

**Årsredovisning**  
Fondförsäkrings AB  
SEB Trygg Liv  
2013



<b>Förvaltningsberättelse .....</b>	<b>1</b>
<b>Resultaträkning.....</b>	<b>9</b>
<b>Balansräkning .....</b>	<b>11</b>
<b>Rapport över förändring i eget kapital .....</b>	<b>13</b>
<b>Kassaflödesanalys .....</b>	<b>14</b>
<b>Resultatanalys .....</b>	<b>16</b>
<b>Noter .....</b>	<b>18</b>
Not 1 - Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper .....	18
Not 2 - Upplysningar om risker .....	27
Not 3 - Kollektivt ofördelad villkorad återbäring och återbäringsränta .....	34
Not 4 - Kapitalförvaltning .....	35
Not 5 - Upplysningar om närståendeavtal .....	40
Not 6 - Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring) .....	43
Not 7 - Utbetalda försäkringsersättningar, skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring) .....	43
Not 8 - Premieinkomst (före avgiven återförsäkring) .....	43
Not 9 - Kapitalavkastning, intäkter .....	43
Not 10 - Orealiserade vinster på placeringstillgångar .....	43
Not 11 - Avgifter från investeringsavtal .....	44
Not 12 - Övriga tekniska intäkter .....	44
Not 13 - Utbetalda försäkringsersättningar, livförsäkring (före avgiven återförsäkring) .....	44
Not 14 - Driftskostnader .....	44
Not 15 - Kapitalavkastning, kostnader .....	45
Not 16 - Orealiserade förluster på placeringstillgångar .....	45
Not 17 - Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder .....	45
Not 18 - Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen .....	46
Not 19 - Övriga intäkter .....	46
Not 20 - Övriga kostnader .....	46
Not 21 - Skatter .....	46
Not 22 - Aktier och andelar .....	47
Not 23 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper .....	47
Not 24 - Övriga lån .....	48
Not 25 - Övriga finansiella placeringstillgångar .....	48
Not 26 - Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar .....	49
Not 27 - Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden .....	50
Not 28 - Tillgångar och skulder till verkligt värde .....	51
Not 29 - Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal .....	54
Not 30 - Övriga fordringar .....	55
Not 31 - Materiella tillgångar .....	55
Not 32 - Förutbetalda anskaffningskostnader .....	55
Not 33 - Avsättning för ej intjänade premier .....	55
Not 34 - Livförsäkringsavsättning .....	55
Not 35 - Avsättning för oreglerade skador .....	56
Not 36 - Övriga försäkringstekniska avsättningar .....	56
Not 37 - Villkorad återbäring .....	57
Not 38 - Fondförsäkringsåtaganden .....	57
Not 39 - Avsättning för skatter .....	57
Not 40 - Skulder avseende återförsäkring .....	57
Not 41 - Övriga skulder .....	57
Not 42 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter .....	57
Not 43 - För egna avsättningar ställda säkerheter .....	58
Not 44 - Övriga ställda panter .....	58
Not 45 - Åtaganden .....	58
Not 46 - Överförda tillgångar .....	58
Not 47 - Förväntade återvinningsstidpunkter .....	59
Not 48 - Personal .....	62
Not 49 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet .....	66

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv får härmed avge årsredovisning för bolagets verksamhetsår 2013-01-01 – 2013-12-31. Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv ("Fondförsäkringsaktiebolaget") är ett helägt dotterbolag till SEB Trygg Liv 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

Fondförsäkringsaktiebolaget bedriver försäkringsverksamhet inom risk- och fondförsäkring samt traditionell livförsäkring. Inom traditionell livförsäkring sker inte längre någon nyteckning. I försäkringsutbudet ingår kapitalförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsprodukter, sjukförsäkring, grupplivförsäkring och vårdförsäkringar. Försäljning sker genom förmedlare, egna säljare, SEB:s bankkontor samt kundservice.

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

Bolagets verksamhet ingår från med april 2013 i divisionen Liv och Kapitalförvaltning inom SEB-koncernen.

### Marknaden och verksamheten

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

Mätt som premieinkomst ökade totalmarknaden under 2013 med 18 mdkr till 185 mdkr.

Fondförsäkringsmarknaden ökade med 1 mdkr till 68 mdkr samtidigt som marknaden för traditionell försäkring ökade till 117 mdkr. Marknaden för depåförsäkring har växt ytterligare och uppgick till 38 mdkr mot tidigare 27 mdkr.

Fondförsäkringsaktiebolagets försäljningsfokus ligger på fondförsäkring och bolaget har fortsatt en stark position inom nyteckning. Antalet aktörer på fondförsäkringsmarknaden var vid årets utgång i linje med föregående år. Bolagets marknadsandel inom nyteckning har sjunkit till 13,3 (16,9) procent.

Efterfrågan på depåförsäkring ökar och Fondförsäkringsaktiebolaget erbjuder kunderna möjligheten att teckna denna produkt genom det irländska systerbolaget, SEB Life International Assurance Co. Ltd.

Befintliga garantiförsäkringen har under året utvecklats vidare och produkten Trygg pension har tagits fram och lanseras i februari 2014. Till skillnad mot den tidigare garantiförsäkringen, placeras nu kundens sparande i två olika fondlösningar beroende på när utbetalning ska ske. På så sätt minskas risken för stora svängningar i samband med utbetalning.

Fondförsäkringsaktiebolaget är fortfarande marknadsledande på tjänstepensioner med fondförsäkring i Sverige men marknadsandelen minskade under året och uppgick till 14,5 (17,2) procent.

Fondförsäkringsaktiebolaget erbjuder kunderna ett brett fondutbud till både antal och innehåll. Utbudet innehåller fonder med varierande risknivåer och ger tillgång till placering inom olika tillgångsslag, geografiska områden och branscher. Fondutbudet utvecklas kontinuerligt och har fokus på att erbjuda kvalitativa alternativ både för de kunder som själva vill komponera sin fondportfölj samt helhetslösningar för de kunder som inte aktivt vill engagera sig i den löpande förvaltningen.

Kvalitetsarbetet inom konceptet Utvalda fonder, vars huvudsakliga syfte är att underlätta kundens fondval genom ett extra fokus på kommunikation, kvalitet och utvärdering, har fortskridit och som ett led av detta har utbudet erhållit förbättrat betyg från fristående utvärderingsbolag. Under året har SEB Pensionsfond lanserats, vilken ger tillgång till en förvaltning för de kunder som inte aktivt vill välja fonder.

Året präglades av starka uppgångar på aktiemarknaderna, vilket ledde till att värdeökningen på kundernas samlade fondinnehav uppgick till 16,9 mdkr motsvarande 12,3 procent.

### **Utveckling och händelser i sammanfattning**

Centralbankerna fortsatte under året att stimulera ekonomin genom obligationsköp och låga styrräntor vilket ledde till stigande börskurser. I mitten av året steg dock oron för minskade obligationsköp från Federal Reserv och resulterade i stigande marknadsräntor. Året kan trots det sammanfattas som ett år präglat av ekonomisk återhämtning i USA som lett till bra börsutveckling. Sveriges ekonomi har varit stabil med bra börsutveckling. Tillväxtmarknader har dock drabbats hårt av oron för en stramare penningpolitik i USA, och utvecklades sämre än utvecklade marknader. Generellt var 2013 ett år där kursspridningen mellan världens börser var ovanligt stor.

Under året har värdet av försäkringstagarnas fondandelar stigit i takt med aktiemarknaderna vilket har lett till att Fondförsäkringsaktiebolagets intäkter från avgiftsuttag har ökat. Fondförsäkringsmarknaden utsetts för mycket prispress, vilket har lett till att intäkterna inte stiger i samma takt som fondvärdet.

Fondförsäkringsaktiebolagets totala försäljningsvolym sjönk med 14,3 procent under året. Under året har två kollektiva avtalspensioner upphandlats; ITP och SAF-LO, där bolaget medverkar som leverantör i bägge fallen.

Hållbarhetsarbetet är en viktig del i Fondförsäkringsaktiebolagets verksamhet och baseras på SEB-koncernens satsningar inom området. Fondförsäkringsaktiebolaget ska stå för god etik, socialt ansvarstagande och bidra konstruktivt till miljöarbetet. SEB antog 2009 strategin att integrera hållbarhet i verksamheten och har satt höga mål inom området. Bland annat ska koldioxidutsläppen minska med 45 procent till år 2015.

Under 2012 och 2013 har ett hälsoprogram bedrivits inom affärsområde Liv i SEB. Det primära målet med programmet har varit att långsiktigt etablera hälsa och välmående som en naturlig del inom Fondförsäkringsaktiebolaget. Fokus ligger på livsstil, fysisk aktivitet och stresshantering samt ledarskapsfrågor. Under slutet av 2013 gick programmet in i linjen.

