66 | 5,23 |
| Kapitalbas för försäkringsgruppen | 44 732 | 42 070 | 50 805 | 43 843 | 41 411 |
| Primärkapital för försäkringsgruppen | 42 632 | 40 870 | 48 230 | 41 265 | 41 400 |
| Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen (SCR) | 38 319 | 36 235 | 43 224 | 36 172 | 33 220 |

1 I driftskostnader 2018 ingår en nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader på -2 026 Mkr vilken hänför sig till att Bolaget har gjort en ändrad bedömning av vilka kostnader som klassificerar för aktivering

2 Årets resultat inklusive förändringar i övervärden beaktat schablonskatt. Övervärden är ett alternativt nyckeltal som inte är kopplat till den finansiella redovisningen utan är en skattning av det förväntade nuvärdet av framtida vinster från tecknade avtal i Bolaget.

3 I gruppsovensen konsolideras Gamla Livs kapitalbas och solvenskapitalkrav med Avräknings- och sammanläggningsmetoden. Det är en skillnad mot den finansiella rapporteringen där Gamla Liv inte konsolideras.

| | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|
| Solvenskvt för försäkringsgruppen (SCR) | 1,17 | 1,16 | 1,18 | 1,21 | 1,25 |
|---|------|------|------|------|------|

Bolaget har valt att tillämpa övergångsregler som innebär att äldre bestämmelser används enligt försäkringsrörelselagens (FRL) solvensregler (Solvens 1) på tjänstepensionsverksamheten medan övrig verksamhet beräknas enligt Solvens 2.

| Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Skadeprocent | 91,5 | 73,3 | 71,9 | 73,9 | 81,6 |
| Driftskostnadsprocent | 17,0 | 15,6 | 16,3 | 16,3 | 14,4 |
| Totalkostnadsprocent | 108,5 | 88,8 | 88,2 | 90,2 | 96,0 |

| Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|------|------|------|------|------|
| Förvaltningskostnad, procent | 0,65 | 1,5 | 0,7 | 0,7 | 0,7 |
| Direktavkastning, procent ⁴ | 0,3 | 1,5 | 1,3 | 1,8 | 2,0 |
| Totalavkastning, procent ⁵ | 7,1 | 1,0 | 3,6 | 4,8 | 1,0 |

Kommentarer till resultatet

Inbetalda premier uppgick till 14 530 (15 572) Mkr, vilket är något under föregående år.

Avgifterna från investeringsavtal minskade något till 835 (845) Mkr. De sammanlagda avgifterna, inklusive skattekostnadsavgift, uppgick till 1 077 (1 106) Mkr. Övriga tekniska intäkter minskade till 1 738 (1 771) Mkr.

Kapitalavkastning, netto, uppgick till 1 755 (213) Mkr. För ytterligare kommentarer, se not 4 "Kapitalförvaltning".

Försäkringsersättningar f.e.r. ökade och uppgick till -1 166 (-1 003) Mkr.

Driftskostnaderna uppgick till -1 623 (-3 545) Mkr. I föregående års driftskostnader ingick en nedskrivning av aktiverade anskaffningskostnader på -2 026 Mkr. Rensat för nedskrivning uppgick driftskostnader till -1 623 Mkr (-1 519). Driftskostnaderna, före provisioner och förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, uppgick till -1 029 (-963) Mkr. Ökningen gentemot föregående år är relaterad till strategiska satsningar i linje med SEB samt kostnader relaterade till regelverk.

Under övriga intäkter och övriga kostnader redovisas i huvudsak Bolagets uppdragsverksamhet, där Bolaget har i uppdrag att utföra försäkringsadministration för Gamla Livs räkning, samt intäkter från fondallokerings tjänster.

Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 413 (-471) Mkr, medan årets resultat slutade på 1 357 (-519) Mkr. Rensat för nedskrivning av aktiverade anskaffningskostnader försämrades både livförsäkringsrörelsens tekniska resultat och årets resultat i jämförelse med föregående år, 1 413 (1 555) Mkr respektive 1 357 (1 507) Mkr.

Bolagets skadeförsäkringsrörelse försämrades gentemot föregående år och uppgick till -24 (32) Mkr.

⁴ Direktavkastning i procent. För upplysning om direktavkastning avseende det traditionella beståndet, se not 4.

⁵ Totalavkastning i procent. För upplysning om totalavkastning avseende det traditionella beståndet, se not 4. Till skillnad från de redovisningsprinciper som tillämpas i de finansiella rapporterna redovisas totalavkastningen i enlighet med Svensk försäkrings rekommendation.

Förvaltningsresultatet efter skatt uppgick till 2 259 (-1 435) Mkr, i vilket förändringen av övervärden ingår efter avdrag för schablonskatt. Se not 49 "Övervärden i livförsäkringsverksamhet". Obeaktat de finansiella effekterna av årets avvikelse i faktiska utfall mot gjorda antaganden om kapitalavkastning på 2 184 (-1 234) Mkr och förändring i operativa antaganden av övervärden på -575 (-525) Mkr, ökade förvaltningsresultatet till 994 (-63) Mkr.

Tjänstepension

Bolaget har klassificerat verksamhet för tjänstepensionsförsäkring utifrån de för livförsäkringsrörelsen tillåtna försäkringsklasserna, där utbetalning av försäkringsbelopp är beroende av en eller flera personers uppnående eller förväntade uppnående av 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 eller företagsägda kapitalförsäkringar som pantsätts till anställda för att säkerställa löfte om direktpension. Dessa har klassificerats som övrig livförsäkringsverksamhet.

Solvens

Solvens är ett mått på försäkringsbolags finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor kapitalbuffert bolaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Solvens 2 trädde i kraft den 1 januari 2016 och är ett regelverk för försäkringsbolag som beslutats inom EU. Solvens 2 ersatte då ett antal tidigare direktiv och regler. Syftet är att harmonisera regler om bolagsstyrning, kapitalkrav och riskhantering för att underlätta genomsyn och jämförbarhet, säkerställa bolagens förmåga att möta sina förpliktelser och därmed öka skyddet för försäkringstagarna. Solvens 2 innebär bland annat att bolagens kapitalbehov ska baseras på de risker som verksamheten är utsatt för. Alla risker ska beaktas, det vill säga risken att tillgångarna faller i värde, risken att avsättningarna ökar samt risker förknippade med den löpande verksamheten. Bolagets motståndskraft mot plötsliga förändringar i tillgångsvärden och skulder ska stresstestas efter de krav som det nya regelverket anger och därigenom kommer man fram till hur mycket kapital verksamheten kräver. Bolaget ska även genom en årlig egen risk och solvensbedömning ("ORSA") bedöma sitt solvensbehov med utgångspunkt i sin riskprofil och sin förmåga att hantera risker. Därtill ställs ökade krav på styrelsen att säkerställa god riskhantering.

Bolagets styrelse beslutade under 2015 att, i enlighet med övergångsregler till den svenska Solvens 2-lagstiftningen, tills vidare tillämpa äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens 1) på tjänstepensionsverksamheten för att beräkna kapitalbas och kapitalkrav. Övergångsreglerna gäller längst t.o.m. 31 december 2022, därefter ska all försäkringsverksamhet följa Solvens 2 eller så ska hela eller delar av tjänstepensionsverksamheten flyttas till ett separat tjänstepensionsföretag.

Kapitalbasen uppgick 31 december 2019 till 6 949 Mkr. Det skall ställas i relation till kapitalkravet som uppgick till 3 163 Mkr. Solvenskvoten uppgick således till 2,20.

Bolagets solvenssituation beskrivs närmare i Bolagets rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR). En uppdaterad rapport per 31 december 2019 har publicerats på Bolagets hemsida. En fullständig regelbunden tillsynsrapport (RSR) har också skickats in till Finansinspektionen. Båda rapporterna har godkänts av Bolagets styrelse.

Se länk nedan till Bolagets publicerade SFCR.

<https://sebgroun.com/sv/om-seb/vilka-vi-ar/organisation/vara-divisioner/livförsäkringsverksamheten/arsredovisningar-och-rapporter-om-solvans-och-finansiell-stallning>

Risker inom verksamheten

Bolagets affärsverksamhet ger upphov till följande risker; försäkringsrisk, finansiell risk, operativ risk, affärsrisk och strategisk risk.

I försäkringsrisker ingår dödsfalls-, livsfalls-, sjukfalls-, annullations- och driftkostnadsrisker. Dödsfalls- och livsfallsrisker uppkommer om utfallet i observerade dödsfall hos de försäkrade avviker mot de antaganden som Bolaget gjort. Är den faktiska dödligheten högre än vad Bolaget har antagit så leder det till att fler dödsfallsersättningar utbetalas (så kallad dödsfallsrisk) och på motsvarande sätt leder en lägre dödlighet än vad Bolaget har antagit till högre utbetalningar av ålderspensioner och livräntor (så kallade livsfallsrisk). Sjukfallsrisker uppkommer om de antaganden som använts vid premie- och reservsättning för sjukförsäkringar är otillräckliga i förhållande till det faktiska utfallet av sjukersättningar som Bolaget ska reglera. Annullationsrisker är risken att försäkringstagarna upphör att betala premier, återköper, flyttar eller ändrar försäkringsavtalet på ett sätt som Bolaget inte förutsett i sin prissättning eller reservsättning. Driftkostnadsrisker består i att utfallet av intäkter och kostnader blir sämre än antaget, beroende på exempelvis negativ utveckling av marknadsvärdet av försäkringstagarnas placeringar, högre annulleringar av försäkringsavtal eller i övrigt ogynnsam pris- och kostnadsutveckling.

Den finansiella risken som Bolaget är exponerat för, är risken att kapitalavkastningen inte svarar upp till en nivå som motsvaras av Bolagets samlade ställda nominella och reala förpliktelser. De finansiella riskerna består av marknadsrisker i form av aktiekursrisk, ränterisk, fastighetsprisrisk, valutarisk, samt kreditrisk och likviditetsrisk. De huvudsakliga finansiella risker som Bolaget är exponerat mot uppstår i den traditionella livförsäkringsrörelsen och i riskförsäkringsrörelsen. Vidare uppstår finansiell risk när Bolaget placerar eget kapital i räntebärande värdepapper. Vad avser den största delen av Bolagets verksamhet, som är fondförsäkring, så står Bolaget inte för den direkta finansiella risken eftersom försäkringstagaren bär placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Bolagets framtida intjäning.

Operativ risk är risken för förlust till följd av brister i den interna kontrollen såsom att fel uppstår i Bolagets processer, genom interna bedrägerier, p.g.a. bristande efterlevnad av lagar och interna föreskrifter, samt p.g.a. händelser i omvärlden såsom naturkatastrofer, extern brottslighet etc.

Affärsrisk är risken för minskade intäkter på grund av exempelvis ökad konkurrens vilket kan leda till volymminskningar, prispress etc. Affärsrisken kan delvis kvantifieras genom att beräkna Bolagets övervärdesrisk, det vill säga risken att förväntade framtida vinster av gällande försäkringsavtal inte kan realiseras. Övervärdesrisk uppstår om utfall rörande bland annat värdetillväxt, annullationer och prisutveckling avviker negativt från de antaganden som använts vid beräkning av övervärden.

Strategisk risk är kopplad till Bolagets affärsstrategi och består exempelvis av oförväntade förändringar i försäkringsmarknaden, förändringar i lagstiftning etc.



Övergripande strategi för hantering och styrning av risker

Bolagets verksamhet har två övergripande syften, att uppfylla de åtaganden som följer av försäkringsavtalen, samt att ge både försäkringstagarna och aktieägarna god riskjusterad avkastning över tiden.

Utifrån dessa syften har en övergripande riskstrategi utformats i syfte att säkerställa och vidareutveckla Bolagets långsiktiga konkurrenskraft och marknadsposition.

Försäkringsrisker hanteras genom riskbedömningar, teckningslimiter och genom att använda försiktiga antaganden i premiesättning samt genom återförsäkring. I och med att Bolaget har ett mycket stort antal försäkringsavtal är försäkringsriskerna väl diversifierade. Intäkts- och kostnadsutvecklingen följs kontinuerligt upp mot ställda mål och används sedan som utgångspunkt vid analys och bedömning för beräkning av lönsamhet med exempelvis hjälp av nuvärdesberäkning av framtida intäkter och kostnader.

Styrningen av de finansiella riskerna fastställs genom Bolagets placeringsriktlinjer, vilka antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning, riskbudgetar samt organisation för styrning av finansiella risker. Vidare övervakas Bolagets finansiella risker genom simuleringar av historiska finansiella kriser och analyser av portföljens historiska varians. Bolagets risktolerans avseende marknadsrisk definieras som maximalt accepterad förlust vid stresstest av aktuella tillgångar och skulder.

Bolagets operationella risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer, interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd. Vidare har Bolaget rutiner för kris- och katastrofhantering, incidentrapportering samt kvalitetsrutiner vid införande av nya produkter och processer.

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

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

Förslag till resultatdisposition

Vid ordinarie sammanträde den 17 juni 2019 beslöt bolagsstämman i Bolaget att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag disponera det i 2018 års balansräkning redovisade överskottet så att 5 439 089 156 kr balanserades i ny räkning.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 5 622 712 196 kr.

Ingen avsättning till bundna reserver föreslås. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

| | |
|------------------------|------------------|
| Balanserade vinstmedel | 4 265 845 092 kr |
| Årets resultat | 1 356 867 104 kr |
| Att disponera | 5 622 712 196 kr |

Till aktieägaren utdelas

0,00 kr per aktie 0 kr

samt till nästa år balanseras 5 622 712 196 kr

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

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

Resultaträkning

| Mkr | Not | 2019 | 2018 |
|---|-----|--------------|--------------|
| Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen | | | |
| Premieintäkter, f.e.r | | | |
| Premieinkomst (före avgiven återförsäkring) | 6 | 288 | 270 |
| Förändring avsättning ej intjänade premier och kvarvarande risker, Före avgiven återförsäkring | | -8 | 20 |
| Summa | | 280 | 290 |
| Försäkringsersättningar, f.e.r | | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | | |
| Före avgiven återförsäkring | 7 | -238 | -221 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador Före avgiven återförsäkring | | -18 | 8 |
| Summa | | -256 | -213 |
| Driftskostnader | 14 | -48 | -45 |
| Övriga tekniska kostnader | | 0 | 0 |
| Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | -24 | 32 |
| Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen | | | |
| Premieinkomst, f.e.r | | | |
| Premieinkomst (före avgiven återförsäkring) | 8 | 4 131 | 3 990 |
| Premier för avgiven återförsäkring | | -185 | -193 |
| Summa | | 3 946 | 3 797 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 9 | 1 218 | 819 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 10 | 1 189 | 112 |
| Avgifter från investeringsavtal | 11 | 1 077 | 1 106 |
| Övriga tekniska intäkter | 12 | 1 738 | 1 771 |
| Försäkringsersättningar, f.e.r | | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | | |
| Före avgiven återförsäkring | 13 | -928 | -897 |
| Återförsäkrares andel | | 71 | 77 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador Före avgiven återförsäkring | | 37 | 64 |
| Återförsäkrares andel | | -11 | -34 |
| Summa | | -831 | -790 |

Resultaträkning (forts.)

| Mkr | Not | 2019 | 2018 |
|---|-----|--------------|-------------|
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Livförsäkringsavsättning Före avgiven återförsäkring | | -2 740 | -2 391 |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, före avgiven återförsäkring | | | |
| Villkorad återbäring | | -1 705 | -433 |
| Driftskostnader | 14 | -1 575 | -3 500 |
| Kapitalavkastning, kostnader | 15 | -601 | -409 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 16 | -62 | -292 |
| Övriga tekniska kostnader | | 1 | 0 |
| Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen | 18 | -242 | -261 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 1 413 | -471 |

Icke-teknisk redovisning

| | | | |
|---|----|--------------|-------------|
| Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | -24 | 32 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 1 413 | -471 |
| Kapitalavkastning, intäkter i skadeförsäkringsrörelsen | 9 | 21 | 8 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 10 | 11 | 0 |
| Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen | | 242 | 260 |
| Kapitalavkastning, kostnader i skadeförsäkringsrörelsen | 15 | -20 | -10 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 16 | 0 | -15 |
| Övriga intäkter | 19 | 200 | 190 |
| Övriga kostnader | 20 | -149 | -168 |
| Resultat före skatt | | 1 694 | -174 |
| Skatt på årets resultat | 21 | -338 | -345 |
| Årets resultat | | 1 357 | -519 |

Rapport över totalresultat

| Mkr | 2019 | 2018 |
|----------------------------|--------------|-------------|
| Periodens resultat | 1 357 | -519 |
| Övrigt totalresultat | - | - |
| Summa totalresultat | 1 357 | -519 |

Balansräkning

| Mkr | Not | 2019 | 2018 |
|--|-----|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 22 | 57 | 67 |
| Placeringstillgångar | | | |
| Aktier och andelar i intressebolag | | 4 | 10 |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | |
| Aktier och andelar | 23 | 7 323 | 5 722 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 24 | 10 322 | 9 698 |
| Övriga lån | 25 | 6 | 6 |
| Derivat och Övriga finansiella placeringstillgångar | 26 | 12 866 | 8 453 |
| | | 30 521 | 23 889 |
| Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk | | | |
| Fondförsäkringstillgångar | | 236 920 | 200 050 |
| Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Avsättning för oreglerade skador | 27 | 137 | 148 |
| Fordringar | | | |
| Övriga fordringar | 31 | 592 | 274 |
| Andra tillgångar | | | |
| Kassa och bank | | 3 952 | 3 140 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | |
| Upplupna ränteintäkter | | 0 | 0 |
| Förutbetalda anskaffningskostnader | 32 | 973 | 1 106 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 55 | 52 |
| | | 1 028 | 1 158 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 273 207 | 228 726 |

Balansräkning (forts.)

| Mkr | Not | 2019 | 2018 |
|---|------------|----------------|----------------|
| Eget kapital, avsättningar och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 150 | 150 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 42 | 51 |
| Balanserat resultat | | 4 266 | 5 958 |
| Årets resultat | | 1 357 | -519 |
| | | 5 815 | 5 640 |
| Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring | | | |
| Ej intjänade premier och kvarvarande risker | 33 | 71 | 64 |
| Livförsäkringsavsättning | 34 | 17 564 | 14 824 |
| Oreglerade skador | 35 | 1 539 | 1 555 |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | 36 | 129 | 136 |
| | | 19 303 | 16 579 |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk | | | |
| Villkorad återbäring | 37 | 4 891 | 3 132 |
| Fondförsäkringsåtaganden | 38 | 237 024 | 200 208 |
| | | 241 915 | 203 340 |
| Andra avsättningar | | | |
| Skatter | 39 | 22 | 23 |
| Skulder | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | | 25 | 25 |
| Skulder avseende återförsäkring | 40 | 10 | 6 |
| Övriga skulder | 26, 41 | 5 986 | 2 986 |
| | | 6 021 | 3 017 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 42 | 131 | 127 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | 273 207 | 228 726 |

Rapport över förändring i eget kapital

| 2019, Mkr | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Summa |
|---|---------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------|
| | Aktiekapital ⁶ | Fond för utvecklingsutgifter | Balanserad vinst | Årets resultat | |
| Ingående eget kapital | 150 | 51 | 5 958 | -519 | 5 640 |
| Vinstdisposition | - | | -519 | +519 | 0 |
| Utvecklingsutgifter | | -9 | 9 | | 0 |
| Totalt resultat | | | | | |
| Årets resultat | - | | - | 1 357 | 1 357 |
| Övrigt totalresultat | - | | - | - | - |
| Summa totalresultat | - | | - | 1 357 | 1 357 |
| Personaloptionsprogram | - | | 15 | - | 15 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Koncernbidrag ⁷ | - | | -250 | - | -250 |
| Skatt på koncernbidrag | - | | 54 | - | 54 |
| Utdelning ⁸ | - | | -1 000 | - | -1 000 |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | | -1 196 | - | -1 196 |
| Utgående eget kapital | 150 | 42 | 4 266 | 1 357 | 5 815 |

⁶ Aktiekapital: Bolaget har 1.500.000 aktier till kvotvärde 100 kr.