Året har innehållit ett flertal frågor inom pensionsområdet. Pensionsåldersutredningen har fått mycket medial uppmärksamhet, där långsiktigt sparande kommer att bli än mer avgörande. Bolaget är positivt inställt till fri flytträtt och välkomnar livförsäkringsutredningens förslag om att den anställde själv äger rätten att flytta sitt kapital. Det finns fortfarande frågor kvar att reda ut inom flytträtten så som till exempel att kunna flytta tjänstepensioner med pågående premieinbetalningar.

Under 2013 har Finansinspektionen lämnat ett förslag till regeringen om ett första steg att förbjuda provisioner som lämnas i samband med att försäkringsavtal tecknas. Redan under 2012 påbörjades arbetet att införa en licens för livförsäkringsförmedlare, Insuresec, som införts under 2013.

Finansinspektionen kom ut med nya föreskrifter om den diskonteringsränta som används för att värdera försäkringsåtaganden. Syftet med förslaget var att tillämpa en lösning där förändringar i försäkringsåtaganden blir mindre räntekänslig. Den nya räntan trädde i kraft vid 31 december.

Fondförsäkringsaktiebolaget har under året erhållit 1 575 Mkr i ägartillskott från SEB Trygg Liv Holding AB och har lämnat utdelning om 2 275 Mkr.

### **Händelser efter räkenskapsårets slut samt förväntningar om framtiden**

Den globala ekonomin har fortsatt utvecklats stabilt där framförallt industriländerna gått åt rätt håll. Återhämtningen i USA blir allt säkrare och då den finanspolitiska oron avtar, förväntas tillväxten accelerera. Tillväxtmarknaderna har fortsatt problem och hämmas av regleringar och strukturella svagheter. Dessutom ökar osäkerheten när flera länder präglas av politisk instabilitet, vilket förväntas fortsätta under 2014.

**Ekonomisk översikt**

	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Resultat, Mkr</b>					
Premieinkomst / intäkt f.e.r	724	762	823	837	884
Avgifter från investeringsavtal	1 290	1 418	1 526	1 531	1 368
Övriga tekniska intäkter	1 275	1 181	1 230	1 190	954
Kapitalavkastning, netto	92	699	1 078	407	625
Försäkringsersättning f.e.r	-829	-801	-884	-842	-987
Driftskostnader f.e.r	-1 384	-1 364	-1 354	-1 230	-1 155
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-35	-5	6	-37	-35
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 118	1 115	1 145	1 423	1 381
Årets resultat	1 172	1 180	1 167	1 388	1 319
Förändring av övervärden	-767	-289	-2 228	1 146	2 247
Förvaltningsresultat efter skatt <sup>1</sup>	573	967	-475	2 233	2 975
Förvaltningsresultat efter skatt exkl. finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer och förändring i operativa antaganden i övervärden efter skatt.	82	1 162	1 367	2 035	1 865
<b>Ekonomisk ställning, Mkr</b>					
Placeringstillgångar	166 794	150 695	141 921	150 282	134 520
Kassa och bank	1 224	1 110	948	1 226	1 295
Eget kapital	6 182	5 838	5 524	5 402	4 959
Försäkringstekniska avsättningar	164 758	148 462	137 577	145 750	130 380
Kapitalbas <sup>2</sup>	5 290	3 426	4 731	4 470	4 132
Erforderlig solvensmarginal <sup>3</sup>	2 149	2 008	1 904	1 943	1 802
Kapitalbas för försäkringsgruppen <sup>4</sup>	11 788	12 191	11 643	10 560	9 999
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	8 911	9 156	9 403	8 818	8 991
<b>Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen</b>					
Skadeprocent <sup>5</sup>	96,7	84,3	77,8	96,6	101,9
Driftskostnadsprocent <sup>6</sup>	18,6	18,7	20,9	25,9	31,2
<b>Totalkostnadsprocent</b>	<b>115,3</b>	<b>103,0</b>	<b>98,7</b>	<b>122,5</b>	<b>133,1</b>
<b>Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen</b>					
Förvaltningskostnad, procent <sup>7</sup>	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Direktavkastning, procent <sup>8</sup>	2,8	3,5	4,5	4,5	5,0
Totalavkastning, procent <sup>9</sup>	0,7	5,5	9,5	3,5	5,7

1 Årets resultat inklusive förändringar i övervärden beaktat schablonskatt.

2 Summan av eget kapital, obeskattade reserver och avsättning för uppskjuten skatt samt med avdrag för skillnaden i värdering av försäkringstekniska avsättningar enligt försäkringsrörelselagen.

3 Lagkrav på minsta nivå för kapitalbasen, beroende på verksamhetens art och omfattning. (Det dominerande kravet är 1 procent av fondförsäkringsåtagandena).

4 Efter föreslagen utdelning. Försäkringsgruppen utgörs av försäkringsbolagen i SEB Trygg Liv Holding AB:s koncern.

5 Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter.

6 Driftskostnader i procent av premieintäkter.

7 Relationen mellan driftskostnader, inklusive skaderegleringskostnader, i försäkringsrörelsen och genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar, inklusive kassa och bank.

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

9 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.

## Kommentarer till resultatet

Inbetalda premier uppgick till 12 140 (12 353) Mkr, vilket var något under föregående år.

Avgifterna från investeringsavtal ökade något till 913 (890) Mkr. De sammanlagda avgifterna, inklusive skattekostnadsavgift, uppgick till 1 290 (1 418) Mkr. Övriga tekniska intäkter steg till 1 275 (1 181) Mkr.

Kapitalavkastning, netto, uppgick till 92 (699) Mkr. För ytterligare kommentarer, se not 4 ”Kapitalförvaltning”.

Försäkringsersättningar f.e.r. uppgick till -829 (-801) Mkr.

Driftskostnaderna uppgick till -1 384 (-1 364) Mkr. Den totala kostnadsnivån ligger i linje med föregående år och driftskostnader före distributionsersättningar och provisioner till egna säljare, var något lägre jämfört med föregående år -850 (-855) Mkr.

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

Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat förbättrades med 3 Mkr till 1 118 (1 115) Mkr, medan årets resultat sjönk med 8 Mkr till 1 172 (1 180) Mkr. Bolaget har under året återhämtat 39 Mkr avseende garanterade åtaganden för försäkringstagarnas räkning i de traditionella bestånden, vilket innebär att allt tidigare reserverat nu är återhämtat. Resultatet från bolagets skadeförsäkringsrörelse vände ännu mer ned under året och slutade på -35 (-5) Mkr.

Förvaltningsresultatet efter skatt uppgick till 573 (967) Mkr, i vilket förändringen av övervärden ingår efter avdrag för schablonskatt. Obeaktat de finansiella effekterna av kortfristiga marknadsfluktuationer och förändring i operativa antaganden av övervärden, minskade förvaltningsresultatet till 82 (1 162) 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, skadeförsäkring eller företagsägda kapitalförsäkringar som pantsätts till anställda för att säkerställa löfte om direktpension.

## Solvens

Enligt de lagregler som gäller för försäkringsbolag måste bolagen ha kapital för att täcka de garanterade åtagandena gentemot försäkringstagarna och en extra buffert. Detta mäts i form av bolagets så kallade solvenskvot.

Solvenskvot definieras som bolagets faktiska kapitalbas i relation till den kapitalbas som bolaget enligt lag minst måste ha, erforderlig solvensmarginal. Bolagets solvenskvot uppgick till 2,46 (1,71) vid årets utgång. Detta innebär att bolaget har 146 procent mer kapital än vad lagen kräver.

Trafikljusmodellen är en del av FI metodik för tillsyn av svenska försäkringsbolag. Modellen mäter bolagens exponering mot olika risker. I trafikljuset beräknas först en kapitalbuffert, utifrån det verkliga värdet på tillgångar och den bästa skattningen av försäkringsåtagandena. Fr. om. 31 december 2013 har en riskmarginal införts i regelverket som förväntas motsvara ett belopp som en utomstående part rimligtvis skulle kräva utöver den bästa skattningen av försäkringsåtagandena. Bolaget har tills vidare beräknat riskmarginalen med en av FI bestämd standardparameter om 5 procent av bästa skattningen med undantag av fondförsäkring där riskmarginalen satts till noll (0). Kapitalbufferten reduceras sålunda med riskmarginalen.

Enligt trafikljusmodellen uppgick Fondförsäkringsaktiebolagets kapitalbuffert per den 31 december 2013 till 5 055 (5 838) Mkr att jämföra med kapitalkravet om 632 (713) Mkr. Bolaget var således inte och har heller inte varit i rött ljus enligt modellen.