⁷ Koncernbidrag om 250 (236) Mkr har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB.

⁸ Utdelning har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB med 1 000 (1 000) Mkr. Utdelning per andel 666,67 kr.

| 2018, Mkr | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Summa |
|---|---------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------|
| | Aktiekapital | Fond för utvecklingsutgifter | Balanserad vinst | Årets resultat | |
| Ingående eget kapital | 150 | 34 | 5 703 | 1 435 | 7 322 |
| Vinstdisposition | - | | 1 435 | -1 435 | 0 |
| Utvecklingsutgifter | | 17 | -17 | | 0 |
| Totalt resultat | | | | | |
| Årets resultat | | | | -519 | -519 |
| Övrigt totalresultat | - | | - | - | - |
| Summa totalresultat | - | | - | -519 | -519 |
| Personaloptionsprogram | - | | 21 | - | 21 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Koncernbidrag ⁹ | - | | -236 | - | -236 |
| Skatt på koncernbidrag | - | | 52 | - | 52 |
| Utdelning ¹⁰ | - | | -1 000 | - | -1 000 |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | | -1 184 | - | -1 184 |
| Utgående eget kapital | 150 | 51 | 5 958 | -519 | 5640 |

⁹ Koncernbidrag 2018 om 236 (264) Mkr har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB.

¹⁰ Utdelning 2018 har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB med 1 000 (1 000) Mkr. Utdelning per andel 666,67 kr.

Kassaflödesanalys

| Mkr | | 2019 | 2018 |
|---|----|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | | 1 694 | -174 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 1) | -1 589 | 431 |
| Betald skatt | 2) | -285 | -276 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | | -180 | -18 |
| Kassaflöde från förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | | | |
| Placeringstillgångar | 3) | -4 805 | -3 688 |
| Fondplaceringstillgångar | 4) | 4 270 | 2 430 |
| Rörelsefordringar och skulder | 5) | 2 527 | 2 501 |
| | | 1 992 | 1 243 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 6) | 1 813 | 1 225 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investering i immateriella tillgångar | 7) | - | -17 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | - | -17 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Lämnad utdelning till aktieägare | | -1 000 | -1 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -1 000 | -1 000 |
| | | 812 | 208 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | | | |
| Likvida medel vid årets början | | 3 140 | 2 932 |
| Periodens kassaflöde | | 812 | 208 |
| Likvida medel vid årets slut | 8) | 3 952 | 3 140 |
| 1) | | | |
| Justeringsposter (subtraheras från kassaflödesanalysen) | | | |
| Realisationsresultat vid avyttring av placeringstillgångar | | 777 | 355 |
| Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar | | 1 138 | -195 |
| Valutakursdifferenser | | -130 | -249 |
| Förändring i personaloptionsprogram | | -15 | -21 |
| Värdeförändringar på fondplaceringstillgångar exklusive utdelning | | 41 140 | -9151 |
| Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker enligt balansräkningen | | -8 | 21 |
| Förändring i Avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen, netto | | 6 | 36 |
| Förändring i Livförsäkringsavsättningar enligt balansräkningen | | -2 740 | -2 391 |
| Förändring i Övriga försäkringstekniska avsättning enligt balansräkning | | 7 | -58 |
| Förändring i avsättning för Villkorad återbäring enligt balansräkningen | | -1 759 | -450 |
| Förändring i avsättning för Fondförsäkringsåtaganden enligt balansräkning | | -36 816 | 11 678 |
| Av- och nedskrivning på immateriella tillgångar | | -10 | -6 |
| | | 1 589 | -431 |

Kassaflödesanalys (forts.)

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| 2) | | |
| Skatt enligt resultaträkningen | -338 | -345 |
| Justeringsposter som subtraheras | | |
| Aktuell skatt avseende koncernbidrag | -54 | -52 |
| Förändring i avsättning för skatter | 1 | -17 |
| | -285 | -276 |
| 3) | | |
| Förändring av placeringstillgångar enligt balansräkningen | -6 590 | -3 600 |
| Justeringsposter som subtraheras | | |
| Realisationsresultat vid avyttring av placeringstillgångar | -777 | -355 |
| Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar | -1 138 | 195 |
| Valutakursdifferenser | 130 | 248 |
| | -4 805 | -3 688 |
| 4) | | |
| Förändring av fondplaceringstillgångar enligt balansräkningen | -36 870 | 11 581 |
| Justeringsposter som subtraheras | | |
| Värdeförändringar på fondplaceringstillgångar exklusive utdelning | -41 140 | 9 151 |
| | 4 270 | 2 430 |
| 5) | | |
| Förändring av rörelsefordringar och skulder enligt balansräkningen | | |
| Upplupna och förutbetalda poster | 123 | 2 082 |
| Övriga fordringar | -318 | 121 |
| Skuld äkta återköpsavtal | -175 | 174 |
| Övriga kortfristiga skulder | 3 148 | 360 |
| Justeringsposter övriga fordringar/ skulder avseende koncernbidrag | -250 | -236 |
| | 2 527 | 2 501 |
| 6) | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, varav | | |
| Ränteinbetalningar | 270 | 306 |
| Ränteutbetalningar | -364 | -126 |
| Erhållna utdelningar | 100 | 144 |
| 7) | | |
| Förändring av immateriella tillgångar enligt balansräkningen | 10 | 11 |
| Justeringsposter som subtraheras | | |
| Årets av- och nedskrivning på immateriella och materiella tillgångar | -10 | 6 |
| | 0 | 17 |
| 8) | | |
| Med likvida medel avses kassa och bank | | |

Resultatanalys

| Mkr | Tjänstepensionsförsäkring | | | | | Övrig livförsäkring | | | | Skadeförsäkring | Total |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | Förmåns- bestämd trad | Avgifts- bestämd trad | Fond- försäkring | Depå- försäkring | Oupp- sägbar sjukf | Ind. trad | Fond- försäkring | Sjuk och olycksfall | Gruppliv TGL | Sjukvård | |
| Teknisk redovisning av liv- och skadeförsäkringsrörelsen | | | | | | | | | | | |
| Premieinkomst f.e.r. | | | | | | | | | | | |
| Premieinkomst, före avgiven återförsäkring | 54 | 2 110 | -22 | 0 | 331 | 1 484 | 22 | 13 | 140 | 288 | 4 419 |
| Premier för avgiven återförsäkring | 0 | -27 | -2 | 0 | -28 | -14 | -2 | -1 | -113 | 0 | -185 |
| Förändring i avsättning ej intjänade premier och kvarvarande risker | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 | -8 |
| | 54 | 2 083 | -24 | 0 | 303 | 1 470 | 20 | 13 | 27 | 280 | 4 226 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 72 | 694 | 0 | 0 | 13 | 436 | 0 | 2 | 0 | 0 | 1 218 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 57 | 670 | 0 | 0 | 9 | 451 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 189 |
| Avgifter från investeringsavtal | 0 | 0 | 494 | 1 | 0 | 0 | 340 | 0 | 0 | 0 | 835 |
| Uttagen avkastningsskatt | 0 | 0 | 117 | 0 | 0 | 0 | 125 | 0 | 0 | 0 | 242 |
| Övriga tekniska intäkter | 0 | 0 | 1 277 | 0 | 0 | 0 | 460 | 0 | 0 | 0 | 1 738 |
| Försäkringsersättningar f.e.r. | | | | | | | | | | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | | | | | | | | | | |
| Före avgiven återförsäkring | -128 | -372 | 38 | 0 | -150 | -252 | 7 | -18 | -53 | -238 | -1 165 |
| Återförsäkrars andel | 0 | 1 | 2 | 0 | 18 | 4 | 2 | 2 | 42 | 0 | 71 |
| Förändring i Avsättning för oreglerade skador | | | | | | | | | | | |
| Före avgiven återförsäkring | 0 | -20 | -2 | 0 | 26 | 19 | 6 | 8 | 0 | -18 | 18 |
| Återförsäkrars andel | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | -11 |
| | -127 | -390 | 38 | 0 | -117 | -230 | 15 | -9 | -11 | -256 | -1 087 |

Resultatanalys (forts.)

| Mkr | Tjänstepensionsförsäkring | | | | | Övrig livförsäkring | | | Skadeförsäkring | | Total |
|---|---------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|-----------------|------------|--------------|
| | Förmåns- bestämd trad | Avgifts- bestämd trad | Fond- försäkring | Depå- försäkring | Oupp- sägbar sjukf | Ind. trad | Fond- försäkring | Sjuk och olycksfall | Gruppliv TGL | Sjukvård | |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | -84 | -2 611 | -1 | 0 | -7 | -1 737 | -4 | 0 | -1 | 0 | -4 445 |
| Driftskostnader f.e.r. | -9 | -74 | -996 | 0 | -53 | -43 | -444 | -3 | 46 | -48 | -1 623 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -13 | -336 | 0 | 0 | -3 | -250 | 0 | 0 | 0 | | -601 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 0 | -37 | 0 | 0 | -7 | -17 | 0 | -1 | 0 | | -62 |
| Övriga tekniska kostnader | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Kapitalavkastning överförd till/från finansrörelsen | 0 | 0 | -117 | 0 | 0 | 0 | -125 | 0 | 0 | 0 | -242 |
| Försäkringsrörelsens tekniska resultat | -49 | 2 | 787 | 1 | 140 | 81 | 387 | 3 | 62 | -24 | 1 389 |
| Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring | | | | | | | | | | | |
| Avsättning för ej intjänad premie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 72 | 72 |
| Livförsäkringsavsättning | 2 267 | 8 922 | 3 | 0 | 24 | 6 328 | 8 | 2 | 11 | 0 | 17 564 |
| Oreglerade skador | 5 | 13 | 13 | 0 | 1 034 | 17 | 41 | 117 | 40 | 258 | 1 539 |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | 0 | 0 | 90 | 0 | 0 | 0 | 39 | 0 | 0 | 0 | 129 |
| Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring) | | | | | | | | | | | |
| Fondförsäkringsåtaganden | 0 | 0 | 165 281 | 0 | 0 | 0 | 71 743 | 0 | 0 | 0 | 237 024 |
| Villkorad återbäring | 0 | 2 799 | 0 | 226 | 0 | 1 866 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 891 |
| Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar | | | | | | | | | | | |
| Oreglerade skador | 0 | -1 | 0 | 0 | -117 | 0 | -7 | -12 | 0 | 0 | -137 |

Noter

Not 1 - Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

Bolagets firma är SEB Pension och Försäkring AB med org nr 516401-8243. Bolaget är ett dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org nr 556201-7904, Stockholm, vilket är ett dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org nr 502032-9081, Stockholm. Bolaget är registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Stjärntorget 4, 106 40 Stockholm.

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

De finansiella rapporterna avser verksamhetsåret 2019-01-01 – 2019-12-31. Rapporterna har godkänts av styrelsen och VD den 23 april 2020 och kommer att föreläggas bolagsstämman 2020 för fastställande.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen för Bolaget har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) och Rådet för finansiell rapportering RFR, Redovisning för juridiska personer (RFR2). Det innebär att samtliga av EU godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet (så kallad lagbegränsad IFRS).

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

Med närstående företag menas företag inom SEB förutom SEB Life and Pension Holding och dess dotterbolag. Med koncernföretag menas SEB Life and Pension Holding AB och dess dotterbolag.

Förändrade redovisningsprinciper 2019

Ändrade IFRS som ska tillämpas första gången 2019, har inte haft någon inverkan på Bolagets resultat- och balansräkning.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17, Leasingavtal och tillhörande tolkningar. Bolaget har valt att tillämpa möjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16 i juridisk person. Det blir därmed ingen finansiell effekt i bolaget, då leasingavgifter redovisas såsom tidigare dvs. som kostnad på linjär basis över hyrestiden.



Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft eller inte har tillämpats i förtid

Nedan redogörs för de kommande större förändringar som påverkar Bolaget. Utöver dessa har vid upprättandet av årsredovisningen per 31 december 2019 ytterligare några standarder och tolkningar, som inte bedöms påverka Bolaget nämnvärt, publicerats men ännu inte trätt i kraft.

IFRS 17 Försäkringsavtal.

IFRS 17 publicerades i maj 2017 och standarden har ännu inte antagits av EU. IFRS 17 fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar för utgivna försäkringsavtal. Standarden kräver också att liknande principer tillämpas på innehavda återförsäkringsavtal och utgivna investeringskontrakt med diskretionära delar. IFRS 17 ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal.

Under 2019 genomförde IASB en konsultation kring IFRS 17 med ett antal ändringsförslag, vilka förväntas publiceras med vissa mindre justeringar i en uppdaterad version av IFRS 17 runt halvårsskiftet 2020. Den 17 mars 2020 tog även IASB ett beslut om att skjuta upp ikraftträdandet av IFRS 17 med ytterligare 1 år till den 1 januari 2023. Finansinspektionen har den 19 december 2019 lämnat information om att en preliminär tidsplan för FI:s föreskriftsarbete om IFRS 17 kommer att publiceras efter att IASB har publicerat den omarbetade standarden IFRS 17 Försäkringsavtal. Enligt IASB beräknas detta ske sommaren 2020.

FI har även tidigare meddelat att de överväger att införa en tvåårig implementeringstid av föreskrifterna för juridisk person och onoterade försäkringsföretags concernredovisningar. Försäkringsföretag som tillämpar övergångsreglerna ska i så fall tillämpa IFRS 4 under övergångsperioden.

Bolaget följer utvecklingen av det regulatoriska området och har deltagit i Finansinspektionens diskussionsmöten med branschen under 2019 avseende analys av påverkan på lagbegränsad IFRS. Bolaget har under året fortsatt med förberedelsearbetet avseende IFRS 17. Arbetet har innefattat en djupanalys av påverkan på system, data och processer.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna

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

Uppskattningar med väsentlig osäkerhet

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

Investeringsavtal

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

Alternativa investeringar

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

Försäkringstekniska avsättningar

Värderingen av vissa försäkringstekniska avsättningar, såsom livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador, innehåller flera bedömningar och antaganden. Det antagande om diskonteringsränta som Bolaget använder utgår ifrån de metoder som ligger till grund i Solvens 2-regelverket, vilket innebär att diskonteringsräntan härleds utifrån marknadsnoteringar för ränteswappar justerade för kreditrisk och för längre löptider beror på en modellerad långsiktig terminränta. Den senare har Bolaget bestämt till att vara 3,60 procent i den finansiella redovisningen. Antaganden görs om bland annat dödlighet, driftskostnader och annullationer. De dödlighetsantaganden som tillämpas har främst sin grund utifrån Bolagets erfarenhet och beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten. Driftskostnads- och annullationsantaganden bygger på Bolagets erfarenhet.

Transaktioner i utländsk valuta

Bolagets rapporteringsvaluta är svenska kronor. När en transaktion i utländsk valuta första gången tas in i redovisningen omräknas den till svenska kronor enligt avistakursen på transaktionsdagen. Efterföljande balansdagar räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagskurs. Icke-monetära poster som värderas till historiskt anskaffningsvärde i utländsk valuta, räknas om till valutakursen vid transaktionstillfället. Icke-monetära poster som värderas till verkligt värde i utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställs.

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

Koncernbidrag

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

Skatter

Avkastningsskatt

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

Avkastningsskatten beräknas varje år och redovisas som en skattekostnad i resultaträkningen.

Inkomstskatt

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

Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålls avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Skattesatsen är 21,4 procent.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, om företaget i allt väsentligt överför samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägandet eller vid en väsentlig modifiering. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och fördelar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i balansräkningen på affärsdagen, vilket utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Ej likvidreglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar eller övriga skulder. Om clearing sker via ett clearinginstitut redovisas posten netto.

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

Skuldinstrument (Lånefordringar och räntebärande värdepapper)

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

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

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

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

Eget kapitalinstrument

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

Derivat

Derivat ska klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (innehas för handel) såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument.

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

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

Finansiella skulder

När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. För övriga finansiella skulder redovisas transaktionskostnader som en justering av det verkliga värdet. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de utsläcks, det vill säga när åtagandet upphör, annulleras eller fullgörs.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

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

Övriga finansiella skulder

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

Finansiella transaktioner som nettoredovisas

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

Återköpstransaktioner

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

Återköpstransaktioner redovisas till verkligt värde via resultatet.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

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

Kapitalförvaltningskostnader

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

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

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

Försäkringsavtal

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

Samtliga riskförsäkringar i Bolaget klassificeras som försäkringsavtal och redovisas enligt IFRS 4. Traditionell livförsäkring innehåller en diskretionär del enligt definitionen i IFRS 4. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättningar eller återbäring. Dessa avtal redovisas i sin helhet enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal. Även försäkringskomponenten i ett fondförsäkringsavtal särredovisas enligt IFRS 4 (s.k. unbundling) medan investeringskomponenten redovisas som investeringsavtal.

Redovisning av försäkringsavtal

Intäktsredovisning/Premieinkomst

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

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

Livförsäkringsavsättning

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

Tjänstepensionsverksamhet värderas enligt så kallade aktsamma antaganden. Detta påverkar framförallt valet av diskonteringsränta, vilken utgår ifrån riskfria marknadsräntor. Även för övrig livförsäkringsverksamhet används i redovisningssammanhang aktsamma antaganden med skälet att dessa antaganden ger en redovisning som är mer relevant men inte mindre tillförlitlig (jämfört med om betryggande antaganden hade tillämpats). I not 35 redogörs för effekten på livförsäkringsavsättning för övrig livförsäkring om betryggande antaganden hade tillämpats.

Vid värdering av nominella förpliktelser i redovisningen har diskonteringsräntan utgått utifrån de metoder som ligger till grund i Solvens 2-regelverket. Det innebär att diskonteringsräntan härleds utifrån marknadsnoteringar för ränteswappar justerade för kreditrisk och för längre löptider beror på en modellerad långsiktig terminränta. Den senare har Bolaget bestämt till att vara 3,60 procent i den finansiella redovisningen

Avdrag från diskonteringsräntorna görs för kapitalförvaltningskostnad samt för avkastningsskatt. Ett antagande om statslåneränta ligger till grund för den schablonavkastning som avkastningsskatten baseras på. Antagandet om statslåneränta utgörs av åttaåriga terminräntor för statsobligationer. Framtida driftkostnader beaktas med utgångspunkt från aktuella skattade driftkostnader för administration per kvarvarande försäkringsavtal, uppräknade med prisinflation, härledd från marknadsnoteringar för svenska statsobligationer och svenska statens realobligationer, med ett påslag om 1 procentenhet.

Dödlighetsantagandet är en så kallad generationsdödlighet, med olika antaganden för en given ålder beroende på födelseår som tar hänsyn till den förväntade fortsatta dödlighetsminskningen för yngre generationer. Antaganden som används bygger främst på egen statistik från den

svenska delen av de traditionella livförsäkringsbestånden i koncernen, men även på branschstatistik, och beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten enligt SCB:s prognoser fram till år 2070.

Förväntad återstående livslängd för män och kvinnor vid olika åldrar och kalenderår:

| Ålder | Man 2019 | Man 2029 | Man 2039 | Kvinna 2019 | Kvinna 2029 | Kvinna 2039 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
| Vid födelsen | 88,7 | | | 90,6 | | |
| Vid 50 år | 38,3 | 39,3 | 39,9 | 40,1 | 41,0 | 41,5 |
| Vid 65 år | 22,9 | 23,9 | 24,9 | 24,7 | 25,5 | 26,3 |
| Vid 85 år | 7,0 | 7,5 | 7,9 | 8,1 | 8,5 | 8,9 |

Försäkringstagarnas rättigheter att ändra avtalen beaktas genom antagande om fribrevsfrekvens på löpande premier om 7–18 procent årligen beroende på produkt, flyttfrekvens på flyttbara pensionsförsäkringar om 1,0 procent årligen samt återköpsfrekvens på kapitalförsäkringar om 1-3 procent årligen beroende på uppnådd duration.

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

Avsättning för oreglerade skador

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

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

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

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

Framtida skaderegleringskostnader av försäkringsersättningen antas uppgå till 5 procent för sjukförsäkring respektive 14 procent för sjukvårdsförsäkring och ingår i avsättningen för oreglerade skador.

Övriga försäkringstekniska avsättningar

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

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

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

Förlustprövning

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

Avgiven återförsäkring

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

Investeringsavtal

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

Redovisning av investeringsavtal

Så kallad "deposit accounting" tillämpas för investeringsavtalen. Det innebär att insättningar och uttag ur försäkringen förs direkt mot balansräkningen utan redovisning i resultaträkningen. Endast företagets intäkter i form av försäkringsavgifter och driftskostnader syns i resultaträkningen. Därmed kommer företaget inte att redovisa någon premieinkomst i resultaträkningen för dessa avtal och inte heller utbetalda försäkringsersättningar. Dessa flöden tillsammans med förändring i försäkringstekniska avsättningar framgår som avstämningsposter i noter till avsättningar i balansräkningen. Intäkter i form av avgifter redovisas i resultaträkningen under "Avgifter från investeringsavtal", vari även avgiftsuttag för avkastningsskatt ingår. Återförda förvaltningsarvodena från fondförvaltare redovisas i "Övriga tekniska intäkter"

Intäktsredovisning

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

Fondförsäkringsåtagande - Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Fondförsäkringsåtagandet klassificeras som investeringsavtal. Skulderna värderas till verkligt värde på de fonder som är kopplade till avtalen. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de

fonder till vilka skulderna är länkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen. Även inbetalda premier som ännu inte hunnit bli placerade i fonder ingår i denna avsättning. Avsättningen justeras även för upplupna avgifter (minskning av avsättning) samt för upplupen återföring av fondförvaltningsrabatter (ökning av avsättning). Om de förväntade framtida intäkterna är lägre än förväntade rörliga kostnaderna, ska en avsättning göras.

Villkorad återbäring - Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

Enligt ÅRFL ska kostnader, indirekta såväl som direkta, aktiveras om de har ett klart samband med tecknande av det underliggande avtalet, samt om de har ett väsentligt värde för Bolaget kommande år. I balansräkningen har up-front ersättningar aktiverats fram till 1 oktober 2019 för investeringsavtal avseende tjänstepensionsförsäkringar. Särskilda regler för distribution av tjänstepensionsförsäkringar har därefter införts vilket har medfört att aktivering inte längre är möjlig. För försäkringsavtal aktiveras premie- och stockbaserade ersättningar i enlighet med IFRS 4.

Restvärdet för de förutbetalda anskaffningskostnaderna redovisas i balansräkningen och testas årligen för nedskrivningsbehov. Testet utgår ifrån fördelning av restvärden per årgång, vilka testas gentemot de beräknade övervärdena per årgång. Övervärdesberäkningen visar de framtida resultaten och testet visar om värdet av de kvarvarande aktiverade kostnaderna efter avskrivningar täcks av framtida vinster.

Leasing

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

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke kassaflödespåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som har påverkat kassaflödet.

Med löpande verksamhet menas flöden från försäkringsverksamheten, det vill säga premieinbetalningar, försäkringsutbetalningar, driftskostnader samt kapitalförvaltning. Med investeringsverksamhet menas flöden som uppkommer vid förvärv eller avyttringar av materiella eller immateriella tillgångar. Med finansieringsverksamhet menas kassaflöden som uppkommer till exempel vid upptagande av lån eller lämnade utdelningar.

Immateriella tillgångar

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

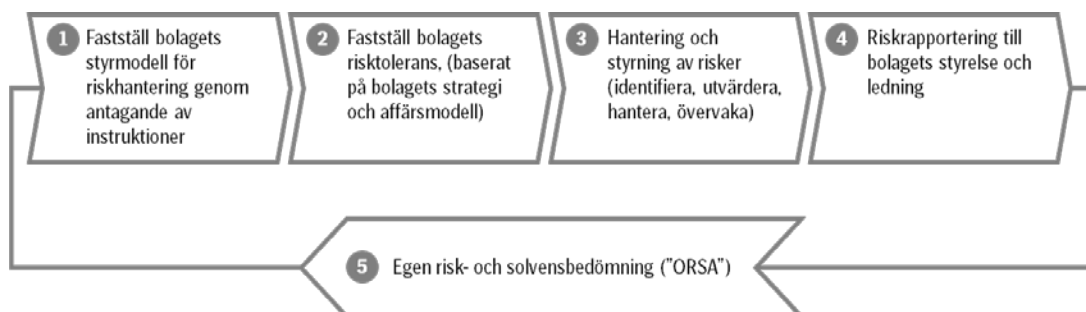
Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod skrivs av

linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning en gång per år och när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

Not 2 - Upplysningar om risker

Bolagets affärsverksamhet ger upphov till försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, affärsrisker och strategiska risker, vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

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



Bolagets styrmodell för riskhantering

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

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

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

Organisation för hantering och styrning av risker

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

Styrelsen har ett riskutskott med den övergripande uppgiften att bereda riskfrågor samt övervaka Bolagets riskhantering medan Bolagets verkställande direktör ("VD") har det övergripande operativa ansvaret för en tillfredställande riskhantering i Bolaget. Styrelsen har vidare via placeringsriktlinjerna gett VD i uppdrag att inrätta en riskkommitté. Kommittén ska vara VDs forum för att löpande analysera Bolagets risksituation samt säkerställa att kapitalförvaltningen följer tillämpliga riktlinjer och regelverk.

Inom Bolaget finns en oberoende riskfunktion, vilken har till uppgift att analysera och övervaka Bolagets risker samt säkerställa en komplett och regelbunden rapportering av Bolagets riskexponering till styrelsen och VD. Riskfunktionen har också ett ansvar för att utveckla och

implementera ett ändamålsenligt system för riskhantering som motsvarar interna krav och externa regelverk. Riskfunktionen har ett nära samarbete med Aktuariefunktionen.

Bolaget har ett regulatoriskt forum som identifierar, initierar och följer upp nya och existerande regelverk samt diskuterar och följer upp interna och externa revisionspunkter. Vidare sker uppföljning av Bolagets interna kontroll och regelefterlevnad genom det arbete som utförs av de oberoende kontrollfunktionerna Compliance och Internrevision.

Risktolerans

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

Bolagets övergripande rishtolerans definieras genom en miniminivå för solvenskvot, det vill säga hur stor kapitalbasen skall vara i relation till solvenskapitalkravet. Solvenskvot, trafikljus och skuldtäckning kontrolleras och rapporteras löpande.

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

Styrelsen har fastställt toleransnivåer vilka avrapporteras vid varje styrelsemöte.

Hantering och styrning av försäkringsrisker

Bolaget tecknar fondförsäkring, traditionell livförsäkring, sjuk-, gruppliv- och skadeförsäkring till både företag och privatkunder. Försäkringsrisker i Bolaget uppstår primärt inom liv- och sjukförsäkring och består i att utfallet blir sämre än antaget vid premie- och reservsättning, att enskilda stora risker utfaller till Bolagets nackdel eller att en enskild skadehändelse drabbar flera försäkrade. Försäkringsrisker delas in i dödsfalls-, livsfalls-, sjukfalls- och annullations- och driftskostnadsrisker. Riskerna begränsas genom att Bolaget har teckningsriktlinjer för riskförsäkringar och har implementerat tydliga processer för hur riskbedömning av kunder skall genomföras. Bolaget använder vidare antaganden som bedöms som aktsamma i premiesättningen, vilka löpande följs upp mot utfall och omprövas vid behov.

Dödsfallsriskerna inom livförsäkringsbeståndet består i att dödligheten bland de försäkrade i Bolaget blir högre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning. Exponeringen mot dödsfallsrisker uppgår till 38 (52) mdkr för egen räkning avseende cirka 356 (360) tusen försäkrade med så kallad positiv risksumma. Risken är hanterbar genom att den är spridd på många försäkrade. Bolaget hanterar dödlighetsrisker genom sin riskbedömningspolicy och genom återförsäkring.

Livsfallsrisker inom livförsäkringsbeståndet består i att de försäkrade lever längre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning, vilket kan resultera i att försäkringstekniska avsättningar inte räcker till för att infria Bolagets garanterade åtaganden. Bolaget använder dödlighetsantaganden som beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten och som bygger på såväl egen som gemensam branschstatistik.

Sjukfallsrisk består i att sjukligheten bland de försäkrade blir högre än de antaganden som använts i premiesättningen och/eller att avvecklingen av pågående sjukfall tar längre tid än de antaganden som använts i reservsättningen. Exponeringen mot sjukfallsrisker uppgår till cirka 11 (11) mdkr i årliga belopp och hanteras dels genom att Bolaget i försäkringsavtalen inte garanterar premien för längre tid än ett år i taget, dels genom policys för riskbedömning som säkerställer att produkten prissätts med hänsyn till den enskildes hälsotillstånd och dels genom återförsäkring. I förekommande fall görs även en finansiell riskbedömning.



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

Driftskostnadsrisker består i att utfallet av intäkter och kostnader blir sämre än antaget, beroende på exempelvis negativ utveckling av marknadsvärdet av försäkringstagarnas placeringar, höga annullationer av försäkringsavtal eller i övrigt ogynnsam pris- och kostnadsutveckling. Bolaget begränsar driftskostnadsrisken genom sina prissättningsmodeller, vilket innebär att löpande utföra lönsamhetsberäkningar och känslighetstesta dessa, att ha annullationsansvar för Bolagets distributörer samt att aktivt följa upp kostnadsutvecklingen och effektivisera olika arbetsmoment.

Återförsäkring

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

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

Återförsäkringsavtalen har ingåtts med Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv och Sweden Re filial till SCOR Global Life SE. Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv är ett närstående bolag och bedöms vara en stabil motpart. Sweden Re filial till SCOR Global Life SE har av ratinginstitutet Standard & Poor tilldelats kreditbetyg "AA-", varför motpartsrisken även i detta fall bedöms som låg.

Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker

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

Tabellen nedan anger förhållande per den 31 december 2019, belopp anges i Mkr. Bolagets officiella trafikljusrapportering avser endast tjänstepension, men i tabellen nedan är motsvarande stressnivåer applicerade på samtliga delar av verksamheten.

Tabell: Stressscenarier enligt trafikljusmodellen, Mkr

| Försäkrings risker | Kortfattad beskrivning | Effekt på villkorad återbäring | | Effekt på eget kapital (före skatt) | |
|-----------------------|---|-----------------------------------|------|--|------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Dödlighet | Det mest ogynnsamma scenariot av en höjning eller sänkning (i detta fall: sänkning) av dödligheten med 20 procent per år | -13 | -13 | -157 | -156 |
| Sjuklighet | En höjning av sjukligheten med 50 procent och 20 procent långsammare avveckling av sjukskador. | 0 | 0 | -255 | -250 |
| Annullationer | Momentan nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader med 20 procent. Kostnad för annullationer motsvarande 0,15 procent av totalt återköps- eller flyttbart kapital m.m. | -27 | -21 | -480 | -454 |
| Driftkostnader | 10 procent av ett års fasta kostnader | 0 | 0 | -98 | -98 |

Koncentrationer av försäkringsrisk

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

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Avvecklingsresultatet mäter hur skadorna avvecklas jämfört med tidigare uppskattningar. Uppföljning av avvecklingsresultatet görs främst inom sjukförsäkring och skadeförsäkring.

Under 2019 uppgick avvecklingsresultatet, före avgiven återförsäkring, till 162 (139) Mkr inom sjukförsäkring och -4,4 (14,3) Mkr inom skadeförsäkring. Detta innebär att avsättningarna för tidigare års skador har varit tillräckliga inom sjukförsäkring men inte helt tillräckliga inom skadeförsäkring.

Hantering och styrning av finansiella risker

Den finansiella risken beskriver osäkerheten för att Bolagets placeringar långsiktigt inte ska uppnå den kapitalavkastning som krävs för att fullgöra ställda nominella och reala förpliktelser. De finansiella riskerna består av marknadsrisker i form av aktiekursrisk, fastighetsprisrisk, ränterisk, risk i alternativa investeringar och valutarisk, samt kreditrisk och likviditetsrisk.

De huvudsakliga finansiella risker som Bolaget är exponerat mot uppstår i den traditionella livförsäkringsrörelsen och i riskförsäkringsrörelsen. Vidare uppstår finansiell risk när Bolaget placerar eget kapital i räntebärande värdepapper. Vad gäller fondförsäkring, så står Försäkringsgruppen inte den direkta marknadsrisken eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling.

Styrelsen sätter ramarna för hantering och styrning av Bolagets finansiella risker genom att formulera en övergripande riskprofil för Bolaget (se skrivning kring risktolerans ovan) samt anta

placeringsriktlinjer. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategisk tillgångsfördelning, riskbudget samt organisation för styrning av finansiella risker. Styrelsen har genom placeringsriktlinjerna fastställt ramar för kapitalförvaltningen. Rutiner finns för att säkerställa att kapitalförvaltningen bedrivs enligt fastställda riktlinjer samt för att implementera och följa upp beslut avseende finansiella risker tagna av VD eller styrelsen. De finansiella riskerna i de traditionella portföljerna styrs genom fastställda risktoleranser samt limiter per portfölj.

Avsnitten nedan beskriver riskexponeringen samt i mer detalj hur de olika finansiella riskerna hanteras av Bolaget.

Känslighetsanalys avseende finansiella risker

Känslighetsanalysen genomförs på regelbunden basis genom att mäta effekten på eget kapital av förändringar i centrala antaganden. Justering görs för effekter av villkorad återbäring, vilken fungerar som en buffert och reducerar kapitalkravet på eget kapital. Effekterna har mätts antagande för antagande med övriga antaganden konstanta.

Tabellen nedan anger förhållande per den 31 december 2019 (Mkr)

| Finansiella risker | Kortfattad beskrivning | Effekt på villkorad återbäring | | Effekt på eget kapital (före skatt) | |
|---|---|--------------------------------|------|-------------------------------------|------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ränterisk | En parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter m.m. | -207 | -218 | -5 | -4 |
| Aktiekursrisk | Kursfall av exponering i svenska aktier med -10 procent. | -322 | -264 | -18 | -15 |
| Risk i alternativa investeringar och fastigheter | Förändring av värdet av alternativa investeringar såsom riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder samt fastigheter med -10% | -811 | -652 | -70 | -71 |
| Kreditrisk | Ökning av kreditspreaden med 50 baspunkter | -93 | -62 | -78 | -73 |
| Valutarisk | En valutakursförändring med -10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor. | -116 | -50 | -2 | -2 |

Ränterisk

Bolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. Bolaget är även exponerat för ränterisk genom att försäkringstagarna är berättigade till garanterade försäkringsbelopp samt att de livförsäkringstekniska avsättningarna diskonteras med marknadsräntor för löptider upp till tio år, som därefter fasas ut linjärt mellan tio och tjugo år. Dessa ränterisker hanteras och kontrolleras genom matchning av tillgångar och skulder.

Eftersom portföljen till stor del är investerad i räntebärande tillgångar och de försäkringstekniska avsättningarna till stor del diskonteras till marknadsräntor, är analys av räntekänsligheten i tillgångarna respektive avsättningarna, central i kapitalförvaltningen. För att balansera dessa risker har Bolaget ett ränteimmuniseringsprogram där derivat används för att

begränsa oönskade förvaltningsutfall på grund av förändrade marknadsräntor. Därutöver bevakas Bolagets tillgångar i enlighet med de riktlinjer för skuldtäckning som fastställts av styrelsen.

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

Räntebindingstider

| Tid | 2019 | | 2018 | |
|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | Andel, procent | Andel, Mkr | Andel, procent | Andel, Mkr |
| 0-1 år | 7,4 | 758 | 10,1 | 977 |
| 1-3 år | 35,8 | 3 697 | 36,0 | 3 493 |
| 3-5 år | 43,8 | 4 526 | 44,8 | 4 344 |
| 5-10 år | 11,2 | 1 151 | 7,5 | 731 |
| >10 år | 1,8 | 189 | 1,6 | 153 |
| Totalt | 100,0 | 10 322 | 100,0 | 9 698 |

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

Löptidsanalys för räntebärande tillgångar och livförsäkringsavsättningar, Mkr¹¹

2019

| Typ | Inom 1 år | 1-5 år | 5-10 år | Längre än 10 år |
|----------------------------|-----------|--------|---------|-----------------|
| Livförsäkringsavsättningar | 889 | 3 786 | 5 313 | 11 990 |
| Räntebärande tillgångar | 787 | 8 270 | 1 191 | 257 |

2018

| Typ | Inom 1 år | 1-5 år | 5-10 år | Längre än 10 år |
|----------------------------|-----------|--------|---------|-----------------|
| Livförsäkringsavsättningar | 818 | 3 276 | 4 587 | 10 145 |
| Räntebärande tillgångar | 837 | 7 547 | 1 137 | 229 |

¹¹ Tabellen visar odiskonterade värden.

I nedanstående tabell visas löptidsanalys för derivat.