Solvens II är det nya regelkomplex för försäkringsföretag som beslutats inom EU och som ska ersätta ett antal tidigare direktiv och regler. Syftet är att harmonisera regler om bolagsstyrning, riskkontroll och kapitalkrav för att underlätta genomsyn och jämförbarhet, säkerställa bolagens förmåga att möta sina förpliktelser och därmed öka skyddet för försäkringstagarna. De nya reglerna kommer att träda i kraft den 1 januari 2016. Under 2013 beslutades att ett interimregelverk ska gälla redan från 1 januari 2014. Rapporteringen sker årsvis så första rapporterna kommer att sammanställas under våren 2015 men redan under 2014 kommer delar att rapporteras. Under tiden fram till Solvens II tillämpas fullt ut kommer Solvens I gälla.

Solvens II innebär bland annat att bolagens kapitalbehov ska baseras på de risker som verksamheten faktiskt är utsatt för, i stället för som idag en fast procentsats på företagets försäkringstekniska avsättningar. Alla risker ska beaktas, det vill säga risken att tillgångarna faller i värde, risken att avsättningarna ökar samt risker förknippade med den löpande verksamheten exempelvis problem med datasystem. Därtill ställs ökade krav på styrelsen att säkerställa god riskkontroll och en betydligt mer omfattande rapportering till myndigheter och allmänhet.

Företagets motståndskraft mot plötsliga förändringar i tillgångsvärden och skulder ska stresstestas efter de krav som det framtida regelverket anger och därigenom kommer man fram till hur mycket kapital verksamheten kräver.

Arbetet med anpassningen till de nya kraven i Solvens II fortskrider enligt plan och bedrivs inom ramen för ett koncernövergripande projekt inom SEB Trygg Liv Holding koncernen.

### **Risker inom verksamheten**

Fondförsäkringsaktiebolagets affärsverksamhet, bestående av försäkringsrörelse och finansförvaltning, ger upphov till följande riskkategorier; försäkringsrisker, finansiella risker, operationella risker, affärsrisker och strategiska risker.

I försäkringsrisker ingår dödsfalls-, livsfalls- och sjukfallsrisker. Dödsfalls- och livsfallsrisker uppkommer om utfallet i observerade dödsfall hos de försäkrade avviker mot de antaganden som bolaget gör. Är den faktiska dödligheten högre än vad bolaget har antagit så leder det till att fler dödsfallsersättningar utbetalas (så kallade 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 förhållandet till de faktiska utfallet av sjukersättningar som bolaget ska reglera.

Den finansiella risken som Fondförsäkringsaktiebolaget är exponerad för, är risken att kapitalavkastningen inte svarar upp till en nivå som motsvaras av bolagets samlade ställda nominella och reala förpliktelser. Vad avser bolagets huvudsakliga verksamhet, som är fondförsäkring, är den



finansiella risken låg eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Fondförsäkringsaktiebolagets framtida intjäning.

Operationell 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 antagande 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**

Fondförsäkringsaktiebolagets 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 och vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar samt genom återförsäkring. I och med att Fondförsäkringsaktiebolaget har ett mycket stort antal försäkringsavtal är försäkringsriskerna väl diversifierade. Driftskostnadsriskerna är i och med det stora antalet försäkringar som administreras väsentligt begränsade genom de stordriftsfördelar som därigenom uppnås.

Styrningen av de finansiella riskerna görs genom placeringsriktlinjer, vilka fastställs av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger Fondförsäkringsaktiebolagets 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 definieras som en maximalt accepterad förlust vid stresstest av aktuella tillgångar och skulder.

Fondförsäkringsaktiebolagets 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.

### Organisation för hantering och styrning av risker

Huvudansvaret för hanteringen av de risker som Fondförsäkringsaktiebolaget är utsatt för, ligger på dess styrelse. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Bolagets verkställande direktör har dock det övergripande operativa ansvaret för en tillfredställande riskhantering i bolaget.

Riskhanteringen inom Fondförsäkringsaktiebolaget är decentraliserad genom att cheferna för respektive enhet ansvarar för riskhantering inom sin enhet och för de processer som enheten hanterar. Inom bolaget finns en specifik riskhanteringsfunktion, vilken ansvarar för att den interna riskhanteringen fungerar på ett tillfredsställande sätt genom att stödja verksamhetscheferna så att identifierade risker och brister analyseras och omhändertas, oavsett om dessa uppstått i egen eller utlagd verksamhet. Riskhanteringsfunktionen har också ansvar för att utveckla och förbättra metoderna för identifiering, analys och övervakning av bolagets risker samt att säkerställa en komplett och regelbunden rapportering av bolagets riskexponering till styrelsen och verkställande direktören.

Bolaget har även en oberoende riskkontrollfunktion, vilken har till uppgift att analysera och övervaka bolagets risker. Riskkontrollfunktionens ansvar är reglerat genom en instruktion antagen av styrelsen, och rapporterar direkt till styrelsen i enlighet med denna instruktion.

Vidare sker uppföljning av bolagets interna kontroll genom det arbete som utförs av den oberoende granskningsfunktionen Internrevision.

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

### Förslag till resultatdisposition

Vid ordinarie sammanträde den 17 juni 2013 beslöt bolagsstämman i Fondförsäkringsaktiebolaget att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag disponera det i 2012 års balansräkning redovisade överskottet så att 3 413 071 842 kr balanserades i ny räkning.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 6 031 719 220 kr.

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

Balanserade vinstmedel	4 859 909 690 kr
Årets resultat	1 171 809 530 kr
Att disponera	6 031 719 220 kr

Till aktieägaren utdelas	
533,33 kr per aktie	800 000 000 kr
samt till nästa år balanseras	5 231 719 220 kr

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

Den föreslagna utdelningen till aktieägaren reducerar Fondförsäkringsaktiebolagets solvenskvot till 2,46 från 2,83. Solvensen är betryggande mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar Fondförsäkringsaktiebolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller hindra att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

## Resultaträkning

Mkr	Not	2013	2012
<b>TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>			
Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	6	249	227
Förändring avsättning ej intjänade premier		-7	8
		242	235
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen, f.e.r		2	2
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	7	-205	-179
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-29	-19
		-234	-198
Driftskostnader, f.e.r	14	-45	-44
Övriga tekniska kostnader		0	0
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-35</b>	<b>-5</b>
<b>TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>			
Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	8	718	737
Premier för avgiven återförsäkring		-238	-210
		480	527
Kapitalavkastning, intäkter	9	377	765
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	259	62
Avgifter från investeringsavtal	11	1 290	1 418
Övriga tekniska intäkter	12	1 275	1 181
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	13	-676	-679
Återförsäkrarens andel		106	98
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-7	-10
Återförsäkrarens andel		-18	-12
		-595	-603
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		658	46

**Resultaträkning, forts.**

<i>Mkr</i>	<b>Not</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken, före avgiven återförsäkring			
Villkorad återbäring		-295	-195
Driftskostnader	14	-1 339	-1 320
Kapitalavkastning, kostnader	15	-72	-128
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	16	-544	-112
Övriga tekniska kostnader		-2	-1
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	18	-374	-525
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>1 118</b>	<b>1 115</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-35	-5
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 118	1 115
Kapitalavkastning, intäkter	9	66	99
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	15	26
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		374	525
Kapitalavkastning, kostnader	15	-9	-13
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-2	-2
Övriga intäkter	19	267	237
Övriga kostnader	20	-186	-151
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 608</b>	<b>1 831</b>
Skatt på årets resultat	21	-436	-651
<b>Årets resultat</b>		<b>1 172</b>	<b>1 180</b>

**Rapport över totalresultat**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 172</b>	<b>1 180</b>
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>1 172</b>	<b>1 180</b>

**Balansräkning**

<i>Mkr</i>	<b>Not</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Placeringsstillgångar</b>			
Andra finansiella placeringsstillgångar			
Aktier och andelar	22	2 728	1 911
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23	9 402	10 542
Övriga lån	24	1	1
Övriga finansiella placeringsstillgångar	25	310	487
		<b>12 441</b>	<b>12 941</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk</b>			
Fondförsäkringstillgångar		154 353	137 754
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Avsättning för oreglerade skador	26	250	269
<b>Fordringar</b>			
Övriga fordringar	30	364	318
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	31	3	4
Kassa och bank		1 224	1 110
		<b>1 227</b>	<b>1 114</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränteintäkter		116	117
Förutbetalda anskaffningskostnader	32	3 329	3 348
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		52	10
		<b>3 497</b>	<b>3 475</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>172 132</b>	<b>155 871</b>