Löptidsanalys för derivat, Mkr¹²

| Typ | 2019 | 2018 |
|--|-----------|------------|
| | Inom 1 år | Inom 1 år |
| Derivatinstrument som innehas för handel | | |
| Valutarelaterade | 15 551 | 11 291 |
| Ränterelaterade | 14 | 21 |
| Summa derivat, utflöde | 15 565 | 11 312 |
| Derivat, inflöde | 15 618 | 11 302 |
| Derivat, nettoflöde | 53 | -10 |

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på Bolagets aktieplaceringar sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer, och illustreras genom känslighetsanalys vid ett kursfall på 40 % för svenska aktier och 35% för utländska aktier. Aktiekursrisken hanteras främst genom diversifiering över ett flertal marknader och sektorer vilket bidrar till att minska risken för enskilda faktorer inverkan på Bolagets aktieportfölj. Bolaget har möjlighet att använda aktiederivat för att effektivisera förvaltningen av portföljernas aktieexponering, och derivat kan även användas för att begränsa risken i aktieplaceringar, främst i form av terminer och optioner som skyddar vid fall i aktiekurser.

Risk i alternativa investeringar

Risk i alternativa investeringar avser bland annat riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder. Då underliggande investeringar ofta utgörs av onoterade tillgångar uppstår utöver t.ex. aktiekursrisk och kreditrisk även värderings och likviditetsrisk, som hanteras genom löpande analys av osäkerhet i värdering samt prognoser för in och utbetalningar. Värdet på de onoterade innehaven kan öka eller minska på grund av ett antal olika faktorer varav förändringar i trender på aktiemarknaden är en. Känslighetsanalys av alternativa investeringar är del av känslighetsanalysen för aktier.

Kreditrisk

Kreditrisk är i grunden risken att en motpart till Bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden. Risken kan delas upp i emittentrisk, motpartsrisk samt avvecklingsrisk. Emittentrisk definieras som risken att låntagare i obligationsmarknaden inte kan fullgöra sina förpliktelser. Bolagets emittentrisk styrs genom en ratingbaserad limitmodell.

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

Med avvecklingsrisk avses risken att en motpart inte fullgör sitt åtagande i samband med att en transaktion går till förfall, och att priset på värdepapperet har förändrats när affären måste

¹² Tabellen visar odiskonterade värden.

göras om med ny motpart till nytt pris. Denna risk är ett resultat av att leverans och betalning av värdepapper inte alltid är synkroniserade. Avvecklingsrisken begränsas genom att i möjligaste mån avveckla enligt vedertagna industrinormer.

Tabellen nedan visar Bolagets kreditkvalitet på obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive repofinansierade tillgångar men exklusive derivat motsvarande 10 322 (9 698) Mkr:

S & P - Rating på ränteportföljen, procent

| 2019 | AAA | AA | A | BBB | Totalt |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| Svenska staten | 8,2 | 0,8 | | | 9,0 |
| Svenska bostadsinstitut | 43,5 | | | | 43,5 |
| Övriga svenska emittenter | 8,2 | 7,7 | 13,9 | 1,2 | 31,0 |
| Utländska stater | 0,5 | | | | 0,5 |
| Övriga utländska emittenter | 5,9 | 4,0 | 3,6 | 2,5 | 16,0 |
| Totalt | 66,3 | 12,5 | 17,5 | 3,7 | 100,0 |

| 2018 | AAA | AA | A | BBB | Totalt |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| Svenska staten | 8,0 | 0,8 | | | 8,8 |
| Svenska bostadsinstitut | 42,3 | | | | 42,3 |
| Övriga svenska emittenter | 7,0 | 8,4 | 12,4 | 1,1 | 28,8 |
| Utländska stater | 0,6 | | | | 0,6 |
| Övriga utländska emittenter | 6,1 | 2,8 | 6,5 | 4,1 | 19,5 |
| Totalt | 63,9 | 12,0 | 18,9 | 5,1 | 100,0 |

Fastighetsprisrisk

Med fastighetsrisk avses risken för att marknadsvärdet på Bolagets placeringar i fastigheter sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer. Fastighetsprisrisken hanteras främst genom diversifiering över ett flertal geografiska belägenheter och fastighetstyper.

Valutarisk

Valutarisk uppstår då Bolagets försäkringstekniska avsättningar är värderade i svenska kronor medan delar av Bolagets placeringstillgångar är värderade i utländsk valuta. Valutarisken hanteras med valutasäkring genom derivat. Bolaget valutasäkrar sina placeringstillgångar till lägst 80 procent och högst 105 procent. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Bolaget får svårigheter eller måste sälja tillgångar med förlust för att fullgöra de åtaganden som är förenade med försäkringsskulder och finansiella skulder. Likviditetsriskerna hanteras genom att löpande analysera förväntade in- och utbetalningar. Högst 25 procent av tillgångarna i den traditionella försäkringsverksamheten får placeras i tillgångar som inte kan avyttras inom 7 år. Minst 30 procent av tillgångarna måste kunna avyttras inom 3 månader.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk utifrån ett finansiellt riskperspektiv är risken för förluster till följd av att Bolagets finansiella placeringar inte är väldiversifierade. Vad gäller maximala exponeringar mot specifika geografiska marknader, instrumenttyper och enskilda motparter så regleras och begränsas dessa inom ramen för Bolagets placeringsriktlinjer.

Hantering och styrning av operationella risker

Bolagets operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer, interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd. Vidare har Bolaget rutiner för kris- och katastrofhantering, incidentrapportering samt kvalitetsrutiner vid införande av nya produkter och processer.

Bolaget genomför löpande övningar som syftar till att identifiera väsentliga operativa risker inom olika delar av verksamheten. I de fall riskhanteringen inte bedöms tillräcklig identifieras nödvändiga förbättringsåtgärder.

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

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

Hantering och styrning av affärs- och strategiska risker

Affärsrisker, inklusive övervärdesrisken, och strategiska risker hanteras i Bolagets affärsplanering samt i den löpande uppföljningen av verksamheten.

Affärsplaneringen baseras bland annat på, konkurrent och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden samt analyser av föreslagna förändringar i regelverk och hur dessa kan påverka Bolaget. Bolaget genomför också en framåtriktad bedömning av Bolagets risker och kapitalsituation, vilken beskrivs nedan under rubriken "Egen risk- och solvensbedömning".

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

- Regelbunden uppföljning av försäljningsstatistik, resultatutfall och väsentliga affärsbeslut i VD:s företagsledning.
- Väsentliga affärsbeslut (pris- och rabattnivåer etc.) bereds i ett separat forum innan slutligt beslut fattas i enlighet med Bolagets delegeringsordning.
- I syfte att optimera användningen av Bolagets resurser har separata uppföljningsstrukturer implementerats för prioritering och projektstyrning.
- Det operativa arbetet i Bolaget koordineras löpande via ledningsgrupperna för Bolagets tre huvudsakliga enheter; Försäljning, Kundservice samt Affärsutveckling & IT. Respektive enhetschef är del av VD:s företagsledning.

Riskrapportering

Rapportering av Bolagets aggregerade risksituation sker genom skriftliga riskrapporter som presenteras för styrelse och VD av den oberoende riskfunktionen. Riskrapporten innehåller en övergripande avrapportering gentemot fastställd risktolerans, överblick över bolagets huvudsakliga risker samt avsnitt per riskkategori som beskriver riskexponeringen i mer detalj.

Egen risk- och solvensbedömning

Styrelsen fastställer årligen en reviderad instruktion avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen.

Bolaget genomför årligen en egen risk och solvensbedömning ("ORSA"), som bygger på följande aktiviteter:

1. Identifiering av väsentliga risker kopplat till Bolagets affärsplan
2. Utvärdering av standardformelns lämplighet utifrån Bolagets riskprofil
3. Prognostisering av Bolagets finansiella ställning, inklusive solvenssituation, utifrån Bolagets affärsplan.
4. Stressade scenarier definieras baserat på identifierade risker
5. Prognostisering och analys av Bolagets finansiella ställning, inklusive solvenssituation, utifrån definierade stressade scenarios.
6. Utvärdering av Bolagets kapitalbehov, samt om Bolagets risktolerans behöver justeras
7. ORSA-rapporten sammanställs av Bolagets riskfunktion och godkänns av styrelsen
8. Kommunikation av utfallet från årets ORSA till berörda inom Bolaget.

Resultatet från 2019 års ORSA visar att Bolaget har en god finansiell ställning även under stressade förhållanden.

Not 3 - Kollektivt ofördelad villkorad återbäring och återbäringsränta

Kollektivt ofördelad villkorad återbäring

För den delen av verksamheten som avser traditionell livförsäkring förekommer så kallad kollektivt ofördelad villkorad återbäring ("KOVÅ").

KOVÅ avser skillnaden mellan marknadsvärdet av nettotillgångarna i de portföljer som hör till denna verksamhet och summan av de garanterade och inte garanterade åtagandena, det vill säga till försäkringstagarna fördelade tillgångsvärden. KOVÅ framkommer inte i balansräkningen, då de fördelade tillgångsvärdena endast är en beräkningsbas för att utjämna villkorad återbäring mellan försäkringstagarna. Marknadsvärdet av nettotillgångarna utgjorde 109 (104) procent av fördelade tillgångsvärden för beståndet med tjänstepensionsverksamhet respektive 104 (98) procent för beståndet med övrig livförsäkringsverksamhet. Denna relation benämns KOVÅ-graden.

Målet för KOVÅ-graden är att vara mellan 95 och 110 procent. Eftersom försäringssparandet löper på långa tider, kan konsolideringen under kortare perioder ligga under målet utan att Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden mot försäkringstagarna äventyras. Målet för KOVÅ-graden ska nås inom 36 månader från det att målet över- eller underskreds.

Återbäringsränta

Återbäringsränta är den ränta med vilken försäkringens totala värde förräntas, före skatt och avgifter. Försäkringstagarnas fordringar i Bolaget delas upp i två delar. Den ena delen är garanterad i avtal och består av utfästa pensionsbelopp och i förekommande fall avtalade löpande premier. Dessa belopp motsvarar indirekt en garanterad förräntning och den förändras inte av en höjning eller sänkning av återbäringsräntan. Den andra delen av fordringen utgör fördelad villkorad återbäring, och är inte garanterad.

Den kapitalavkastning som portföljerna uppnår tillfaller försäkringstagarna huvudsakligen genom återbäringsränta. Återbäringsräntan är en utjämning av kapitalavkastningen och ska över en längre tidshorisont vara lika hög som kapitalavkastningen.

Nedan redovisas den genomsnittliga återbäringsräntan under perioden 2015 - 2019.

Återbäringsränta, procent

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | Genomsnitt |
|--|------|------|------|------|------|------------|
| Återbäringsränta före skatt och driftkostnader | | | | | | |
| Tjänstepensionsverksamhet | 4 | 4 | 4 | 4 | 13,1 | 5,8 |
| Övrig livförsäkringsverksamhet | 3 | 4 | 4 | 4 | 17,1 | 6,4 |

Under 2019 har den genomsnittliga återbäringsräntan, före skatt och avdrag för generella driftskostnader, varit 4,0 (4,0) procent för tjänstepensionsverksamhet och 3,0 (4,0) för övrig livförsäkringsverksamhet. En engångsallokering av extra ränta gjordes per den 1 juni 2015 med 8 procent för tjänstepensionsverksamhet respektive 12 procent för övrig verksamhet.

Per den 1 januari 2020 justerades återbäringsräntan för tjänstepensionsverksamhet till 4,5 procent och för övrig livförsäkringsverksamhet till 3,5 procent.

Not 4 – Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltning och styrning

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

Bolaget har en intern investeringsorganisation som ansvarar för allokeringsbeslut, investeringsbeslut, styrning och uppföljning av bolagets investeringar, samt generella kapitalförvaltningsfrågor. De viktigaste uppgifterna är att ansvara för riskhantering relativt bolagets åtaganden gentemot försäkringstagarna samt svara för tillgångsallokering i portföljerna, eftersom denna har en dominerande inverkan på avkastningen. Genom att sprida investeringarna mellan olika tillgångsslag och olika förvaltare, minskar också den totala risken i portföljerna. Bolaget anlitar ett flertal kapitalförvaltare däribland SEB Investment Management som förvaltar en betydande del av tillgångarna.

Resultatet av kapitalförvaltningen utvärderas löpande. Vid val av kapitalförvaltare jämförs avkastningen med prestationen hos andra förvaltare över en längre tidshorisont och då är även riskkontroll, förvaltningsorganisation, kostnadsbild, hållbarhet och rapporteringsmöjligheter viktiga urvalskriterier.

Bolaget har fortsatt arbetet med att diversifiera portföljallokeringen för att öka möjligheterna till en god avkastning för försäkringstagarna. Integrering av ett fördjupat hållbarhetsperspektiv fortgår och Bolaget har under året fortsatt sitt arbete med att ytterligare förfina sina processer för att beakta såväl hållbarhetsrisker som möjligheter. Hållbarhetsområdet är under snabb utveckling och förändring varför fortsatt stort fokus på frågan råder.

Vid utgången av 2019 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, i bolaget till 28 000 (23 343) Mkr. Totalavkastningen i bolaget uppgick till 7,1 (1,0) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

Portföljstruktur

Förvaltningen av bolagets tillgångar är uppdelad i fem olika portföljer för att matcha motsvarande åtaganden till försäkringstagarna:

- Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet
- Traditionell livförsäkring - övrig livförsäkringsverksamhet
- Tjänstepension egen personal
- Riskförsäkring inklusive övriga medel – räntekänsliga avsättningar
- Riskförsäkring inklusive övriga medel – ej räntekänsliga avsättningar

Totalavkastning

Beståndet Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet uppnådde 10,1 (1,8) procent i totalavkastning för 2019 efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 11 682 Mkr vid årets slut.

Avkastningen i portföljen Traditionell livförsäkring - övrig livförsäkringsverksamhet blev 9,0 (0,7) procent efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 8 194 Mkr vid årets slut.

För portföljen Tjänstepension egen personal uppgick totalavkastningen för 2019 till 5,5 (2,7) procent efter avdrag för kapitalförvaltningskostnader. Det totala förvaltade kapitalet i denna portfölj uppgick till 2 187 Mkr vid årets utgång.

För portföljerna Riskförsäkring inklusive övriga medel uppgick totalavkastningen för 2019 till 0,6 (-0,3) procent efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet i detta bestånd uppgick till 5 937 Mkr vid årets utgång.

Totalavkastningstabellerna nedan är uppdelade på: Traditionell livförsäkring – tjänstepension, Traditionell livförsäkring - övrig pension, Tjänstepension egen personal och Riskförsäkring inklusive övriga medel.

Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, tjänstepension

| Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer | Ingående marknadsvärde 2019, Mkr | Utgående marknadsvärde 2019, Mkr | Fördelning, procent | Totalavkastning 2019, Mkr | Totalavkastning 2019, procent | Totalavkastning 2018, procent |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Aktier | 1 542 | 2 117 | 18,1 | 451 | 28,8 | -8,1 |
| Räntebärande | 1 816 | 2 578 | 22,1 | 16 | 1,0 | 1,1 |
| Likvida Krediter | 1 246 | 1 436 | 12,3 | 83 | 6,5 | -0,8 |
| Illikvida Krediter | 1 649 | 2 304 | 19,7 | 68 | 2,9 | 3,7 |
| Illikvida Räntebärande | 309 | 202 | 1,7 | 12 | 4,6 | - |
| Alternativa placeringar | 1 830 | 2 082 | 17,9 | 148 | 8,1 | 4,7 |
| Fastigheter | 284 | 331 | 2,8 | 27 | 9,4 | 10,0 |
| Strategiska placeringar¹³ | 338 | 515 | 4,4 | 128 | - | - |
| Öppen valutaexponering | 87 | 117 | 1,0 | 48 | 0,6 | 0,4 |
| Totalt | 9 101 | 11 682 | 100,0 | 981 | 10,2 | 1,9 |

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2019 uppgår till 10,1 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2018 uppgick till 1,8 procent

¹³ Ränte-, aktie- samt valuta-overlay vilket bland annat inkluderar swapar och swaptioner

Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, övrig pension

| Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer | Ingående marknadsvärde 2019, Mkr | Utgående marknadsvärde 2019, Mkr | Fördelning, procent | Totalavkastning 2019, Mkr | Totalavkastning 2019, procent | Totalavkastning 2018, procent |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Aktier | 1 085 | 1 517 | 18,5 | 321 | 29,0 | -8,0 |
| Räntebärande | 1 695 | 2 106 | 25,7 | 13 | 0,8 | 0,8 |
| Likvida Krediter | 1 013 | 1 044 | 12,8 | 64 | 6,4 | -0,7 |
| Illikvida Krediter | 1 144 | 1 699 | 20,7 | 47 | 2,4 | 4,1 |
| Illikvida Räntebärande | 248 | 170 | 2,1 | 10 | 4,6 | - |
| Alternativa placeringar | 962 | 1 182 | 14,4 | 64 | 6,6 | 2,8 |
| Fastigheter | 120 | 151 | 1,8 | 14 | 11,4 | 7,6 |
| Strategiska placeringar¹⁴ | 136 | 246 | 3,0 | 59 | - | - |
| Öppen valutaexponering | 60 | 79 | 1,0 | 30 | 0,5 | 0,4 |
| Totalt | 6 463 | 8 194 | 100,0 | 622 | 9,1 | 0,9 |

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2019 uppgår till 9,0 procent
 Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2018 uppgick till 0,7 procent

Totalavkastningstabell, Tjänstepension egen personal

| Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer | Ingående marknadsvärde 2019, Mkr | Utgående marknadsvärde 2019, Mkr | Fördelning, procent | Totalavkastning 2019, Mkr | Totalavkastning 2019, procent | Totalavkastning 2018, procent |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Aktier | 107 | 123 | 5,6 | 25 | 23,9 | -10,5 |
| Räntebärande | 1 108 | 1 099 | 50,3 | 10 | 0,9 | 0,9 |
| Likvida Krediter | 187 | 165 | 7,5 | 9 | 5,6 | -1,3 |
| Illikvida Krediter | 215 | 295 | 13,5 | 6 | 1,2 | 5,4 |
| Illikvida Räntebärande | 50 | 29 | 1,4 | 2 | 4,6 | - |
| Alternativa placeringar | 318 | 279 | 12,8 | 18 | 6,1 | 6,4 |
| Fastigheter | 66 | 75 | 3,4 | 3 | 4,5 | 15,9 |
| Strategiska placeringar¹⁵ | 88 | 108 | 4,9 | 45 | - | - |
| Öppen valutaexponering | 11 | 14 | 0,6 | 2 | 0,1 | 0,1 |
| Totalt | 2 150 | 2 187 | 100,0 | 120 | 5,6 | 2,9 |

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2019 uppgick till 5,5 procent
 Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2018 uppgick till 2,7 procent

¹⁴ Ränte-, aktie- samt valuta-overlay vilket bland annat inkluderar swapar och swaptioner

¹⁵ Ränte-, aktie- samt valuta-overlay vilket bland annat inkluderar swapar och swaptioner

Totalavkastningstabell, Riskförsäkring inklusive övriga medel

| Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer | Ingående marknads- värde 2019, <i>Mkr</i> | Utgående marknads- värde 2019, <i>Mkr</i> | Fördelning, <i>procent</i> | Total- avkastning 2019, <i>Mkr</i> | Total- avkastning 2019, <i>procent</i> | Total- avkastning 2018, <i>procent</i> |
|--|--|--|-------------------------------|--|---|---|
| Aktier | 45 | 59 | 1,0 | 12 | 24,9 | -10,0 |
| Räntebärande | 4 657 | 4 975 | 83,8 | 35 | 0,8 | 0,1 |
| Alternativa placeringar | 49 | 22 | 0,4 | -1 | -2,7 | -2,1 |
| Skuldtäckning | 876 | 879 | 14,8 | 3 | 0,3 | -0,3 |
| Öppen valutaexponering | 2 | 2 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0,0 |
| Totalt | 5 629 | 5 937 | 100,0 | 49 | 0,9 | -0,1 |

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2019 uppgick till 0,6 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2018 uppgick till -0,3 procent

Förvaltningskommentarer

Marknad

Den ekonomiska utvecklingen under 2019 blev sammantaget sett medelmåttig med direkt svag utveckling inom tillverkningsindustrin och internationell handel medan konsumtions- och serviceorienterade verksamheter uppvisade en mer stabil utveckling. En bidragande orsak till denna utveckling var det pågående handelskriget mellan USA och Kina samt en oro för att den globala konjunkturen skulle försämrans.