**Balansräkning, forts.**

<i>Mkr</i>	<b>Not</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		150	150
Balanserat resultat		4 860	4 508
Årets resultat		1 172	1 180
		<b>6 182</b>	<b>5 838</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>			
Ej intjänade premier	33	67	62
Livförsäkringsavsättning	34	7 622	8 280
Oreglerade skador	35	1 473	1 439
Övriga försäkringstekniska avsättningar	36	102	74
		<b>9 264</b>	<b>9 855</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk</b>			
Villkorad återbäring	37	807	511
Fondförsäkringsåtaganden	38	154 687	138 097
		<b>155 494</b>	<b>138 608</b>
<b>Andra avsättningar</b>			
Skatter	39	6	29
<b>Depåer från återförsäkrare</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring		35	32
Skulder avseende återförsäkring	40	27	14
Övriga skulder	25, 41	961	1 308
		<b>1 023</b>	<b>1 354</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42	163	187
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>172 132</b>	<b>155 871</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
För egna avsättningar ställda säkerheter	43	9 886	10 234
Övriga ställda panter	44	154 704	138 607
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden	45	26	37
Överförda tillgångar	46		

## Rapport över förändring i eget kapital

Mkr

<b>2013</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Summa</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>150</b>	<b>4 508</b>	<b>1 180</b>	<b>5 838</b>
Vinstdisposition	-	1 180	-1 180	0
<b>Totalt resultat</b>				
Årets resultat	-	-	1 172	1 172
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	1 172	1 172
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Koncernbidrag <sup>10</sup>	-	-175	-	-175
Skatt på koncernbidrag <sup>10</sup>	-	38	-	38
Personaloptionsprogram	-	9	-	9
Aktieägartillskott <sup>11</sup>	-	1 575	-	1 575
Utdelning <sup>12</sup>	-	-2 275	-	-2 275
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-828</b>	<b>-</b>	<b>-828</b>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>150</b>	<b>4 860</b>	<b>1 172</b>	<b>6 182</b>

Mkr

<b>2012</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Summa</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>150</b>	<b>4 207</b>	<b>1 167</b>	<b>5 524</b>
Vinstdisposition	-	1 167	-1 167	0
<b>Totalt resultat</b>				
Årets resultat	-	-	1 180	1 180
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	1 180	1 180
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Koncernbidrag <sup>10</sup>	-	-338	-	-338
Skatt på koncernbidrag <sup>10</sup>	-	89	-	89
Personaloptionsprogram	-	8	-	8
Utdelning <sup>12</sup>	-	-625	-	-625
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-866</b>	<b>-</b>	<b>-866</b>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>150</b>	<b>4 508</b>	<b>1 180</b>	<b>5 838</b>

10 Koncernbidrag om 137 (249) Mkr har lämnats till SEB Trygg Liv Holding AB.

11 Aktieägaren har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till 4 175 Mkr.

12 Utdelning har lämnats till SEB Trygg Liv Holding AB med 2 275 (625) Mkr.

## Kassaflödesanalys

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	1 608	1 831
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1) -423	2 865
Betald skatt	2) -422	-570
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>763</b>	<b>4 126</b>
 Kassaflöde från förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Placeringstillgångar	3) 398	2 297
Fondplaceringstillgångar	4) 251	-3 029
Rörelsefordringar och skulder	5) -598	-2 606
	<b>51</b>	<b>-3 338</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6) 814</b>	<b>788</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investering i immateriella och materiella tillgångar	7) 0	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Aktieägartillskott	1 575	-
Lämnad utdelning till aktieägare	-2 275	-625
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-700</b>	<b>-625</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>114</b>	<b>162</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>1 110</b>	<b>948</b>
Periodens kassaflöde	114	162
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>8) 1 224</b>	<b>1 110</b>
 <b>1)</b>		
Justeringsposter (subtraheras från kassaflödesanalysen)		
Realisationsresultat vid avyttring av placeringstillgångar	149	414
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar	-270	-24
Valutakursdifferenser	19	46
Förändring i personaloptionsprogram	-9	-8
Värdeförändringar på fondplaceringstillgångar exklusive utdelning	16 850	7 606
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier enligt balansräkningen	-6	8
Förändring i Avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen, netto	-52	-40
Förändring i Livförsäkringsavsättningar enligt balansräkningen	657	53
Förändring i Övriga försäkringstekniska avsättning enligt balansräkning	-28	1
 Förändring i avsättning för Villkorad återbäring enligt balansräkningen	-296	-195
Förändring i avsättning för Fondförsäkringsåtaganden enligt balansräkning	-16 590	-10 724
Avskrivning på immateriella och materiella tillgångar	-1	-2
	<b>423</b>	<b>-2 865</b>



**Kassaflödesanalys, forts.**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>2)</b>		
Skatt enligt resultaträkningen	-436	-651
Justeringsposter som subtraheras		
Aktuell skatt avseende koncernbidrag	-38	-89
Förändring i avsättning för skatter	24	8
	<b>-422</b>	<b>-570</b>
<b>3)</b>		
Förändring av placeringstillgångar enligt balansräkningen	500	1 861
Justeringsposter som subtraheras		
Realisationsresultat vid avyttring av placeringstillgångar	-149	-414
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar	270	24
Valutakursdifferenser	-19	-46
	<b>398</b>	<b>2 297</b>
<b>4)</b>		
Förändring av fondplaceringstillgångar enligt balansräkningen	-16 599	-10 635
Justeringsposter som subtraheras		
Värdeförändringar på fondplaceringstillgångar exklusive utdelning	-16 850	-7 606
	<b>251</b>	<b>-3 029</b>
<b>5)</b>		
Förändring av rörelsefordringar och skulder enligt balansräkningen		
Upplupna och förutbetalda poster	-47	269
Fordran äkta återköpsavtal	168	32
Övriga fordringar	-213	12
Depåer från återförsäkrare	0	-3
Skuld äkta återköpsavtal	-501	-2 458
Övriga kortfristiga skulder	170	-120
Justeringsposter övriga fordringar / skulder avseende koncernbidrag	-175	-338
	<b>-598</b>	<b>-2 606</b>
<b>6)</b>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
<i>Varav:</i>		
Ränteinbetalningar	274	492
Ränteutbetalningar	-52	-121
Erhållna utdelningar	1	10
<b>7)</b>		
Förändring av materiella tillgångar enligt balansräkningen	1	1
Justeringsposter som subtraheras		
Årets avskrivning på materiella tillgångar	1	2
	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>8)</b>		
Med likvida medel avses kassa och bank		

## Resultatanalys

Mkr	Tjänstepensionsförsäkring				Övrig livförsäkring				Skadeförsäkring	Total
	Förmåns- bestämd trad	Avgifts- bestämd trad	Fond- försäkring	Oupp- sägbar sjukf	Ind. trad	Fond- försäkring	Sjuk och olycksfall	Gruppliv TGL	Sjukvård	
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIV- OCH SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>										
Premieinkomst f.e.r.										
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring	45	119	14	307	47	36	23	127	249	<b>967</b>
Premier för avgiven återförsäkring	-	-6	0	-55	-27	-12	-1	-137	-	<b>-238</b>
Förändring i avsättning ej intjänade premier	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	<b>-7</b>
	<b>45</b>	<b>113</b>	<b>14</b>	<b>252</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>-10</b>	<b>242</b>	<b>722</b>
Kapitalavkastning, intäkter	85	209	0	15	63	1	4	-	-	<b>377</b>
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	17	188	0	3	51	0	0	-	-	<b>259</b>
Avgifter från investeringsavtal	-	-	508	-	-	405	-	-	-	<b>913</b>
Uttagen avkastningsskatt	-	-	205	-	-	172	-	-	-	<b>377</b>
Övriga tekniska intäkter	-	-	834	-	-	441	-	0	-	<b>1 275</b>
Försäkringsersättningar f.e.r.										
Utbetalda försäkringsersättningar										
Före avgiven återförsäkring	-121	-229	14	-110	-143	-5	-24	-58	-205	<b>-881</b>
Återförsäkrares andel	-	0	0	23	9	12	4	58	-	<b>106</b>
Förändring i Avsättning för oreglerade skador										
Före avgiven återförsäkring	-	1	3	-50	-1	9	34	-3	-29	<b>-36</b>
Återförsäkrares andel	-	0	0	-11	0	0	-7	-	-	<b>-18</b>
	<b>-121</b>	<b>-228</b>	<b>17</b>	<b>-148</b>	<b>-135</b>	<b>16</b>	<b>7</b>	<b>-3</b>	<b>-234</b>	<b>-829</b>