Vid ingången till 2019 var bedömningen att marknaden hade blivit för negativ eftersom risken för recession under året ansågs vara lägre än vad marknadsens prissättning indikerade. En anledning till den negativa stämningen under slutet på 2018 var en rädsla för vilken effekt det skulle få på finansiella tillgångar när centralbankerna stramade åt med den amerikanska centralbanken (Fed) i spetsen.

Utifrån scenariot att risktillgångar skulle rekylera, det vill säga stiga i värde, trodde man att räntorna skulle gå upp eftersom de syntes vara nedtryckta till följd av aktiefallet under slutet av 2018. I efterhand stod det klart att bedömningen totalt sett blev både rätt och fel då risktillgångar utvecklades väl men räntorna fortsatte att falla. Anledningen till denna utveckling var den stora omsvängning i agerande som centralbankerna stod för. När året nu är slut har den amerikanska centralbanken såväl sänkt räntan tre gånger som återupptagit expansionen av balansräkningen. Även den europeiska centralbanken (ECB) har sänkt räntan och återstartat programmet med kvantitativa lättnader. Riksbanken gick dock mot strömmen genom att höja räntan till noll i december. Man har samtidigt indikerat att nollräntan kommer att bestå i över två års tid.

Konjunkturförsvagningen under året resulterade alltså i att flera centralbanker upphörde med sin pågående åtstramning och återgick till räntesänkingsfasen för att stötta den ekonomiska utvecklingen. Detta blev startpunkten för en återhämtning av riskaptiten som hade nått låga nivåer under slutfasen av 2018. Trots en relativt oförändrad vinstnivå för företagen blev 2019 ett mycket bra år för aktiemarknaderna. Detsamma gällde för de flesta övriga tillgångsslag.

Analys av totalavkastningen

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

Tillgångarna i portföljen är nära till fullo valutasäkrade. Ränterisken totalt sett hanteras genom användning av olika räntederivat såsom swappar och swaptioner.

Räntebärande

Under årets första månader var ränteportföljen exponerad för stigande räntor, vilket påverkade avkastningen negativt relativt jämförelseindex. Portföljen har även tappat relativt index på att räntekurvorna flackat, vilket förvaltarna inte trodde skulle ske när centralbankerna började sänka styrräntorna. Vid årets slut låg portföljen något lång avseende ränterisk då läget betraktades som asymmetriskt. Marknaden prissatte vid årets slut att såväl Riksbanken som ECB kommer att ligga kvar på nuvarande räntenivåer under 2020 och även att Fed troligtvis ligger kvar med oförändrad ränta under de inledande månaderna.

En svensk två-årsränta föll med elva punkter under 2019 medan tio-årsräntan föll med 50 punkter. Amerikanska räntor föll mer än svenska räntor och så framförallt på kortare löptider drivet av Feds räntesänkningar. Bostadsobligationer utvecklades bättre än statsobligationer.

Totalt sett hade den räntebärande förvaltningen en positiv utveckling och avkastade 1,0 respektive 0,8 procent i de två traditionella portföljerna.

Aktier

Andelen aktier var vid årets slut drygt 18 procent av de två traditionella portföljerna. Inom den breda aktivt förvaltade svenska aktieportföljen skapades en överavkastning om drygt 3,5 procentenheter och i småbolagsförvaltningen närmare 26 procentenheter. Totalt motsvarade det en överavkastning i den svenska aktieförvaltningen på 5,7 procentenheter.

Den globala aktieförvaltningen å andra sidan avslutade året cirka 1,7 procentenheter bakom sitt jämförelseindex. Aktieportföljen som helhet har en fortsatt och ökade inriktning mot hållbara investeringar genom att man i den aktiva delen använder sig av en klimatmodell i urvalet av aktier.

Avkastningen i de två traditionella portföljerna blev sammanlagt 28,8 respektive 29,0 procent.

Alternativa investeringar

Andelen alternativa investeringar var vid årets slut 17,8 respektive 14,4 procent av de två traditionella portföljerna.

Investeringarna i alternativa tillgångsslag bestod vid årsskiftet av fyra olika delar: hedgefonder, private equity, infrastruktur och distressed debt. I infrastruktursatsningarna finns ett särskilt fokus på att finna hållbara alternativ. Exempel från portföljen är investeringar i biokraft, vindkraft och solcellsanläggningar. Totalt sett avkastade de fyra tillgångsslagen tillsammans 8,1 respektive 6,6 procent i de två traditionella portföljerna

Likvida krediter

Inom likvida krediter ingår exempelvis Investment Grade och High Yield obligationer. Andelen likvida krediter har under året minskat med cirka 2 procent respektive 4 procent i de traditionella portföljerna. Avkastningen har varit positiv 6,5 procent respektive 6,4 procent i de två traditionella portföljerna.

Illikvida krediter

Inom illikvida krediter ingår exempelvis direct lending och credit opportunity fonder. Andelen illikvida krediter har under året ökat med 0,2 respektive 2 procent i de traditionella portföljerna framförallt genom exponering mot strukturerade krediter och direct lending. De illikvida investeringarna har avkastat 2,9 procent respektive 2,4 procent i de två traditionella portföljerna.

Fastigheter

Inom kategorin fastigheter ingår Bolagets innehav i olika typer av fastighetsfonder. Andelen fastigheter var vid årets slut 2,8 respektive 1,8 procent av de två traditionella portföljerna. Avkastningen har varit god, 9,4 procent respektive 11,4 procent i de två traditionella portföljerna.

Not 5 - Upplysningar om närståendeavtal

Noten beskriver väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående motparter. Med närstående motparter avses företag inom SEB-koncernen och Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ). ("Gamla Liv")

Sammanställning

| Typ av avtal | Motpart | Innehåll |
|---|--|--|
| Försäkringsadministrationsavtal | Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) | Uppdrag att utföra Gamla Livs försäkringsadministration |
| Avtal om hantering av säkerheter | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) | Uppdrag att tillhandahålla tjänster åt Bolaget avseende hantering av säkerheter i samband med derivattransaktioner |
| Förvaltningsavtal fondplaceringstjänst | SEB Investment Management AB | Uppdrag att tillhandahålla vissa förvaltningstjänster åt Bolaget |
| Avtal om tjänster för riskkontroll | Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) | Tillhandahålla tjänster till Gamla Liv relaterade till riskkontroll |
| Återförsäkringsavtal | Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) | Avtal om avgiven återförsäkring |
| Löpande interna mellanhavanden | Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) | Fordringar respektive skulder till följd av betalflöden i löpande verksamhet |
| Kapitalförvaltningsavtal | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) SEB Investment Management AB | Uppdrag att utföra kapitalförvaltning m.m. åt Bolaget |
| Distributionsavtal | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) | Avtal angående distribution av försäkringar |
| Köp av tjänster | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) SEB Internal Supplier AB | Marknadsföring, lokaler, personaladministration, IT, regelefterlevnad, säkerhet, inköp m.m. |
| Banktillgodohavanden | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) | Inlåningskonton inom koncernkontostruktur |
| Förvaltningskostnadsersättning | SEB Investment Management AB | Ersättning från koncerninternt fondförvaltningsbolag |
| Försäkringsskydd och aktuariefunktion | Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive | Koncernövergripande skadeförsäkringar, aktuarietjänster |
| Koncerninterna transaktioner | SEB Life and Pension Holding AB SEB Life International Assurance Company DAC | Köpta och sålda tjänster, koncernbidrag etc. |

Försäkringsadministrationsavtal

Bolaget har avtal med Gamla Liv som innebär uppdrag att utföra dess försäkringsadministration. Ersättningen utgår från marknadspris och består i huvudsak av dels genomsnittligt antal försäkringsavtal multiplicerat med ett årligen indexuppräknat pris per avtal, dels procentuell andel av premieinkomst. Principen för att bestämma ersättningen är baserad på Bolagets avgifter gentemot extern kund.

Under 2019 har ersättningen uppgått till 122 (120) Mkr.

Avtalet för försäkringsadministration gäller till och med 2066.

Avtal om hantering av säkerheter

Bolaget har enligt avtal uppdragit åt Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (genom enheten Prime Collateral Services) att tillhandahålla vissa tjänster avseende hantering av säkerheter med anledning av Bolagets OTC-derivattransaktioner.

Under 2019 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 2 (2) Mkr.

Avtalet gäller tillsvidare.

Förvaltningsavtal fondplaceringstjänst

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

Under 2019 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 7 (8) Mkr.

Avtalet gäller tillsvidare.

Kontrollfunktioner

Bolaget har avtal med Gamla Liv som innebär att Bolaget tillhandahåller vissa tjänster relaterade till riskkontroll.

Under 2019 har ersättningen uppgått till 2 (2) Mkr.

Återförsäkringsavtal

Bolaget har avtal med Gamla Liv om mottagen återförsäkring avseende liv-, sjuk- och premiefrielseförsäkring. Avräkningen har uppgått till -7 (-8) Mkr.

Löpande interna mellanhavanden

Under räkenskapsåret uppstår fordran eller skuld mot Gamla Liv, bland annat på grund av att betalströmmar som avser premieinbetalning och utbetalning av försäkringsersättningar för andra koncernbolags räkning går via Bolagets egna bankkonton. Dessa fordringar eller skulder likvidregleras månadsvis inklusive ränta vilken utgörs av SEB:s internräntesats. Den genomsnittliga internräntesatsen har under 2019 varit 0,21 (-0,24) procent.

Kapitalförvaltningsavtal

Bolaget har enligt ett avtal uppdragit åt SEB Investment Management AB och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) att utföra kapitalförvaltning och vissa administrativa tjänster åt Bolaget. Ersättningen utgår från marknadspris och fastställs enligt följande:

- Fast förvaltningsersättning som procentuell andel av det månadsvisa utgående marknadsvärdet per tillgångsslag av det förvaltade kapitalet, under aktuell ersättningsperiod.
- Fast ersättning för administration.
- Rörlig ersättning som procentuell andel av överavkastningen (jämfört med fastställt avkastningskrav).

Under 2019 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 30 (24) Mkr.

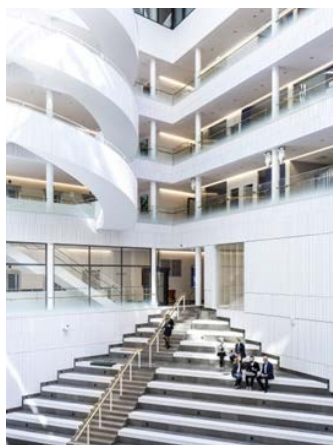
Avtalet gäller till och med den 31 december 2020.

Distributionsavtal

Med distributionsavtal avses avtal avseende distribution av försäkringar med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som anknuten försäkringsförmedlare. Under 2019 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 324 (333) Mkr.

Köp av tjänster

Bolaget har under året haft avtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB avseende



koncerngemensamma kostnader, bland annat hyreskostnader, marknadsföringskostnader, personaladministration, IT och riskkontroll.

Under 2019 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 288 (270) Mkr.

Banktillgodohavanden

Bolaget innehar bankkonton inom ramen för en koncernkontostruktur i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Ränta erhålls enligt SEB:s internräntesats.

Förvaltningskostnadsersättning

Bolaget har under året erhållit ersättning från SEB Investment Management AB uppgående till 1 461 (1 474) Mkr.

Försäkringskydd

Bolaget omfattas av koncernövergripande skadeförsäkringar som administreras av Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive. Där ingår förmögenhetsbrottsförsäkring, förmögenhetsansvarsförsäkring/rådgivningsansvar, VD- och styrelseansvarsförsäkring. Under 2019 har försäkringspremierna uppgått till 1 (2) Mkr.

Aktuariefunktion

Bolaget har under slutet av 2019 ingått avtal med Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive om att tillhandahålla en aktuariefunktion vars uppgifter ska utföras av en aktuarie som är anställd i Bolaget. Under 2019 har ingen ersättning utgått.

Avtalet gäller tillsvidare.

Koncerninterna transaktioner

Till SEB Life and Pension Holding AB lämnades 1 000 Mkr utdelning och 236 Mkr koncernbidrag före skatt. Gentemot SEB Life International Assurance Company DAC fanns mellanhavanden gällande kostnader för bland annat marknadsföring, produkt- och IT-utveckling samt internrevision.

Rutiner för uppföljning av närståendavtal

Styrelsen i Bolaget har fastställt en instruktion avseende outsourcing som fastställer principer och minimikrav för Bolagets outsourcing. I instruktionen regleras särskilt vad som gäller vid outsourcing inom SEB-koncernen. Bolagets VD är ansvarig för bland annat beställarkompetens, kontroll, utvärdering och uppföljning av outsourcad verksamhet. Väsentliga outsourcingavtal beslutas och följs upp av styrelsen.

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

Not 6 - Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|------|------|
| Premieinkomst avseende avtal tecknade i Sverige | 288 | 270 |

Not 7 - Utbetalda försäkringsersättningar, skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Utbetalda ersättningar | -199 | -185 |
| Skaderegleringskostnader | -38 | -36 |
| | -238 | -221 |

Not 8 - Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Premier för individuell försäkring | 2 966 | 3 516 |
| Gruppförsäkringspremier | 1 165 | 474 |
| | 4 131 | 3 990 |
| Periodiska premier | 1 495 | 1 094 |
| Engångspremier | 2 654 | 2 912 |
| Premieskatt | -18 | -16 |
| | 4 131 | 3 990 |
| Premier för ej återbäringsberättigade avtal | 574 | 748 |
| Premier för återbäringsberättigade avtal | 3 557 | 3 242 |
| | 4 131 | 3 990 |

Av premieinkomsten har 31 (37) Mkr avgivits till närstående bolag.

Not 9 - Kapitalavkastning, intäkter

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--|--------------|------------|
| Utdelningar | | |
| Utdelningar utländska aktier och andelar | 100 | 144 |
| Ränteintäkter | | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 67 | 51 |
| Övriga ränteintäkter | 300 | 261 |
| <i>varav ränteintäkter för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i> | 56 | 59 |
| Valutakursvinster | - | - |
| Realisationsvinst aktier och andelar | 76 | 125 |
| Realisationsvinst obligationer och andra räntebärande värdepapper | 448 | 246 |
| Realisationsvinst derivat | 247 | 0 |
| | 1 238 | 827 |
| <i>varav Livförsäkringsrörelsen</i> | 1 218 | 819 |
| <i>varav Icke-teknisk redovisning</i> | 21 | 8 |

Not 10 - Orealiserade vinster på placeringstillgångar

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|--------------|------------|
| Aktier och andelar | 871 | 11 |
| Räntebärande placeringstillgångar | 27 | 21 |
| Derivat | 20 | 80 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 282 | 0 |
| | 1 200 | 112 |
| <i>varav Livförsäkringsrörelsen</i> | 1 189 | 112 |
| <i>varav Icke-teknisk redovisning</i> | 11 | 0 |

Not 11 - Avgifter från investeringsavtal

| Mkr | 2019 | 2018 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Förvaltningsavgift | 875 | 869 |
| Skattekostnadsavgift | 242 | 260 |
| Övriga avgifter | -40 | -23 |
| | 1 077 | 1 106 |

Not 12 - Övriga tekniska intäkter

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Förvaltningskostnadsersättning | 1 738 | 1 770 |
| Övriga tekniska intäkter livförsäkring | 0 | 1 |
| | 1 738 | 1 771 |

Not 13 - Utbetalda försäkringsersättningar, livförsäkring (före avgiven återförsäkring)

| Mkr | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Utbetalda försäkringsersättningar | -812 | -764 |
| Annulationer och återköp | -107 | -125 |
| Skaderegleringskostnad | -9 | -8 |
| | -928 | -897 |

Not 14 - Driftskostnader

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Anskaffningskostnader | -1 142 | -1 128 |
| Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader* | -133 | -2 092 |
| Administrationskostnader | -459 | -444 |
| Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring | 111 | 119 |
| | -1 623 | -3 545 |
| <i>varav Livförsäkringsrörelsen</i> | -1 575 | -3500 |
| <i>varav Skadeförsäkring</i> | -48 | -45 |
| <i>Av anskaffningskostnader utgör provisioner för direkt försäkring</i> | -580 | -616 |

Specifikation av totala driftskostnader

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Skaderegleringskostnader | -47 | -44 |
| Kapitalförvaltningskostnader | -39 | -32 |
| Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan | -1 623 | -3 545 |
| | -1 709 | -3 621 |
| <i>Varav</i> | | |
| <i>Personalkostnader</i> | -665 | -671 |
| <i>Lokalkostnader</i> | -74 | -65 |
| <i>Övrigt</i> | -970 | -2 885 |
| | -1 709 | -3 621 |

* I 2018 års siffra ingår en nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader på -2 026 Mkr vilken hänför sig till att Bolaget har gjort en ändrad bedömning av vilka anskaffningskostnader som klassificerar för aktivering.

Not 14 - Driftskostnader (forts.)