**Resultatanalys, forts.**

Mkr	Tjänstepensionsförsäkring				Övrig livförsäkring				Skadeförsäkring	Total
	Förmåns- bestämd trad	Avgifts- bestämd trad	Fond- försäkring	Oupp- sägbar sjukf	Ind. trad	Fond- försäkring	Sjuk- och olycksfall	Gruppliv TGL	Sjukvård	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	192	60	1	-1	104	4	3	0	-	-363
Driftskostnader f.e.r.	-3	-31	-833	-31	-3	-461	-24	47	-45	-1 384
Kapitalavkastning, kostnader	-19	-40	0	-1	-12	0	0	-	-	-72
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-183	-239	0	-38	-71	-3	-10	-	-	-544
Övriga tekniska kostnader	0	-	-2	-	-	-	-	0	-	-2
Kapitalavkastning överförd till/från finansrörelsen	-	0	-204	1	0	-172	1	0	2	-372
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>13</b>	<b>32</b>	<b>540</b>	<b>52</b>	<b>17</b>	<b>427</b>	<b>3</b>	<b>34</b>	<b>-35</b>	<b>1 083</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>										
Avsättning för ej intjänad premie	-	-	-	-	-	-	-	-	67	67
Livförsäkringsavsättning	1 972	4 315	0	26	1 299	1	0	9	-	7 622
Oreglerade skador	5	7	11	984	20	65	180	36	165	1 473
Övriga försäkringstekniska avsättningar	-	-	70	-	-	32	-	-	-	102
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)</b>										
Fondförsäkringsåtaganden	-	-	105 001	-	-	49 686	-	-	-	154 687
Villkorad återbäring	28	753	-	-	26	-	-	-	-	807
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>										
Oreglerade skador	-	1	0	211	0	13	25	-	-	250

## Noter

### Not 1 - Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänt

Bolagets firma är Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv med org nr 516401-8243. Fondförsäkringsaktiebolaget är ett dotterbolag till SEB Trygg Liv 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 Sergels Torg 2, SE-106 40 Stockholm.

Fondförsäkringsaktiebolaget bedriver främst fondförsäkringsverksamhet. I försäkringsutbudet ingår kapitalförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsprodukter, garanti-, sjuk-, gruppliv- och vårdförsäkringar.

De finansiella rapporterna avser verksamhetsåret 2013-01-01 – 2013-12-31. Rapporterna blir fastställda vid bolagsstämman den 26 maj 2014.

#### 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 Fondförsäkringsaktiebolaget har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag 2008:26 och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Det innebär att samtliga av EU godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet (s k 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 som ej konsolideras i SEB Trygg Liv Holding-koncernen och med koncernföretag menas dotterbolag till SEB Trygg Liv Holding AB.

#### Förändrade redovisningsprinciper 2013

Nedan beskrivs de förändringar som 2013 har gjorts med avseende på bolagets redovisningsprinciper:

- IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar – Nya upplysningskrav för kvittning av finansiella tillgångar och skulder har tillämpats från 1 januari 2013. Ändringarna har gett upphov till att upplysningar om kvittning har lämnats i not 29.
- IFRS 13 *Värdering till verkligt värde* – Standarden definierar verkligt värde och reglerar i en enda standard värdering till verkligt värde men reglerar inte vilka poster som ska värderas till verkligt värde. Vidare kräver IFRS13 ytterligare upplysningar om värdering till verkligt värde. Den nya standarden har inte påverkat värderingen väsentligt utan endast upplysningarna kring verkligt värde i koncernens finansiella rapporter.
- IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter om presentation av poster i övrigt totalresultat* - Bolaget har ändrat presentationen av poster i övrigt totalresultat.

**Standarder, ändringar och tolkningar som ännu inte trätt i kraft och inte har tillämpats i förtid**

Nedan redogörs för de kommande förändringar som bedöms ha materiell påverkan på bolaget. Utöver dessa har vid upprättandet av årsredovisningen per 31 december 2013 ytterligare några standarder och tolkningar, som inte bedöms ha en materiell påverkan på bolaget, publicerats men ännu inte trätt i kraft.

- *IFRS 9 Finansiella instrument* – Datumet för ikraftträdande är inte beslutat i avvaktan på att reglerna för IFRS9 slutförs. Som en del av IASBs projekt för att ersätta IAS 39 "Finansiella instrument" utfärdade IASB 2009 den första delen, avseende Klassificering och värdering, av den nya standarden om finansiella instrument. 2013 publicerade IASB reglerna om generell säkringsredovisning. IASB har som avsikt att ersätta hela IAS 39 genom att publicera standards för den återstående fasen avseende Nedskrivningar samt en uppdatering av Klassificering och värdering. IFRS 9 är ännu inte färdigställd och det är därför inte möjligt att bedöma effekterna för bolaget. De delar av IFRS 9 som färdigställts är inte antagna av EU. IFRS 9 kommer inte att träda ikraft för obligatorisk tillämpning tidigare än 2017.

**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 resultaträkningen samt vid beslut att klassificera samtliga fondförsäkringsavtal som investeringsavtal. Bedömningarna redogörs för i redovisningsprinciperna nedan.

**Uppskattningar med väsentlig osäkerhet**

Vidare 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 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.

Alternativa investeringar

Investeringar i onoterade värdepapper (private-equity) sker indirekt via två SEB förvaltade private equity fonder som investerar i riskkapitalbolag. Fondandelarna värderas till senaste handelskurs.

Försäkringstekniska avsättningar

Värderingen av vissa försäkringstekniska avsättningar, såsom livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador, innehåller flera bedömningar och antaganden. Antaganden görs om bland annat diskonteringsränta, dödlighet och driftskostnader. Diskonteringsräntan har utgått från marknadsnoteringar för ränteswappar samt en modellerad långsiktig terminränta. De dödlighetsantaganden som tillämpas har främst sin grund utifrån koncernens erfarenheter. Driftskostnadsantaganden innebär en bedömning av framtida kostnadsutveckling. Dessa antaganden bygger på bolagets erfarenhet. Se även tabell "Stressscenarier enligt trafikljusmodellen" i not 2. Upplysningar om risker, avsnitt Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker.

**Transaktioner i utländsk valuta**

Svenska kronor är bolagets rapporteringsvaluta. När en transaktion i utländsk valuta första gången tas in i redovisning omräknas den till svenska kronor enligt avistakursen på transaktionsdagen. Efter-följande balansdagar räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagskursen. 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 valutakursdifferenser, vid avyttring eller omräkning av monetära poster, redovisas i resultaträkningen. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår som en del av förändringen i verkligt värde.

### **Koncernbidrag**

Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för aktuell skatt.

### **Skatter**

#### **Avkastningsskatt**

Bolaget betalar avkastningsskatt som baseras på schablonberäkningar av avkastningen på nettotillgångarna som förvaltas för försäkringstagarnas räkning samt på fondförsäkringstillgångarna. Kostnaden beräknas varje år och redovisas som en skattekostnad.

#### **Inkomstskatt**

Vissa verksamhetsgrenar (huvudsakligen sjuk-, vård- och grupplivförsäkring) beskattas enligt lagen om inkomstskatt. Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålles 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 22 procent (26,3 procent föregående år).

Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och bokförda värde. Dessa inkluderar till exempel realiserat resultat på placeringstillgångar. Uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen. Uppskjuten skattefordran redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Bolagets uppskjutna skatteskuld har beräknats med en skattesats om 22 procent (22). Under 2013 var skattesatsen i Sverige 22 procent (26,3).

### **Materiella tillgångar**

Inventarier redovisas till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna sker enligt plan som baseras på tillgångarnas ekonomiska livslängd, tre till fem år.

### **Redovisning av finansiella instrument**

Finansiella instrument i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan placeringstillgångar, fondförsäkringstillgångar, kassa och bank, vissa övriga fordringar och vissa upplupna intäkter. På skuldsidan återfinns fondförsäkringsåtaganden som omfattar avsättningar avseende investeringsavtal, vissa övriga skulder samt vissa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas 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.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om bolaget överför i allt väsentligt samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägande av den. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och ersättningar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån.

Derivat används för att ekonomiskt säkra risker avseende t.ex. ränte-, aktie- och valutakursexponeringar som bolaget är utsatt för. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning.

**Finansiella transaktioner som netto redovisas**

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

**Klassificering och värdering**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar redovisas första gången när bolaget får tillgång till kontraktuell ersättning från instrumentet och värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (alternativet verkligt värde). De sistnämnda omfattar obligationer, pantsatta finansiella placeringstillgångar, aktier och fondförsäkringstillgångar. Finansiella tillgångar klassificeras som innehav för handel om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Derivat anses alltid som att de innehas för handel såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen exklusive transaktionskostnader. Anskaffningsvärdet för finansiella tillgångar är exklusive transaktionskostnader.

Bolaget har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som är finansiella tillgångar till kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, dels därför att bolaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden och dels därför att när det gäller räntebärande tillgångar reducerar detta en del av den redovisningsmässiga inkonsekvens som annars uppstår när livförsäkringstekniska avsättningar löpande omvärderas genom en diskontering med en aktuell ränta.

Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk, fondförsäkringstillgångar och motsvarande fondförsäkringsavsättningar, värderas alltid till verkligt värde (se även avsnitt Investeringsavtal nedan). 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. Fondförsäkringstillgångar och motsvarande avsättning avser avtal klassificerade som investeringsavtal.

Fondförsäkringsaktiebolagets portfölj innehåller tillgångar med varierande likviditet. Portföljens tillgångar är till största del marknadsnoterade tillgångar, med innebörden att de handlas på en aktiv marknad. En aktiv marknad är en marknad med offentligt tillgängliga priser som representerar faktiska marknadstransaktioner. De tillgångar i bolaget som handlas på en aktiv marknad är aktier, fondandelar, obligationer, derivat och valutor.

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

Fondandelar värderas till senaste handelsnav. Innehav i fonder redovisas till bolagets andel av den värdering som fondadministratören gör av fondens sammanlagda innehav och uppdateras normalt då ny värdering har erhållits. Värdering av hedgefonder sker oftast månads- eller kvartalsvis. Private-equityfonderna värderas kvartalsvis. Övriga fonder värderas dagligen.

Räntebärande instrument som handlas på en aktiv marknad värderas till verkligt värde enligt senast noterad köpkurs eller om sådan saknas till senast noterad betalkurs. Räntebärande instrument som inte

handlas på en aktiv marknad och där noterad kurs saknas, värderas efter en nuvärdesberäkning med hänsyn till jämförbara värdepappers marknadsräntor på balansdagen.

Derivat värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som skulder.

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

#### Lånefordringar och kundfordringar

I denna kategori ingår vissa övriga fordringar och upplupna intäkter. Initialt värderas denna kategori till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas dessa tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten inklusive transaktionskostnader.

Vid balansdagen görs en bedömning om det finns objektiva bevis för att tillgångarna har förlorat i värde och detta orsakats av en eller flera händelser som inträffat efter att tillgången först redovisades. En eventuell nedskrivning görs endast om sådana objektiva belägg finns och de dessutom med rimlig säkerhet kan uppskattas påverka framtida förväntade kassaflöden. En eventuell nedskrivning redovisas via resultaträkningen.

#### Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. När det gäller finansiella skulder som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de upphör, det vill säga när åtagandet upphör, makuleras eller förfaller.

Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (alternativet verkligt värde). Kriterierna för klassificering av finansiella skulder under alternativet verkligt värde är de samma som för finansiella tillgångar. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis derivat. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen.

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 en tidpunkt. Värdepapper i en repotransaktion kvarstår i balansräkningen och det sålda värdepapperet redovisas som ställd säkerhet. 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 redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Den erlagda likviden redovisas som Övriga fordringar. Skillnaden mellan likvid för avstalede och terminsledet periodiseras över löptiden som ränta.

#### Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

#### **Realiserade och orealiserade värdeförändringar**

Realisationsvinster och realisationsförluster definieras som skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper 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. Fondrabatterna redovisas som övriga intäkter.

Kapitalförvaltningskostnader delas upp i fast och rörligt arvode. Fast arvode innefattar kostnader för förvaltning, administration och värdepappersdepåer. Rörligt arvode uppstår när avkastningen i respektive tillgångsslag överstiger jämförelseindex eller avtalad procentsats.

Courtage vid köp och försäljning av finansiella instrument redovisas som transaktionskostnader.

### **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.

Avtal om sjukvårdsförsäkring utgör skadeförsäkring och klassificeras som försäkringsavtal på grund av signifikant riskinnehåll. Som signifikant försäkringsrisk inom livförsäkring definieras livförsäkring för dödsfall, sjuk - och olycksfallsförsäkring samt de avtal som antingen innehåller rätt till premiebefrielse vid sjukdom eller innehåller försäkringsrisk, vars absolutbelopp lägst kan uppgå till 5 procent av det underliggande marknadsvärdet. Traditionell livförsäkring inom bolaget innehåller även 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 enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal.

### **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 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. Tjänstepensionsverksamhet värderas enligt så kallade aktsamma, mest sannolika, antaganden. Detta påverkar framförallt valet av diskonteringsränta, vilken utgår ifrån riskfria marknadsräntor. Även för övrig livförsäkringsverksamhet används i redovisningssammanhang aktsamma antaganden, medan det för denna verksamhet används betryggande antaganden vid beräkning av avsättningar för skuldtäcknings- och solvensändamål.

Vid värdering av nominella förpliktelser har diskonteringsräntan utgått ifrån gällande marknadsnoteringar för ränteswappar justerad för kreditrisk samt en modellerad långsiktig terminränta om 4,2 procent. Marknadsräntorna ges full vikt upp till tio år, varefter de fasas ut linjärt upp till tjugo år och därefter ska kurvan fullt ut konvergera till den långsiktiga terminräntan. Justering för kreditrisk sker genom ett avdrag av på marknadsräntorna med 35 baspunkter vid aktsamma antaganden samt med 55 baspunkter vid betryggande antaganden.

Avdrag från räntorna görs för kapitalförvaltningskostnad samt för avkastningsskatt som är baserad på aktuell statslåneränta. Framtida driftkostnader beaktas med utgångspunkt från aktuella skattade driftskostnader för administration per kvarvarande försäkringsavtal, uppräknade med 3 procent årligen.

Dödlighetsantagandet motsvarar en förväntad livslängd för kvinnor om 87 (86) år och för män om 84 (83) år. Återstående medellivslängd vid 65 års ålder antas vara 23 (23) respektive 21 (20) år. De dödlighetsantaganden som använts bygger främst på egen statistik från den svenska delen av de traditionella livförsäkringsbestånden i koncernen, men även på gemensam branschstatistik, och beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten enligt SCB:s prognoser.

Optionalitet beaktas genom antagande om fribrevsfrekvens på löpande premier om 7 (8) procent årligen, flyttfrekvens på flyttbara pensionsförsäkringar om 1,5 (2,5) procent årligen samt återköpsfrekvens på kapitalförsäkringar om 4 (4) procent årligen.

För all verksamhet gäller att del av periodiserad premie eller ersättning som belöper på 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 inflation som härletts från marknadsnoteringar för svenska statsobligationer och svenska statens realobligationer, då förpliktelserna i regel är knutna till ett index avsett att spegla framtida inflation. Antagande om framtida avveckling av pågående sjukskador baseras på aktuell 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 antas uppgå till 5 procent (10 procent för sjukvårdsavtal) av ersättningen och ingår i avsättningen för oregerade skador.

#### Övriga försäkringstekniska avsättningar

Övriga försäkringstekniska avsättningar består av avsättning för fastställd ersättning, och avser till betalning förfallna men ej 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 belöper på 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

Företagets tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för försäkringstekniska avsättningar samt förutbetalda anskaffningskostnader innebär automatiskt en prövning av att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

#### 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 fondförsäkringsavtal har klassificerats som investeringsavtal, även om en minoritet av dessa skulle vara möjliga att klassificeras som försäkringsavtal.

#### **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 företagens 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 förvaltningsarvoden 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 i en specifik portfölj, måste en avsättning för förluster i denna portfölj göras.

### Förutbetalda anskaffningskostnader

Rörliga kostnader som direkt kan hänföras till tecknandet av nya investeringsavtal. Dessa kostnader är till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, förmedlare och andra distributionskanaler. Periodiseringen sker i princip enligt samma mönster som redovisning av intäkter för investeringsavtal, det vill säga i takt med att tjänsterna tillhandahålls. Hänsyn tas också till annullationer. Förutbetalda kostnader testas för nedskrivningsbehov varje bokslut för att säkerställa att avtalens förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet.

## **Leasing**

Leasingkontrakt delas in i finansiella och operationella. Finansiella leasingkontrakt innebär att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Operationella leasingkontrakt är de som inte betraktas som finansiella. I bolaget är samtliga leasingkontrakt operationella, med tyngdpunkt på hyresavtal. Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

## **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt och justering görs 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 och avyttringar av materiella eller immateriella tillgångar. Med finansieringsverksamhet menas kassaflöden som uppkommer till exempel vid upptagande av lån eller lämnade utdelningar.

## Not 2 - Upplysningar om risker

Fondförsäkringsaktiebolagets affärsverksamhet, bestående av försäkringsrörelse och kapitalförvaltning, ger upphov till försäkringsrisker, finansiella risker, operationella risker, affärsrisker och strategiska risker, vilka kan påverka Fondförsäkringsaktiebolagets resultat och finansiella ställning. Nedan framgår hur bolaget hanterar och styr respektive riskkategori.