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer

| PwC | | |
|---|-------------|-------------|
| Revisionsuppdraget | 0,1 | -1,4 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | -6,6 | -1,3 |
| Skatterådgivning och övriga tjänster | 0 | 0 |
| EY | | |
| Revisionsuppdraget | -1,1 | - |
| Summa PwC och EY | -7,6 | -2,7 |

Not 15 - Kapitalavkastning, kostnader

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Kapitalförvaltningskostnader | -41 | -32 |
| Räntekostnader | -395 | -122 |
| <i>varav räntekostnader för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i> | -53 | -1 |
| Valutakursförluster | -130 | -249 |
| Av- och nedskrivningar | | |
| <i>Av- och nedskrivningar</i> | -6 | - |
| Realisationsförluster | | |
| <i>Derivat</i> | -4 | 3 |
| <i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i> | -44 | -19 |
| | -621 | -419 |
| <i>varav Livförsäkringsrörelsen</i> | -601 | -409 |
| <i>varav Icke-teknisk redovisning</i> | -20 | -10 |

Not 16 - Orealiserade förluster på placeringstillgångar

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|------------|-------------|
| Aktier och andelar | - | -172 |
| Räntebärande placeringstillgångar | -22 | -63 |
| Derivat | -40 | -65 |
| Övriga placeringstillgångar | 0 | -6 |
| | -62 | -307 |
| <i>varav Livförsäkringsrörelsen</i> | -62 | -292 |
| <i>varav Icke-teknisk redovisning</i> | -0 | -15 |

Not 17 - Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder¹⁶

2019

Mkr

| Finansiella tillgångar | Verkligt värde via resultatet som innehas för handel | Verkligt värde via resultatet obligatoriskt | Verkligt värde via resultatet identifierad | Upplupet anskaffnings värde | Summa |
|---|--|---|--|-----------------------------|--------------|
| Aktier och andelar | | 1 212 | | | 1 212 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | 32 | 202 | | 234 |
| Kassa och bank | | | | -45 | -45 |
| Derivat | -391 | | | | -391 |
| Övriga fordringar | | | | 2 | 2 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | 789 | | | 789 |
| Summa | -391 | 2 033 | 202 | -43 | 1 801 |

| Finansiella skulder | Verkligt värde via resultatet som innehas för handel | Verkligt värde via resultatet obligatoriskt | Verkligt värde via resultatet identifierad | Upplupet anskaffnings värde | Summa |
|---------------------|--|---|--|-----------------------------|-----------|
| Derivat | - | - | - | | - |
| Övriga skulder | - | - | - | -2 | -2 |
| Summa | - | - | - | -2 | -2 |

2018

Mkr

| Finansiella tillgångar | Verkligt värde via resultatet som innehas för handel | Verkligt värde via resultatet obligatoriskt | Verkligt värde via resultatet identifierad | Upplupet anskaffnings värde | Summa |
|---|--|---|--|-----------------------------|------------|
| Aktier och andelar | | 104 | | | 104 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | 9 | 114 | | 123 |
| Kassa och bank | | | | 59 | 59 |
| Derivat | -426 | | | | -426 |
| Övriga fordringar | | | | -1 | -1 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | 382 | | | 382 |
| Summa | -426 | 496 | 114 | 58 | 242 |

16 I nettoresultat per finansiellt instrument ingår utdelningar, räntetäckter och kostnader, realisationsvinster och förluster, realiserade vinster och förluster samt valutaresultat.

Kapitalförvaltningskostnader eller transaktionskostnader ingår ej.

Not 17 - Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder (forts.)

| Finansiella skulder | Verkligt värde via resultatet som innehas för handel | Verkligt värde via resultatet obligatoriskt | Verkligt värde via resultatet identifierad | Upplupet anskaffnings värde | Summa |
|---------------------|--|---|--|-----------------------------|-------|
| Derivat | - | - | - | | - |
| Övriga skulder | - | - | - | 1 | 1 |
| Summa | - | - | - | 1 | 1 |

Not 18 - Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen

Till/från den icke-tekniska redovisningen har överförts 242 (261) Mkr, vilket i huvudsak motsvarar avkastningsskatten på förvaltad kapital för försäkringstagarnas räkning inom fondförsäkring.

Not 19 - Övriga intäkter

| Mkr | 2019 | 2018 |
|----------------------|------------|------------|
| Uppdragsverksamhet | 122 | 120 |
| Fondplaceringstjänst | 51 | 39 |
| Övriga intäkter | 27 | 31 |
| Summa | 200 | 190 |

Not 20 - Övriga kostnader

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Uppdragsverksamhet | -127 | -133 |
| Övriga kostnader | -22 | -35 |
| Summa | -149 | -168 |

Not 21 - Skatter

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|------------|------------|
| Aktuell skattekostnad | -338 | -345 |
| Specifikation av aktuell skattekostnad | | |
| Avkastningsskatt | -281 | -293 |
| Kupongskatt | -1 | - |
| Inkomstskatt | | |
| Periodens skattekostnad | -54 | -52 |
| Justering föregående år | -2 | - |
| Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt | | |
| Resultat före skatt | 1 694 | -174 |
| Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet | -1 444 | 410 |
| | 250 | 236 |
| Skatt enligt gällande skattesats | -54 | -52 |
| Ej avdragsgilla kostnader | 0 | 0 |
| | -54 | -52 |

Not 22 - Immateriella tillgångar

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 79 | 62 |
| Inköp | 0 | 17 |
| Utgående anskaffningsvärde | 79 | 79 |
| Ingående avskrivningar | -12 | -7 |
| Årets avskrivningar, utrangeringar | -10 | -5 |
| Utgående avskrivningar | -22 | -12 |
| Utgående planenligt restvärde | 57 | 67 |

Not 23 - Aktier och andelar

| Mkr | 2019 | 2018 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Anskaffningsvärde | 5 444 | 4 819 |
| Bokfört värde | 7 323 | 5 722 |
| Summa bokfört värde | 7 323 | 5 722 |

| 2019 Varav andelar i räntefonder | Anskaffningsvärde | Bokfört värde |
|----------------------------------|-------------------|---------------|
| Övriga emittenter | 985 | 1 207 |
| Summa | 985 | 1 207 |

| 2018 Varav andelar i räntefonder | Anskaffningsvärde | Bokfört värde |
|----------------------------------|-------------------|---------------|
| Övriga emittenter | 1 118 | 1 271 |
| Summa | 1 118 | 1 271 |

Not 24 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| 2019 | Nominellt belopp | Upplupet anskaffningsvärde | Bokfört värde |
|-----------------------------|------------------|----------------------------|---------------|
| Mkr | | | |
| Noterade | | | |
| Svenska staten | 677 | 797 | 882 |
| Svenska bostadsinstitut | 5 424 | 5 527 | 5 623 |
| Övriga svenska emittenter | 2 761 | 2 767 | 2 799 |
| Övriga utländska emittenter | 1 010 | 1 005 | 1 018 |
| | 9 872 | 10 096 | 10 322 |

| 2018 ¹⁷ | Nominellt belopp | Upplupet anskaffningsvärde | Bokfört värde |
|-----------------------------|------------------|----------------------------|---------------|
| Mkr | | | |
| Noterade | | | |
| Svenska staten | 616 | 725 | 822 |
| Svenska bostadsinstitut | 3 057 | 3 110 | 3 185 |
| Övriga svenska emittenter | 3 957 | 3 994 | 4 027 |
| Övriga utländska emittenter | 1 652 | 1 649 | 1 664 |
| | 9 282 | 9 478 | 9 698 |

¹⁷ Jämförelsesiffrorna återfinns i not 51, Information om övergång – från IAS39 till IFRS9.

Not 24 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper (forts.)

Förfallostruktur för obligationer och andra räntebärande värdepapper¹⁸

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--------|---------------|--------------|
| < 1 år | 758 | 976 |
| 1-3 år | 3 651 | 3 493 |
| 3-5 år | 4 572 | 4 344 |
| > 5 år | 1 340 | 885 |
| | 10 322 | 9 698 |

Not 25 - Övriga lån

| Mkr | 2019 | 2018 |
|-------------------|----------|----------|
| Livförsäkringslån | 1 | 1 |
| Övriga lån | 5 | 5 |
| Summa | 6 | 6 |

¹⁸ Räntefonder ingår ej i tabellen.

Not 26 – Derivat och Övriga finansiella placeringstillgångar

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

| 2019 | Ränta | | Valuta | | Aktie | | Totalt Bokfört/verkligt värde |
|---|------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|-------------------------------|
| | Bokfört/verkligt värde | Nominellt belopp | Bokfört/verkligt värde | Nominellt belopp | Bokfört/verkligt värde | Nominellt belopp | |
| Mkr | | | | | | | |
| Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll | | | | | | | |
| Optioner | - | - | 17 | 842 | 12 | 0 | 29 |
| Terminer | 1 | 2 970 | 220 | 193 | - | - | 221 |
| Swappar | 4 630 | 80 898 | - | - | - | - | 4 630 |
| Summa | 4 631 | 83 868 | 237 | 1 035 | 12 | 0 | 4 880 |
| <i>varav clearat</i> | <i>1 522</i> | <i>2 970</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | |
| -Derivatinstrument med negativa värden | | | | | | | |
| Optioner | - | - | -9 | -1 715 | -13 | - | -22 |
| Terminer | -1 | -2 000 | -8 | -9 | - | - | -9 |
| Swappar | -3 770 | -173 005 | - | - | - | - | -3 770 |
| Summa | -3 771 | -175 005 | -17 | -1 724 | -13 | - | -3 801 |
| <i>varav clearat</i> | <i>-774</i> | <i>-2 000</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | |

Övriga finansiella placeringstillgångar

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Anskaffningsvärde | 7 130 | 6 042 |
| Bokfört värde | 7 986 | 6 477 |
| Summa bokfört värde Övr. fin. placeringstillgångar | 7 986 | 6 477 |

Summa Derivat och Övriga finansiella placeringstillgångar

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|---------------|--------------|
| Bokfört värde | 12 866 | 8 453 |
| Summa bokfört värde Derivat och Övr. fin. placeringstillgångar | 12 866 | 8 453 |

Not 26 - Övriga finansiella placeringstillgångar (forts.)**Avvecklingstid på derivat****2019**

| Mkr | 3 mån | 1 år | 5 år | 10 år | >10 år | Totalt |
|-------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| Verkligt värde | | | | | | |
| Positiva | 334 | 60 | 677 | 2 222 | 1 586 | 4 880 |
| Negativa | -66 | -215 | -840 | -1 880 | -801 | -3 801 |
| Summa | 267 | -154 | -162 | 343 | 785 | 1 079 |
| Nominellt belopp | | | | | | |
| Positiva | 9 618 | 14 253 | 26 484 | 20 515 | 14 035 | 84 904 |
| Negativa | -4 553 | -38 135 | -74 555 | -51 050 | -8 436 | -176 729 |
| Summa | 5 065 | -23 883 | -48 071 | -30 535 | 5 599 | -91 825 |

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

| Mkr | Ränta | | Valuta | | Aktie | | Totalt bokfört/verkligt värde |
|---|------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|-------------------------------|
| | Bokfört/verkligt värde | Nominellt belopp | Bokfört/verkligt värde | Nominellt belopp | Bokfört/verkligt värde | Nominellt belopp | |
| 2018¹⁹ | | | | | | | |
| Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll | | | | | | | |
| Optioner | - | - | 13 | 176 405 | 1 | 0 | 14 |
| Terminer | - | - | 171 | 7 462 | - | - | 171 |
| Swappar | 1 791 | 31 229 | - | - | - | - | 1 791 |
| Summa | 1 791 | 31 229 | 184 | 183 867 | 1 | 0 | 1 976 |
| <i>varav clearat</i> | <i>139</i> | <i>1 226</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | |
| Derivatinstrument med negativa värden | | | | | | | |
| Optioner | - | - | -29 | -158 225 | - | - | -29 |
| Terminer | -1 | -3 | -10 | -1 962 | - | - | -11 |
| Swappar | -1 224 | -33 017 | - | - | - | - | -1 224 |
| Summa | -1 225 | -33 020 | -39 | -160 187 | - | - | -1 264 |
| <i>varav clearat</i> | <i>-103</i> | <i>-3</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | |

¹⁹ Jämförelsesiffrorna återfinns i not 51, Information om övergång – från IAS39 till IFRS9

Not 26 - Övriga finansiella placeringstillgångar (forts.)**Avvecklingstid på derivat****2018**

| Mkr | 3 mån | 1 år | 5 år | 10 år | >10 år | Totalt |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|
| Verkligt värde | | | | | | |
| Positiva | 193 | 90 | 648 | 663 | 382 | 1 976 |
| Negativa | -46 | -90 | -758 | -335 | -35 | -1 264 |
| Summa | 147 | 0 | -110 | 328 | 347 | 712 |
| Nominellt belopp | | | | | | |
| Positiva | 19 659 | 20 575 | 172 992 | 565 | 1 305 | 215 096 |
| Negativa | -10 402 | -10 183 | -169 286 | -1 320 | -2 016 | -193 207 |
| Summa | 9 257 | 10 392 | 3 706 | -755 | -711 | 21 889 |

Not 27 - Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

| Mkr | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Avsättning för oreglerade skador | | |
| Ingående balans | 148 | 183 |
| Årets avsättning | -11 | -35 |
| Utgående balans | 137 | 148 |

Not 28 - Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Finansiella tillgångar Bokfört värde

| 2019 | Verkligt värde via resultatet som innehas för handel | Verkligt värde via resultatet obligatoriskt | Verkligt värde via resultatet identifierad | Upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|---|--|---|--|----------------------------|----------------|
| Mkr | | | | | |
| Aktier och andelar | - | 7 323 | - | - | 7 323 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 4 976 | 5 346 | - | 10 322 |
| Fondförsäkringstillgångar | - | 236 920 | - | - | 236 920 |
| Kassa och bank | - | - | - | 3 952 | 3 952 |
| Derivat | 4 880 | - | - | - | 4 880 |
| Övriga lån | - | - | 6 | - | 6 |
| Fordringar | - | - | - | 45 | 45 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | - | 7 986 | - | - | 7 986 |
| Summa | 4 880 | 257 205 | 5 351 | 3 997 | 271 433 |

Finansiella tillgångar Bokfört värde

| 2018 | Verkligt värde via resultatet som innehas för handel | Verkligt värde via resultatet obligatoriskt | Verkligt värde via resultatet identifierad | Upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|---|--|---|--|----------------------------|----------------|
| Mkr | | | | | |
| Aktier och andelar | - | 5 721 | - | - | 5 721 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 4 723 | 4 975 | - | 9 698 |
| Fondförsäkringstillgångar | - | 200 050 | - | - | 200 050 |
| Kassa och bank | - | - | - | 3 140 | 3 140 |
| Derivat | 1 976 | - | - | - | 1 976 |
| Övriga lån | - | - | 6 | - | 6 |
| Fordringar | - | - | - | 158 | 158 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | - | 6 476 | - | - | 6 476 |
| Summa | 1 976 | 216 971 | 4 980 | 3 298 | 227 225 |

Not 28 - Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden (forts.)

Finansiella tillgångar Verkligt värde

| 2019 | Noterade marknadsvärden (Nivå 1) | Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2) | Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3) | Summa |
|--|--|---|--|----------------|
| Mkr | | | | |
| Aktier och andelar | 4 805 | - | 2518 | 7 323 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 7 648 | 2 674 | - | 10 322 |
| Fondförsäkringstillgångar | 236 920 | - | | 236 920 |
| Övriga lån | 1 | - | 5 | 6 |
| Derivat | 13 | 4 867 | - | 4 880 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 382 | 172 | 7432 | 7 986 |
| Summa | 249 768 | 7 701 | 9 955 | 267 437 |

Finansiella tillgångar Verkligt värde

| 2018 | Noterade marknadsvärden (Nivå 1) | Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2) | Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3) | Summa |
|--|--|---|--|----------------|
| Mkr | | | | |
| Aktier och andelar | 3 849 | 214 | 1 658 | 5 721 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 7 089 | 2 609 | - | 9 698 |
| Fondförsäkringstillgångar | 200 050 | - | - | 200 050 |
| Övriga lån | 1 | - | 5 | 6 |
| Derivat | 2 | 1974 | - | 1976 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 621 | 1 171 | 3 906 | 6 476 |
| Summa | 211 611 | 5 968 | 5 570 | 223 927 |

Finansiella skulder Bokfört värde

| 2019 | Verkligt värde via resultatet som innehas för handel | Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt | Verkligt värde via resultatet, identifierad | Upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|--------------------------|--|---|--|-------------------------------|-----------------|
| Mkr | | | | | |
| Fondförsäkringsåtaganden | - | -237 024 | - | - | -237 024 |
| Derivat | -3 801 | - | - | - | -3 801 |
| Övriga skulder | - | - | - | -70 | -70 |
| Summa | -3 801 | -237 024 | - | -70 | -240 895 |

Not 28 - Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden (forts.)

Finansiella skulder Verkligt värde

| 2019 | Noterade marknadsvärden (Nivå 1) | Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2) | Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3) | Summa |
|--------------------------|--|---|--|-----------------|
| Mkr | | | | |
| Fondförsäkringsåtaganden | -237 024 | - | - | -237 024 |
| Derivat | -14 | -3 787 | - | -3 801 |
| Summa | -237 038 | -3 787 | - | -240 825 |

Finansiella skulder Bokfört värde

| 2018 | Verkligt värde via resultatet som innehas för handel | Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt | Verkligt värde via resultatet, identifierad | Upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|--------------------------|--|---|--|-------------------------------|-----------------|
| Mkr | | | | | |
| Fondförsäkringsåtaganden | - | -200 208 | - | - | -200 208 |
| Derivat | -1 264 | - | - | - | -1 264 |
| Övriga skulder | - | - | - | -238 | -238 |
| Summa | -1 264 | -200 208 | - | -238 | -201 710 |

Finansiella skulder Verkligt värde

| 2018 | Noterade marknadsvärden (Nivå 1) | Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2) | Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3) | Summa |
|--------------------------|--|---|--|-----------------|
| Mkr | | | | |
| Fondförsäkringsåtaganden | -200 208 | - | - | -200 208 |
| Derivat | - | -1 264 | - | -1 264 |
| Summa | -200 208 | -1 264 | - | -201 472 |

Not 29 - Tillgångar och skulder till verkligt värde

Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor.

Bolaget använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument; noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller observerbar indata och värderingstekniker baserade på interna modeller. För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar observerbarheten på de indata som använts vid värderingarna. Klassificeringen ses över regelbundet och ändras ej om inte instrumentens egenskaper ändras.

Bolaget har en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där även en, från verksamheten oberoende, översyn av värderingsmodeller, priskällor och metoder ingår. Riskkontroll klassificerar och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Värderingsmetoder diskuteras och beslutas om i Värderingskommittén och eventuella oklarheter i värderingsfrågor eskaleras till Bolagets VD för beslut. Bolaget representeras i Värderingskommittén av Riskkontroll och Investments. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner sker med tillräcklig volym och frekvens för att ge kontinuerlig prisinformation. Syftet är att komma fram till det pris till vilket en transaktion skulle kunna ske, utan att ändra eller dela upp instrumentet eller inkludera det i en portfölj, på instrumentets huvudmarknad. Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

Värderingar i nivå 1 bestäms av ojusterade noterade marknadsvärden för identiska instrument på aktiva marknader där noterade priser är lätt tillgängliga och representerar aktuella och regelbundet förekommande marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Exempel på finansiella instrument i nivå 1 är noterade aktier och skuldinstrument samt börshandlade derivat. För bolaget ingår i denna kategori obligationer och räntebärande värdepapper, aktie - och räntefonder samt börshandlade derivat.

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

I värderingstekniker i nivå 2 är all väsentlig indata i värderingsmodellerna observerbar endera direkt eller indirekt. Värderingstekniker i nivå 2 inkluderar diskonterade kassaflöden, optionsvärderingsmodeller, och priser på andra instrument som är övervägande lika.

Exempel på observerbara indata är valutakurser, marknadsräntor (till exempel STIBOR och LIBOR), och Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehas på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad.

Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta standardiserade OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på LIBOR-swappräntan eller avkastningskurvan för räntor i utländsk valuta. Ett annat exempel är fonder med likvida innehav men lägre prisfrekvens än daglig.

Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbar indata för liknande

instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker. För bolagets del handlar det främst om värderingar som görs av en extern part.

Exempel på finansiella instrument i nivå 3 är instrument för vilka det för närvarande inte finns någon aktiv marknad eller bindande prisnoteringar som onoterade aktier, innehav i private equity, infrastruktur och andra alternativa investeringar.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentlig för det verkliga värdet i sin helhet.

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

Tillgångar

| 2019 | Redovisat värde | Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på: | | |
|---|-----------------|---|---|--|
| Mkr | | Noterade marknadsvärden Nivå 1 | Värderings teknik baserad på observerbara indata Nivå 2 | Värderings teknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3 |
| Aktier och andelar | 7 323 | 4 805 | | 2 518 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 10 322 | 7 648 | 2 674 | |
| Derivat som innehas för handel | 4 880 | 13 | 4 867 | |
| Övriga lån | 6 | 1 | | 5 |
| Fondförsäkringstillgångar | 236 920 | 236 920 | | |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 7 986 | 382 | 172 | 7 432 |
| Summa | 267 437 | 249 768 | 7 713 | 9 955 |

Skulder

| 2019 | Redovisat värde | Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på: | | |
|--------------------------------|-----------------|---|---|--|
| Mkr | | Noterade marknadsvärden Nivå 1 | Värderings teknik baserad på observerbara indata Nivå 2 | Värderings teknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3 |
| Derivat som innehas för handel | -3 801 | -14 | -3 787 | - |
| Fondförsäkringsåtaganden | -237 024 | -237 024 | | |
| Summa | -240 825 | -237 038 | -3 787 | - |

Följande tabell visar förändringarna för instrument i nivå 3 under 2019. Tillgångarna utgörs av bl.a. innehav i fonder som placerar i onoterade aktier (Private Equity) samt hedgefonder.

Tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--|--------------|-------------------|
| Ingående balans | 5 570 | 2 365 |
| Omklassificering relaterat till IFRS 9 | | - |
| Realiserade resultat | 109 | -80 |
| Orealiserade vinster | 425 | 557 |
| Förvärv | 3 034 | 2 360 |
| Regleringar | -1 465 | -483 |
| Flytt till/från nivå 3 | 2 281 | 851 ²⁰ |
| Utgående balans | 9 955 | 5 570 |

Summa vinster under perioden redovisade i resultaträkningen för tillgångar som innehåses vid utgången av perioden 535 (477).

För de finansiella instrumentslagen inom nivå 3, bl.a. Private Equity och hedgefonder, görs värdering av tredje part utan justering av Bolaget. Bolaget har inte tillgång till de icke observerbara indata som är betydande för värderingen för att kunna göra en känslighetsanalys.

Tillgångar

| 2018 | Redovisat värde | Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på: | | |
|---|-----------------|---|---|--|
| Mkr | | Noterade marknadsvärden Nivå 1 | Värderings teknik baserad på observerbara indata Nivå 2 | Värderings teknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3 |
| Aktier och andelar | 5 721 | 3 849 | 214 | 1 658 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 9 698 | 7 089 | 2 609 | |
| Derivat som innehåses för handel | 1 976 | 2 | 1 974 | |
| Övriga lån | 6 | 1 | | 5 |
| Fondförsäkringstillgångar | 200 050 | 200 050 | | |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 6 477 | 621 | 1 171 | 3 906 |
| Summa | 223 928 | 211 612 | 5 968 | 5 570 |

Skulder

| 2018 | Redovisat värde | Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på: | | |
|----------------------------------|-----------------|---|---|--|
| Mkr | | Noterade marknadsvärden Nivå 1 | Värderings teknik baserad på observerbara indata Nivå 2 | Värderings teknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3 |
| Derivat som innehåses för handel | -1 264 | - | -1 264 | - |
| Fondförsäkringsåtaganden | -200 208 | -200 208 | | |
| Summa | -201 472 | -200 208 | -1 264 | - |

²⁰ Jämförelsesiffran har justerats från Omklassificering relaterat till IFRS9.

Not 30 - Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

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

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

| 2019 | Brutto- belopp i balans- räkningen | Ramavtal om nettnings | Säkerheter erhållna/ ställda | Netto- belopp | Övriga instrument som ej lyder under nettningsavtal | Summa i balans- räkningen |
|-------------------|---|-----------------------------|------------------------------------|------------------|--|---------------------------------|
| Mkr | | | | | | |
| Tillgångar | | | | | | |
| Derivat | 4 880 | -2 732 | 365 | 2 488 | 0 | 4 880 |
| Summa | 4 880 | -2 732 | 365 | 2 488 | 0 | 4 880 |
| Skulder | | | | | | |
| Derivat | 3 801 | -2 732 | - | 1 045 | - | 3 801 |
| Repor | - | - | - | - | - | - |
| Summa | 3 801 | -2 732 | - | 1 045 | 0 | 3 801 |

| 2018 | Brutto- belopp i balans- räkningen | Ramavtal om nettnings | Säkerheter erhållna/ ställda | Netto- belopp | Övriga instrument som ej lyder under nettningsavtal | Summa i balans- räkningen |
|-------------------|---|-----------------------------|------------------------------------|------------------|--|---------------------------------|
| Mkr | | | | | | |
| Tillgångar | | | | | | |
| Derivat | 1 976 | -918 | 199 | 1 257 | 0 | 1 976 |
| Summa | 1 976 | -918 | 199 | 1 257 | 0 | 1 976 |
| Skulder | | | | | | |
| Derivat | 1 264 | -918 | - | 346 | - | 1 264 |
| Repor | 175 | - | -173 | 2 | - | 175 |
| Summa | 1 439 | -918 | -173 | 348 | 0 | 1 439 |

Not 31 - Övriga fordringar

| Mkr | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Fordringar koncernföretag | 34 | -98 |
| Fordringar närstående företag | 476 | 294 |
| Övriga fordringar | 82 | 78 |
| | 592 | 274 |

Not 32 - Förutbetalda anskaffningskostnader

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|------------|--------------|
| Ingående balans | 1 106 | 3 198 |
| Årets aktivering | 39 | 143 |
| - varav fondförsäkring | 10 | 91 |
| - varav traditionell försäkring | 29 | 52 |
| Årets avskrivning | -172 | -209 |
| - varav fondförsäkring | -147 | -195 |
| - varav traditionell försäkring | -25 | -14 |
| Nedskrivning aktiverade anskaffningskostnader | - | -2 026 |
| - varav fondförsäkring | - | -2 026 |
| Utgående balans | 973 | 1 106 |

Not 33 - Avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Ingående balans | 64 | 84 |
| Årets avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker | 7 | -20 |
| Utgående balans | 71 | 64 |

Not 34 – Livförsäkringsavsättning

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Ingående balans | 14 824 | 12 433 |
| Effekt av byte av diskonteringsräntekurva | -252 | -92 |
| Inbetalda premier för återbäringsberättigade avtal | 3 557 | 3 431 |
| Utbetalda försäkringsersättningar för återbäringsberättigade avtal | -591 | -558 |
| Uppräkning med diskonteringsränta (netto efter skatt och omkostnader) | -79 | -106 |
| Effekt av ändrad diskonteringsränta (netto efter skatt och omkostnader) | 948 | 414 |
| Kostnadsuttag (antagna) | -54 | -42 |
| Effekt av omvärdering från premieberäkning | -985 | -785 |
| Effekt av av ändrade dödlighetsantaganden | 4 | 32 |
| Effekt av ändrade driftskostnadsantaganden | 103 | 17 |
| Effekt av ändrade annullationsantaganden | 43 | 10 |
| Effekt av ändrade avkastningsskatteantaganden | 0 | 0 |
| Övriga förändringar | 47 | 70 |
| Utgående balans | 17 564 | 14 824 |

Om betryggande antaganden hade tillämpats för övrig livförsäkringsverksamhet hade livförsäkringsavsättningen ökat med 189 (171) miljoner kronor. Samtidigt hade avsättning för villkorad återbärning minskat med motsvarande belopp.

Not 35 - Avsättning för oreglerade skador

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|------------|--------------|
| Skadeförsäkring | | |
| Inträffade och rapporterade skador | | |
| Ingående balans | 98 | 99 |
| Årets avsättning | 20 | -1 |
| Utgående balans | 119 | 98 |
| Inträffade men ej rapporterade skador | | |
| Ingående balans | 113 | 121 |
| Årets avsättning | -5 | -8 |
| Utgående balans | 108 | 113 |
| Avsättning för skaderegleringskostnader | | |
| Ingående balans | 29 | 28 |
| Årets avsättning | 3 | 1 |
| Utgående balans | 32 | 29 |
| Totalt | | |
| Ingående balans | 240 | 248 |
| Årets avsättning | 19 | -8 |
| Utgående balans | 259 | 240 |
| Livförsäkring | | |
| Avsättning för fastställda och icke fastställda skador | | |
| Ingående balans | 293 | 313 |
| Årets avsättning | 19 | -20 |
| Utgående balans | 312 | 293 |
| Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor | | |
| Ingående balans | 1 022 | 1 065 |
| Effekt av byte av diskonteringsräntan | 4 | 0 |
| Avsättning för nyregistrerade skador under året vid periodens slut | 265 | 238 |
| Utbetalda försäkringsersättningar på skador som var registrerade vid periodens början | -115 | -117 |
| Faktisk avveckling av skador som var registrerade vid periodens början | -238 | -225 |
| Förväntad avveckling av skador som var registrerade vid periodens början | 77 | 84 |
| Uppräkning med diskonteringsränta | 3 | -11 |
| Effekt av ändrade diskonteringsränta | 15 | 17 |
| Effekt av ändrad avvecklingsantaganden | -34 | 0 |
| Effekt av förändrad sjukskrivningsgrad mm | -19 | -24 |
| Effekter av övriga förändringar | -12 | -5 |
| Utgående balans | 968 | 1 022 |

Not 35 – Avsättning för oreglerade skador (forts.)**Totalt**

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Ingående balans | 1 315 | 1 378 |
| Årets avsättning via resultaträkningen | 35 | 63 |
| Utgående balans livförsäkring | 1 280 | 1 315 |
| Totalt utgående balans | 1 539 | 1 555 |

Not 36 - Övriga försäkringstekniska avsättningar

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Avsättning för fastställda ersättningar | 129 | 136 |

Not 37 - Villkorad återbäring

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--|-------------|--------------|
| Ingående balans | 3 132 | 2 681 |
| Årets förändring traditionell försäkring | 1 705 | 433 |
| Årets förändring depåförsäkring | 55 | 18 |
| Utgående balans | 4891 | 3 132 |

Not 38 – Fondförsäkringsåtaganden

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Ingående balans | 200 208 | 211 886 |
| Inbetalningar | 10 084 | 11 295 |
| Utbetalningar | -13 208 | -12 639 |
| Värdförändringar (inklusive utdelning) | 41 121 | -9 144 |
| Uttag för avgifter inklusive fondplaceringstjänster | -886 | -882 |
| Uttag för avkastningsskatt | -242 | -261 |
| Övriga förändringar | -53 | -47 |
| Utgående balans | 237 024 | 200 208 |

Not 39 - Avsättning för skatter

| Mkr | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Avkastningsskatt och inkomstskatt | 20 | 21 |
| Övrig skatt | 2 | 2 |
| Summa | 22 | 23 |

Not 40 - Skulder avseende återförsäkring

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---------------------|-----------|----------|
| Skulder till övriga | 10 | 6 |
| Summa | 10 | 6 |

Not 41 - Övriga skulder

| Mkr | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Upplupna räntekostnader derivat | 66 | 35 |
| Skulder till koncernföretag | 321 | 236 |
| Skulder till närstående företag | 283 | 335 |
| Preliminärskatt anställda och försäkringstagare | 146 | 123 |
| Leverantörsskulder | -1 | 35 |
| Derivat | 3 735 | 1 229 |
| Äkta återköpsavtal | - | 175 |
| Övrigt | 1 436 | 818 |
| Summa | 5 986 | 2 986 |

Not 42 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Mkr | 2019 | 2018 |
|----------------------------|------------|------------|
| Upplupna personalkostnader | 84 | 80 |
| Övriga upplupna kostnader | 47 | 47 |
| Summa | 131 | 127 |

Not 43 - För egna avsättningar ställda säkerheter²¹

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Obligationer, kassa och bank | 18 581 | 15 772 |
| Aktier och andelar | 7 641 | 5 292 |
| Byggnader och mark, fastighetsfonder | 710 | 539 |
| Övriga tillgångar | 1 109 | 1 354 |
| | 28 040 | 22 957 |
| Avgår ej erforderlig pantsättning | -3 930 | -3 306 |
| Summa | 24 111 | 19 651 |

²¹ Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt vid eventuell insolvens. Under rörelsens gång har bolaget rätt att föra tillgångarna in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldäckta enligt försäkringsrörelselagen.

Not 44 - Övriga ställda panter²²

| Mkr | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar | | |
| Fondandelar | 236 695 | 199 879 |
| Banktillgodohavanden | 339 | 339 |
| Äkta återköpsavtal | - | 175 |
| Övriga ställda panter | 78 | 16 |
| Summa | 237 112 | 200 409 |

Not 45 – Eventualförpliktelser

Det finns inga eventualförpliktelser i Bolaget innevarande år likväl som föregående år.

Not 46 – Åtaganden

Bolaget har utöver gjorda investeringar vid årets utgång åtagit sig att göra ytterligare investeringar motsvarande 7 616 (5 139) i framtida åtaganden. Detta gäller private equity fonder samt övriga alternativa investeringar.

²² Tillgångar för vilka motparter har förmånsrätt vid eventuell insolvens i bolaget.

Not 47 - Förväntade återvinningstidpunkter

Tillgångar

| 2019 | Högst 1 år | Längre än 1 år | Totalt |
|--|---------------|----------------|----------------|
| Mkr | | | |
| Placeringstillgångar | | | |
| Aktier och andelar i intressebolag | - | 4 | 4 |
| Aktier och andelar ²³ | - | 7 323 | 7 323 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁴ | 1 | 10 321 | 10 322 |
| Övriga lån | 5 | 1 | 6 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 333 | 12 533 | 12 866 |
| | 339 | 30 182 | 30 521 |
| Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk | | | |
| Fondförsäkringstillgångar | 16 261 | 220 369 | 236 920 |
| | 16 261 | 220 369 | 236 920 |
| Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Avsättning för oreglerade skador | 35 | 102 | 137 |
| Fordringar | 35 | 102 | 137 |
| Övriga fordringar | 592 | - | 592 |
| Andra tillgångar | 592 | - | 592 |
| Immateriella tillgångar | - | 57 | 57 |
| Kassa och bank | 3 952 | - | 3 952 |
| | 3 952 | 57 | 4 009 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | |
| Upplupna ränteintäkter | 0 | - | 0 |
| Förutbetalda anskaffningskostnader | 35 | 938 | 973 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 55 | - | 55 |
| | 90 | 938 | 1 028 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 21 270 | 251 938 | 273 207 |

²³ Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

²⁴ Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

Not 47 - Förväntade återvinningstidpunkter (forts.)

Skulder och avsättningar

| 2019 | Högst 1 år | Längre än 1 år | Totalt |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Mkr | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring | | | |
| Ej intjänade premier och kvarvarande risker | 71 | - | 71 |
| Livförsäkringsavsättning | 775 | 16 790 | 17 564 |
| Avsättning för oreglerade skador | 562 | 977 | 1 539 |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | 129 | - | 129 |
| | 1 537 | 17 766 | 19 303 |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk | | | |
| Villkorad återbäring | 198 | 4 693 | 4 891 |
| Fondförsäkringsåtaganden | 16 261 | 220 863 | 237 024 |
| | 16 459 | 225 456 | 241 915 |
| Andra avsättningar | | | |
| Skatter | 22 | - | 22 |
| Skulder | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | 25 | - | 25 |
| Skulder avseende återförsäkring | 10 | - | 10 |
| Övriga skulder | 2 252 | 3 734 | 5 986 |
| | 2 287 | 3 723 | 6 021 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 131 | - | 131 |
| SUMMA SKULDER | 20 436 | 246 945 | 267 392 |

Tillgångar

| 2018 | Högst 1 år | Längre än 1 år | Totalt |
|---|------------|----------------|---------------|
| Mkr | | | |
| Placeringstillgångar | | | |
| Aktier och andelar i intressebolag | - | 10 | 10 |
| Aktier och andelar ²⁵ | - | 5 721 | 5 721 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁶ | 1 | 9 697 | 9 698 |
| Pantsatta finansiella instrument | - | - | - |
| Övriga lån | 5 | 1 | 6 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 193 | 8 260 | 8 453 |
| | 199 | 23 690 | 23 889 |

²⁵ Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

²⁶ Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

Not 47 - Förväntade återvinningstidpunkter (forts.)**Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk**

| | | | |
|---------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Fondförsäkringstillgångar | 13 506 | 186 544 | 200 050 |
| | 13 506 | 186 544 | 200 050 |

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

| | | | |
|----------------------------------|----|-----|-----|
| Avsättning för oreglerade skador | 39 | 109 | 148 |
|----------------------------------|----|-----|-----|

| | | | |
|-------------------|-----------|------------|------------|
| Fordringar | 39 | 109 | 148 |
|-------------------|-----------|------------|------------|

| | | | |
|-------------------|-----|---|-----|
| Övriga fordringar | 274 | - | 274 |
|-------------------|-----|---|-----|

| | | | |
|-------------------------|------------|----------|------------|
| Andra tillgångar | 274 | - | 274 |
|-------------------------|------------|----------|------------|

| | | | |
|-------------------------|---|----|----|
| Immateriella tillgångar | - | 67 | 67 |
|-------------------------|---|----|----|

| | | | |
|-----------------------|---|---|---|
| Materiella tillgångar | - | - | - |
|-----------------------|---|---|---|

| | | | |
|----------------|-------|---|-------|
| Kassa och bank | 3 140 | - | 3 140 |
|----------------|-------|---|-------|

| | | | |
|--|--------------|-----------|--------------|
| | 3 140 | 67 | 3 207 |
|--|--------------|-----------|--------------|

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | | | |
|------------------------|---|---|---|
| Upplupna ränteintäkter | 0 | - | 0 |
|------------------------|---|---|---|

| | | | |
|------------------------------------|-----|-----|-------|
| Förutbetalda anskaffningskostnader | 135 | 971 | 1 106 |
|------------------------------------|-----|-----|-------|

| | | | |
|---|----|---|----|
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 52 | - | 52 |
|---|----|---|----|

| | | | |
|--|------------|------------|--------------|
| | 296 | 971 | 1 158 |
|--|------------|------------|--------------|

| | | | |
|-------------------------|---------------|----------------|----------------|
| SUMMA TILLGÅNGAR | 17 408 | 211 318 | 228 726 |
|-------------------------|---------------|----------------|----------------|

Skulder och avsättningar

| | | | |
|-------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| 2018 | Högst 1 år | Längre än 1 år | Totalt |
|-------------|-------------------|-----------------------|---------------|

Mkr**Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring**

| | | | |
|---|----|---|----|
| Ej intjänade premier och kvarvarande risker | 64 | - | 64 |
|---|----|---|----|

| | | | |
|--------------------------|-----|--------|--------|
| Livförsäkringsavsättning | 730 | 14 094 | 14 824 |
|--------------------------|-----|--------|--------|

| | | | |
|----------------------------------|-----|-------|-------|
| Avsättning för oreglerade skador | 547 | 1 008 | 1 555 |
|----------------------------------|-----|-------|-------|

| | | | |
|---|-----|---|-----|
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | 136 | - | 136 |
|---|-----|---|-----|

| | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|
| | 1 477 | 15 102 | 16 579 |
|--|--------------|---------------|---------------|

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk

| | | | |
|----------------------|-----|-------|-------|
| Villkorad återbäring | 140 | 2 992 | 3 132 |
|----------------------|-----|-------|-------|

| | | | |
|--------------------------|--------|---------|---------|
| Fondförsäkringsåtaganden | 13 506 | 186 702 | 200 208 |
|--------------------------|--------|---------|---------|

| | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|
| | 13 646 | 189 694 | 203 340 |
|--|---------------|----------------|----------------|

Not 47 - Förväntade återvinningstidpunkter (forts.)**Andra avsättningar**

| | | | |
|---------|----|---|-----------|
| Skatter | 23 | - | 23 |
|---------|----|---|-----------|

Skulder

| | | | |
|------------------------------------|----|---|----|
| Skulder avseende direkt försäkring | 25 | - | 25 |
|------------------------------------|----|---|----|

| | | | |
|---------------------------------|---|---|---|
| Skulder avseende återförsäkring | 6 | - | 6 |
|---------------------------------|---|---|---|

| | | | |
|----------------|-------|-------|-------|
| Övriga skulder | 1 771 | 1 215 | 2 986 |
|----------------|-------|-------|-------|

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 1 802 | 1 215 | 3 017 |
|--|--------------|--------------|--------------|

| | | | |
|---|------------|---|------------|
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 127 | - | 127 |
|---|------------|---|------------|

| | | | |
|----------------------|---------------|----------------|----------------|
| SUMMA SKULDER | 17 075 | 206 011 | 223 086 |
|----------------------|---------------|----------------|----------------|

Not 48 – Personal

Anställda

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

Pensioner

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

Avgångsvederlag

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

Styrelsen

Styrelsens ledamöter har erhållit arvoden om 1 056 (1 049) Tkr, vilket har fördelats enligt tabellen nedan. Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i SEB Pension och Försäkring AB eller Skandinaviska Enskilda Banken AB erhåller inget extra arvode utöver lön.