### Hantering och styrning av försäkringsrisker

Fondförsäkringsaktiebolaget tecknar fondförsäkring, traditionell livförsäkring, sjuk-, gruppliv- och skadeförsäkring till både företag och privatkunder. Försäkringsrisker i bolaget uppstår både 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. Gemensamt för dessa risker är att de kan delas in i dödsfalls-, livsfalls-, sjukfalls- och annullations- och driftskostnadsrisk. Riskerna begränsas genom att Fondförsäkringsaktiebolaget har teckningsriktlinjer för riskförsäkringar och riskbedömer kunder genom att använda antaganden som bedöms som betryggande eller aktsamma i premiesättningen samt att löpande följa upp utfallet och pröva antagandena.

Dödsfallsriskerna inom livförsäkring 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 22 (21) mdkr för egen räkning avseende cirka 407 000 (375 000) försäkrade med så kallad positiv risksumma. Riskerna är hanterbara genom att de är spridda 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. Fondförsäkringsaktiebolaget 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 10,4 mdkr i årliga belopp och hanteras dels genom att Fondförsäkringsaktiebolaget 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 negativ utveckling av marknadsvärdet av försäkringstagarnas placeringar, höga annullationer av försäkringsavtal eller i övrigt ogynnsam pris- och kostnadsutveckling. Fondförsäkringsaktiebolaget 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

Fondförsäkringsaktiebolagets 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 Fondförsäkringsaktiebolaget 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 100 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 Fondförsäkringsaktiebolaget täckning för detta från återförsäkringsbolaget upp till en maximal utjämningskapacitet. Vid ett utfall som är bättre än förväntat betalar Fondförsäkringsaktiebolaget 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 "A+", 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, annulation 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 på eget kapital. Effekterna har mätts antagande för antagande med övriga antaganden konstanta.

Tabellen nedan anger förhållande per den 31 december 2013, belopp anges i Mkr.

***Stressscenarier enligt trafikljusmodellen, Mkr***

Försäkrings risker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2013	2012	2013	2012
Dödlighet	Det mest ogynnsamma scenariot av en höjning eller sänkning (i detta fall: sänkning) av dödligheten med 20 procent per år	-46	-79	-102	-82
Sjuklighet	En höjning av sjukligheten med 50 procent och 20 procent långsammare avveckling av sjukskador.	-	-1	-197	-201
Annulationer	Momentan nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader med 20 procent. Kostnad för annulationer motsvarande 0,15 procent av totalt återköps- eller flyttbart kapital m.m.	-12	-37	-842	-873
Driftskostnader	10 procent av ett års fasta kostnader.	-	-	-84	-87
Skadeförsäkring	6 procent av avsättning för ej intjänad premie samt 99,5 %-kvantilen i avsättning för oreglerade skador m.m.	-	-	-135	-116

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 2013 uppgick avvecklingsresultatet, före avgiven återförsäkring, till 130 (135) Mkr inom sjukförsäkring och -8 (-3) Mkr inom skadeförsäkring. Detta innebär att avsättningarna för tidigare års skador har varit tillräckliga inom sjukförsäkring, men något för svaga inom skadeförsäkring.

För skadeförsäkring har avvecklingsresultatet per skadeår varit enligt följande.

ÅR	Tkr
2001 – 2007	-1 986
2008	-1 819
2009	-2 750
2010	-2 337
2011	-1 145
2012	2 335
<b>TOTALT</b>	<b>-7 702</b>

**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, ränterisk, valutarisk, samt kreditrisk och likviditetsrisk.

De huvudsakliga finansiella risker som Fondförsäkringsaktiebolaget är exponerat mot uppstår i den traditionella livförsäkringsrörelsen och i riskförsäkringsrörelsen. Vidare uppstår finansiell risk när Fondförsäkringsaktiebolaget placerar eget kapital i räntebärande värdepapper.

Vid sparande i fondförsäkring är det försäkringstagaren som står för hela den finansiella risken med undantag för produkten Garantiförsäkring, vilken omvandlas till Trygg pension 2014. Vid sparande i denna fondförsäkringsprodukt är försäkringstagaren initialt garanterad 90 procent av insatt sparbelopp. Fondförsäkringsaktiebolaget bär den finansiella risken vid händelse av att avkastningen inte täcker de garanterade åtagandena.

För att begränsa denna risk tillåts endast placeringar i den eller de speciellt upprättade investeringsfonder som Fondförsäkringsaktiebolaget anvisar försäkringstagaren. Fonderna har en kapitalsäkringsstrategi som innebär att risktagandet i fonden på ett systematiskt sätt regleras genom fördelningen mellan ränte- och aktieplaceringar.

Styrelsen sätter ramarna för hantering och styrning av bolagets finansiella risker genom att anta placeringsriktlinjer. Placeringsriktlinjerna anger bolagets finansiella riskprofil, strategisk tillgångsfördelning, riskbudget samt organisation för styrning av finansiella risker. Bolagets VD har rätt att besluta om kapitalförvaltningen inom styrelsens fastställda ramar. 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 basis av Finansinspektionens trafikljusmodell 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 2013.

#### ***Stressscenarier enligt trafikljusmodellen, Mkr***

Finansiella risker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2013	2012	2013	2012
Ränterisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan (i detta fall: nedåt) med 100 baspunkter (2012: 45 baspunkter) m.m.	-91	-98	52	-6
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -40 procent eller i utländska aktier med -35 procent.	-774	-456	-242	-186
Kreditrisk	Fördubbling av kreditspreaden, dock minst 25 baspunkter	-122	-142	-103	-74
Valutarisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en valutakursförändring med $\pm$ 10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor.	-5	-	-	-

#### Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på Fondförsäkringsaktiebolagets aktieplaceringar sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer. Aktiekursrisken hanteras främst genom diversifiering över ett flertal marknader och sektorer vilket bidrar till att minska risken för enskilda faktorerers inverkan på bolagets aktieportfölj.

#### Ränterisk

Fondförsäkringsaktiebolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. Fondförsäkringsaktiebolaget är även exponerat för ränterisk genom att försäkringstagarna är berättigade en garanterad ränta samt att de livförsäkringstekniska avsättningarna diskonteras med en aktuell marknadsränta. Dessa ränterisker hanteras och kontrolleras genom matchning av tillgångar och skulder.

I och med att portföljen till stor del är investerad i räntebärande tillgångar och de försäkringstekniska avsättningarna diskonteras till marknadsränta, är analys av räntekänsligheten i tillgångarna respektive avsättningarna, central i kapitalförvaltningen. För att balansera dessa risker har bolaget infört ett ränteimmuneringsprogram där derivat används för att begränsa oönskade förvaltningsutfall på grund av förändrade marknadsräntor. Därutöver bevakas Fondförsäkringsaktiebolagets tillgångar i enlighet med de riktlinjer för skuldteckning som fastställts av styrelsen.



Se tabellen nedan för räntebindingstider för obligationer, andra räntebärande värdepapper och pantsatta finansiella instrument exklusive derivat:

Tid	2013	Andel, Mkr	2012	Andel, Mkr
	Andel, procent		Andel, procent	
0-1 år	49,7	3 835	39,5	3 472
1-3 år	16,8	1 295	23,0	2 023
3-5 år	19,9	1 532	15,0	1 318
5-10 år	10,5	818	8,6	751
>10 år	3,1	237	13,9	1 224
<b>Totalt</b>	<b>100,0</b>	<b>7 717</b>	<b>100,0</b>	<b>8 788</b>

Nedanstående tabeller visar andelen diskonterade kassaflöden för angiven löptidsfördelning för livförsäkringsavsättningar, totalt 7 622 (8 280) Mkr, tillsammans med förfallostrukturen på bolagets räntebärande tillgångar inklusive repofinansierade tillgångar och pantsatta finansiella instrument exklusive derivat, totalt 7 717 (8 788) Mkr. Nettoexponeringen hanteras genom användning av räntederivat.

**Löptidsanalys för räntebärande tillgångar och livförsäkringsavsättningar, Mkr**  
**2013**

Typ	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Livförsäkringsavsättningar	506	1 654	1 496	3 966
Räntebärande tillgångar	670	5 793	987	267

**2012**

Typ	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Livförsäkringsavsättningar	579	1 787	1 626	4 288
Räntebärande tillgångar	1 544	5 199	821	1 224

I nedanstående tabell visas löptidsanalys för vissa finansiella skulder, totalt 127 (23) Mkr.