Verkställande direktören

Ersättning och andra villkor för VD beslutas av styrelsen. Styrelsens ordförande ska godkänna ersättning till företagsledningen.

Pensionsmedförande lön består huvudsakligen av fast lön. Pensionsåldern är 65 år. Vid uppsägning från bolaget sida utgår, förutom 12 månaders uppsägningstid, ett avgångsvederlag om 12 månaders lön. Ersättning från ny anställning avräknas från avgångsvederlaget.

VD deltar i SEB:s långfristiga aktieprogram. VD har en pensionslösning som är premiebestämd med undantag för en förmånsbestämd andel enligt den kollektivavtalade tjänstepensionen (BTP2) som omfattar anställda som började före 2013-05-01.

Ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare kan komma i fråga för SEB Gruppens långfristiga aktieprogram. Pensionsmedförande lön består av fast lön och semesterlönetillägg. Ledande befattningshavare kan, utöver den kollektiva tjänstepensionsplanen, också erbjudas en premiebestämd pensionsplan som komplement.

Långfristiga aktieprogram

SEB introducerade långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram första gången år 1999 och detta har därefter följts av ytterligare LTI-program i vilka samtliga eller särskilt utvalda SEB-anställda varit deltagare. En beskrivning av nu aktiva program finns på SEB:s hemsida www.sebgroup.com under flikarna "Om SEB" – "Bolagsstyrning"- "Ersättningsystem" - "Aktiebaserad ersättning".



Not 48 - Personal (forts.)

Inlösen och matchning av tidigare års program

Under året har optioner från tidigare års optionsprogram lösts till ett förmånsvärde av 4 048 Tkr för ledande befattningshavare. Vid matchning eller inlösen belastas Bolaget med en kostnad för sociala avgifter baserat på förmånsvärdet.

Styrelsen

Tkr

| 2019 | Styrelse- arvode | Sociala Kostnader | Summa |
|---|---------------------|----------------------|--------------|
| Styrelsens ordförande, Peter Nilsson (1901-1906) | 209 | 65 | 274 |
| Styrelsens ordförande, Thomas Lundström (1907-1912) | 207 | 65 | 272 |
| Styrelseledamot, Thomas Lundström (1901-1906) | 103 | 33 | 136 |
| Styrelseledamot, Magnus Birke | 241 | 76 | 317 |
| Styrelseledamot, Susanne Ackum | 296 | 93 | 389 |
| Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i SEB Pension och Försäkring AB eller SEB | - | - | - |
| Summa | 1 056 | 332 | 1 388 |

Tkr

| 2018 | Styrelse- arvode | Sociala Kostnader | Summa |
|---|---------------------|----------------------|--------------|
| Styrelsens ordförande, Peter Nilsson | 379 | 119 | 498 |
| Styrelseledamot, Magnus Birke | 228 | 72 | 300 |
| Styrelseledamot, Thomas Lundström | 198 | 62 | 260 |
| Styrelseledamot, Lars-Åke Vikberg | 244 | 77 | 321 |
| Övriga ledamöter och suppleanter, anställda i SEB Pension och Försäkring AB | - | - | - |
| Summa | 1 049 | 330 | 1 379 |

Styrelseledamöter, antal

| | 2019 | 2018 |
|----------------------|------|------|
| Antal på balansdagen | 7 | 8 |
| <i>varav män</i> | 4 | 4 |
| <i>varav kvinnor</i> | 3 | 4 |

Antal anställda

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------|------|
| Medelantalet anställda, antal | | |
| Totalt antal anställda | 722 | 712 |
| <i>varav män</i> | 318 | 316 |
| <i>varav kvinnor</i> | 404 | 396 |

Not 48 - Personal (forts.)

Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare, antal

| | | |
|----------------------|---|---|
| Antal på balansdagen | 8 | 9 |
| <i>varav män</i> | 3 | 5 |
| <i>varav kvinnor</i> | 5 | 4 |

Löner och ersättningar

Tkr

| 2019 | Total ersättning exkl rörlig del ²⁷ | Rörlig ersättning och aktieprogram | Sociala kostnader | Pensionskostnader | Total |
|---|--|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Utbetalda löner och andra ersättningar | | | | | |
| Verkställande direktör | 4 530 | 330 | 1 931 | 1 838 | 8 629 |
| Ledande befattningshavare | 11 948 | 4 274 | 6 288 | 4 469 | 26 979 |
| Övriga anställda | 374 518 | 24 460 | 141 578 | 63 157 | 603 713 |
| Summa löner, ersättningar och arvoden | 390 996 | 29 064 | 149 797 | 69 464 | 639 321 |

Tkr

| 2018 | Löner, arvoden och andra ersättningar | Rörlig ersättning och aktieprogram | Sociala kostnader | Pensionskostnader | Total |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Löner och andra ersättningar | | | | | |
| Verkställande direktör | 4 657 | 2 460 | 3 160 | 1 831 | 12 108 |
| Ledande befattningshavare | 14 985 | 7 860 | 6 625 | 5 806 | 35 276 |
| Övriga anställda | 375 528 | 25 454 | 142 934 | 62 570 | 606 486 |
| Summa löner, ersättningar och arvoden | 395 170 | 35 774 | 152 719 | 70 207 | 653 870 |

Aktierelaterade ersättningar

Tabellen nedan visar fördelningen mellan rörlig kontantersättning och aktieprogram:

Tkr

| 2019 | Kortsiktiga rörliga kontantersättningar ²⁸ | Långsiktiga Aktiebaserade program ²⁹ | Totalt |
|---------------------------|---|---|---------------|
| Verkställande direktören | - | 330 | 330 |
| Ledande befattningshavare | 234 | 4 041 | 4 275 |
| Övriga anställda | 13 934 | 10 525 | 24 459 |
| Summa | 14 168 | 14 896 | 29 064 |

²⁷ Rörliga ersättningar definieras som kortfristiga rörliga kontantersättningar samt långfristiga aktiebaserade program. All annan ersättning rapporteras som fast ersättning och består av lön, arvoden, avgångsvederlag och förmåner som t.ex. lunchsubvention, bilförmån och hemservice.

²⁸ Kortfristig rörlig kontantersättning som är intjänad innevarande år tilldelas i februari nästkommande år.

²⁹ Långfristiga aktiebaserade program består av två olika program; ett aktiematchningsprogram för särskilt utvalda nyckelpersoner och för samtliga anställda del av resultatandelen där 50 % innehålls i tre år och sedan löses med SEB A-aktier.

Not 48 - Personal (forts.)

Tkr

| 2018 | Kortsiktiga rörliga kontantersättningar | Långsiktiga aktiebaserade program | Totalt |
|---------------------------|---|-----------------------------------|---------------|
| Verkställande direktören | - | 2 460 | 2 460 |
| Ledande befattningshavare | 248 | 7 613 | 7 860 |
| Övriga anställda | 14 675 | 10 777 | 25 453 |
| Summa | 14 923 | 20 850 | 35 773 |

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

| Tkr | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|
| Intjänade & utbetalda ersättningar | | |
| Intjänat | 421 116 | 431 991 |
| Utbetalt, intjänat samma år | 392 051 | 396 218 |
| Akkumulerade uppskjutna ersättningar | | |
| Utfästa och utbetalda ersättningar ³⁰ | 14 168 | 14 923 |
| Långfristiga aktiebaserade program under intjänande ³¹ | 14 986 | 20 850 |

Tabellen nedan visar antalet optioner för VD och ledande befattningshavare:

| Antal optioner / matchningsaktier | VD | Ledande befattningshavare |
|-----------------------------------|--------|---------------------------|
| År 2012 | - | 6 704 |
| År 2013 | 30 357 | 30 734 |
| År 2014 | 23 216 | 34 119 |
| År 2015 | 23 556 | 30 703 |
| År 2016 | 36 154 | 51 857 |
| År 2017 | - | 45 161 |
| År 2018 | 19 130 | 52 509 |
| År 2019 | - | 65 278 |

³⁰ Under utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret.

³¹ Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantersättning betalas därefter ut prorata över tre till fem år inklusive ränta samt efter eventuell riskjustering. Långsiktiga aktiebaserade program är lösta i minst tre år.

Not 49 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet

Övervärden är ett alternativt nyckeltal som inte är kopplat till den finansiella redovisningen och är en skattning av förväntade nuvärde av framtida vinster från tecknade avtal i Bolaget.

Övervärdena omfattar Bolagets fondförsäkringsverksamhet, traditionella livförsäkringsportfölj, riskförsäkring i form av sjuk- och grupplivförsäkring samt uppdragsavtalet om administration av sparförsäkringar i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv.

Förändringen av övervärdena är i huvudsak relaterad till nyförsäljning men påverkas också av verkligt utfall i förhållande till gjorda antaganden avseende t ex avgiftsnivå, driftskostnader, kapitalavkastning och annullationsfrekvens. Förändring i aktivering av anskaffningskostnader utgör en avdragspost till årets förändring.

| Mkr | | 2019 | 2018 |
|---|--------|---------------|---------------|
| Förändring i övervärden | 1) | | |
| Nuvärdet av årets nyteckning och extrapremie på befintliga kontrakt | | 704 | 761 |
| Avkastning på avtal ingångna tidigare år | | 1 021 | 1 252 |
| Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år | | -1 959 | -2 239 |
| Justering av ingående värde | 2) | - | 2 026 |
| Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden | 2) | -360 | -1 282 |
| Resultat från verksamheten | | -594 | 518 |
| Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer | 3) | 2 184 | -1 234 |
| Förändring i operativa antaganden | | -575 | -525 |
| Summa förändring i övervärden och i operativa antaganden | | 1 015 | -1 241 |
| Årets aktivering av anskaffningskostnader | | -39 | -143 |
| Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader | | 172 | 210 |
| Summa redovisad förändring i övervärden | 4) | 1 148 | -1 174 |
| Övervärde 1 januari | | 13 527 | 14 701 |
| Redovisad förändring i övervärden | | 1 148 | -1 174 |
| Övervärde 31 december | 5), 6) | 14 675 | 13 527 |

1. Beräkningen av övervärden i livförsäkringsverksamhet baseras på antaganden om den framtida utvecklingen av de tecknade försäkringsavtalen samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena är:

| | 2019 | 2018 |
|---|---------------------|---------|
| Diskonteringsränta | 6,5% | 7% |
| Avkastning underliggande fondförsäkringstillgångar per år | 4,65% | 5% |
| Återköp av kapitalförsäkring, inom år | | |
| 1 år | 2% | 2% |
| 2-5 år | 6% | 6% |
| 6 år | 13% | 15% |
| år 7 | 12% | 13% |
| år 8- från tecknandet | 8% | 8% |
| Annulteration av löpande premie till fondförsäkring per år | 8% | 8% |
| Inflation KPI/Inflation omkostnader | 2% / 3% | 2% / 3% |
| Förväntad avkastning på erforderlig solvensmarginal (före avdrag för bolagsskatt) | 3% | 3% |
| Flytträtt fondförsäkring per år | 3,81% | 3,47% |
| Dödlighet | Bolagets erfarenhet | |

Not 49 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet (forts.)

2. Periodens faktiska utveckling av de tecknade försäkringsavtalen kan ställas mot gjorda operativa antaganden och värdet av avvikelserna kan uppskattas. De viktigaste komponenterna är förlängningar av avtalstiden och annullationer.
3. Med finansiella effekter menas avvikelser i faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden om kapitalavkastningen.
4. Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras bokföringsmässigt och avskrivs enligt plan. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettot av periodens aktivering och avskrivning.
5. Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i Bolagets balansräkning.
6. Känsligheten i övervärden per den 31 december 2019 framgår av nedanstående tabell.

| Antaganden Mkr | Känslighetsförändring | Effekt på övervärde | |
|--|--------------------------|---------------------|--------|
| | | 2019 | 2018 |
| Diskonteringsränta | + 1 procentenhet | - 966 | - 980 |
| Återköpsfrekvens | + 1 procentenhet årligen | -152 | -150 |
| Annullation av löpande premier | + 1 procentenhet årligen | -81 | -83 |
| Flyttfrekvens | + 1 procentenhet årligen | -721 | -593 |
| Avkastning på underliggande tillgångar | - 1 procentenhet årligen | -1 260 | -1 066 |
| Driftskostnader: 80 - 520 kr per avtal och år och år beroende per avtalstyp | + 10 procent | -617 | -560 |

Not 50 – Resultatdisposition

Vid ordinarie sammanträde den 17 juni 2019 beslöt bolagsstämman i Bolaget att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag disponera det i 2018 års balansräkning redovisade överskottet så att 5 439 089 156 kr balanserades i ny räkning.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 5 622 712 196 kr.

Ingen avsättning till bundna reserver föreslås. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

| | |
|------------------------|------------------|
| Balanserade vinstmedel | 4 265 845 092 kr |
| Årets resultat | 1 356 867 104 kr |
| Att disponera | 5 622 712 196 kr |

Till aktieägaren utdelas
0,00 kr per aktie 0 kr
samt till nästa år balanseras 5 622 712 196 kr

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

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

Not 51 – Hållbarhetsrapport

Skandinaviska Enskilda Banken AB i Stockholm, organisationsnummer 502032-9081 upprättar årligen en hållbarhetsrapport för hela koncernen.

Länk till hållbarhetsrapport:

<https://sebgroup.com/sv/om-seb/hallbarhet/sa-har-arbetar-vi/arl原因-rapportering>

Not 52 – Händelser efter balansdagen

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

Bolagets förvaltade kapital avseende traditionell försäkring och fondförsäkring minskade som en följd av marknadsrörelserna och återbäringsräntorna inom traditionell försäkring har sänkts i två steg från 4,5 till 2,5 procent för tjänstepensionsverksamheten och från 3,5 till 2,0 procent för övrig livförsäkringsverksamhet fr.o.m. den 1 maj 2020.

Stockholm den 2020

Thomas Lundström
Ordförande,
försäkringstagarrepresentant

Susanne Ackum

Magnus Birke

Anna Sjödahl

Lena Skullman
Arbetstagarrepresentant

Mats Torstendahl

Jacqueline Hessner
Arbetstagarrepresentant

David Teare
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2020

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Definitioner

Annulationer

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

Depåförsäkring

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

Derivat

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

Direktpension

Grunden för direktpension är att en pensionsutfästelse upprättas mellan arbetsgivare och arbetstagare. Därefter köper arbetsgivaren försäkringsprodukten direktpension. Produkten innehåller en kapitalförsäkring som pantsätts och panthavaren kan sedan placera kapitalet i kapitalförsäkringen i ett urval av olika fonder.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

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

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i förhållande till premieintäkt för egen räkning i skadeförsäkringsrörelsen.

Erforderlig solvensmarginal

Lagkrav på minsta nivå för kapitalbasen beräknad enligt Solvens 1 regelverket. Med andra ord den nivå då kapitalbasen är lika med solvenskapitalkravet enligt Solvens 1.

Försäkringstekniska avsättningar

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Förvaltningskostnadsprocent

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

Förvaltningsresultat

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

Kapitalbas

Kapitalbasen är det kapital som försäkringsbolaget kan nyttja för att hantera eventuella uppkomna förluster till följd av de risker Bolaget utsätts för. Kapitalbasen består av primärt

kapital och eventuellt tilläggskapital. Primärkapitalet motsvarar det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder i solvensbalansräkningen efter eventuella avdrag/tillägg.

Kapitalförsäkring

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

Kapitalkrav

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

Minimikapitalkrav (MCR)

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

Optioner

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

Riskpremie

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

Risksumma

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

Sjukförsäkring

En sjukförsäkring inkluderar bl a ersättning till försäkringstagaren om denne varit sjukskriven under en längre period.

Skadeprocent

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

Solvens 1

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

Solvens 2

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

Solvenskapitalkrav (SCR)

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

Solvenskvot

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

SPPI test

SPPI test är en förkortning för "*Solely payments of principal and interest test*". Testet är kopplat till IFRS9 finansiella instrument, vilket är ett regelverk som bl. a. innefattar klassificering och värdering av finansiella instrument. SPPI test handlar till stor del om att utvärdera om ett instrument har vissa egenskaper. Om ett instrument inte klarar ett SPPI test så behöver det redovisas i balansräkningen som FVMPL istället för att redovisas som FVDPL.

Swappar

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

Terminer

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

Tjänstepension

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

Totalavkastning

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

Totalkostnadsprocent

Summan av skadeprocent och driftskostnadsprocent i skadeförsäkringsrörelsen.

Villkorad återbäring

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

Återförsäkring

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