**Löptidsanalys för vissa finansiella skulder, Mkr**  
**2013**

Typ	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Derivat	-8	5	91	39

**2012**

Typ	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Derivat	20	3	0	0

Valutarisk

Valutarisk uppstår då Fondförsäkringsaktiebolagets 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 95 procent och högst 105 procent. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Fondförsäkringsaktiebolaget får svårigheter att fullgöra de åtaganden som är förenade med försäkringsskulder och finansiella skulder. Likviditetsriskerna hanteras genom att löpande analysera förväntade in- och utbetalningar. Högst 15 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.

#### Kreditrisk

Kreditrisk är i grunden risken att en motpart till Fondförsäkringsaktiebolaget inte kan fullgöra sina åtaganden. Risken kan delas upp i emittentrisk, vilken definieras som risken att låntagare i obligationsmarknaden inte kan fullgöra sina förpliktelser, samt avvecklingsrisk som är kopplat till tillfälliga exponeringar i värdepappershandeln.

Bolagets emittentrisk styrs genom en ratingbaserad limitmodell.

Avvecklingsrisken hanteras genom att bolaget inkräver säkerheter från motparterna för samtliga orealiserade vinster från repo- och derivatmarknaden. Bolaget ställer på motsvarande sätt säkerhet för sina orealiserade åtaganden. Säkerhetshanteringen regleras genom standardavtal.

Tabellen nedan visar bolagets kreditkvalitet på obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive repofinansierade tillgångar och pantsatta finansiella instrument exklusive derivat motsvarande 7 717 (8 788) Mkr:

#### **S&P - Rating på ränteportföljen, procent**

<b>2013</b>	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>Ingen rating</b>	<b>Totalt</b>
Statsskuldsväxlar	-	-	-	-	-	-
Svenska staten	20,2	-	-	-	-	<b>20,2</b>
Svenska bostadsinstitut	25,2	0,2	-	-	-	<b>25,4</b>
Övriga svenska emittenter	11,6	7,2	13,7	3,2	-	<b>35,7</b>
Utländska stater	0,4	-	-	-	-	<b>0,4</b>
Övriga utländska emittenter	2,2	2,5	6,6	6,8	0,2	<b>18,3</b>
<b>Totalt</b>	<b>59,6</b>	<b>9,9</b>	<b>20,3</b>	<b>10,0</b>	<b>0,2</b>	<b>100,0</b>

#### **S&P - Rating på ränteportföljen, procent**

<b>2012</b>	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>Ingen rating</b>	<b>Totalt</b>
Statsskuldsväxlar	8,7	-	-	-	-	<b>8,7</b>
Svenska staten	30,8	-	-	-	-	<b>30,8</b>
Svenska bostadsinstitut	17,4	0,1	-	-	-	<b>17,5</b>
Övriga svenska emittenter	7,0	6,8	9,2	2,1	-	<b>25,1</b>
Utländska stater	1,4	-	-	-	-	<b>1,4</b>
Övriga utländska emittenter	2,1	1,9	7,1	5,4	-	<b>16,5</b>
<b>Totalt</b>	<b>67,4</b>	<b>8,8</b>	<b>16,3</b>	<b>7,5</b>	<b>-</b>	<b>100,0</b>

**Hantering och styrning av Operationella risker**

Fondförsäkringsaktiebolagets 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.

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

Uppföljning av Fondförsäkringsaktiebolagets compliancerisk, det vill säga risken att bolaget inte följer lagar och regler, görs av oberoende compliance-enhet.

Rapportering av operationella 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 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.

## 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").

Kollektivt ofördelad villkorad återbäring 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 105 (115) procent av fördelade tillgångsvärden för beståndet med tjänstepensionsverksamhet respektive 106 (111) procent för beståndet med övrig livförsäkringsverksamhet. Denna relation benämns KOVÅ-graden.

Enligt försäkringsavtalen är målet för KOVÅ-graden att vara mellan 100 och 105 procent. Eftersom försäkringssparandet löper på långa tider, kan konsolideringen under kortare perioder ligga under målet utan att bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden mot försäkringstagarna äventyras. Enligt försäkringsavtalet bör målet för KOVÅ-graden 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 (mellan 2 och 4 procent beroende på när försäkringen tecknades) 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 2009-2013.

	2013	2012	2011	2010	2009	Genomsnitt
Återbäringsränta före skatt och driftkostnader, procent						
· tjänstepensionsverksamhet	17,9	4,3	4,0	2,0	0,0	5,6
· övrig livförsäkringsverksamhet	22,3	2,6	2,0	0,3	0,0	5,4

Under 2013 har den genomsnittliga återbäringsräntan, före skatt och avdrag för generella driftskostnader, varit 22,3 (4,3) procent för tjänstepensionsverksamhet och 17,9 (2,6) för övrig livförsäkringsverksamhet. En engångsallokering av extra ränta gjordes per den 1 december 2013 med 13 procent för tjänstepensionsverksamhet respektive 18 procent för övrig verksamhet. Motivet för detta var att snabbare återställa KOVÅ-graden till sitt målintervall. Vid utgången av 2013 uppgick återbäringsräntan till 5,0 procent för tjänstepensionsverksamhet respektive 5,0 procent för övrig livförsäkringsverksamhet. Genomsnittligt avdrag för avgiftsuttag görs med ca 0,90 (0,90) procentenheter. Den skatt bolaget är skyldigt att betala fördelas på försäkringstagarna genom en sänkning av återbäringsräntan, olika för kapital- och pensionsförsäkring. Under 2013 belastades återbäringsräntan med 0,45 (0,50) respektive 0,23 (0,39) procentenheter för kapitalförsäkring respektive pensionsförsäkring avseende avkastningsskatt.

## Not 4 - Kapitalförvaltning

### Kapitalförvaltning och styrning

Kapitalförvaltning av de traditionella försäkringsbestånden är central för försäkringstagarna i Fondförsäkringsaktiebolaget, 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 en bestämd risknivå.

Fondförsäkringsaktiebolaget har en intern investeringsorganisation som ansvarar för allokeringsbeslut, 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 tillgångsfördelningen i portföljerna, eftersom tillgångsallokeringen har en dominerande inverkan på avkastningen. Genom att sprida investeringarna mellan olika tillgångsslag och olika förvaltare, minskar också den totala risken i portföljerna.

Under året sköttes kapitalförvaltningen inom respektive tillgångsslag till största del av SEB Wealth Management. SEB har även en betydande roll som rådgivare och som ansvarig för administration och rapportering rörande kapitalförvaltningen. Sammantaget anlitar bolaget ett 10-tal olika kapitalförvaltare.

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 och rapporteringsmöjligheter viktiga urvalskriterier.

Vid utgången av 2013 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, i bolaget till 12 733 (12 844) Mkr. Totalavkastningen i bolaget uppgick till 0,7 (5,5) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

### Portföljstruktur

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

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

### Totalavkastning

För portföljen Tjänstepension egen personal uppgick totalavkastningen till -4,6 (5,5) procent efter avdrag för kapitalförvaltningskostnader. Det totala förvaltade kapitalet i denna portfölj var 2 007 Mkr vid årets utgång.

För portföljen Riskförsäkring inklusive övriga medel uppgick totalavkastningen för 2013 efter avdrag för förvaltningskostnader till 0,9 (2,9) procent. Det förvaltade kapitalet i detta bestånd var 4 305 Mkr vid årets utgång.

Beståndet Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet uppnådde 2,3 (6,9) procent i totalavkastning efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 5 087 Mkr vid årets slut.

Avkastningen i portföljen Traditionell livförsäkring - övrig livförsäkringsverksamhet blev 2,2 (7,7) procent efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 335 Mkr vid årets slut.

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

**Totalavkastningstabell, Tjänstepension egen personal**

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknads-värde 2013, Mkr	Utgående marknads-värde 2013, Mkr	Fördelning, procent	Total-avkastning 2013, Mkr	Total-avkastning 2013, procent	Total-avkastning 2012, procent
Aktier	0	146	7,3	23	23,7	
Räntebärande	2 073	1 766	88,0	-74	-3,3	
Hedgefonder	29	40	2,0	2	7,5	
Strategiska placeringar <sup>13</sup>	98	51	2,5	-47	-	
Öppen valutaexponering	2	4	0,2	-1	-0,1	
<b>Totalt</b>	<b>2 202</b>	<b>2 007</b>	<b>100</b>	<b>-97</b>	<b>-4,4</b>	<b>5,7</b>

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2013 uppgick till -4,6 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2012 uppgick till 5,5 procent

**Totalavkastningstabell, Riskförsäkring inklusive övriga medel**

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknads-värde 2013, Mkr	Utgående marknads-värde 2013, Mkr	Fördelning, procent	Total-avkastning 2013, Mkr	Total-avkastning 2013, procent	Total-avkastning 2012, procent
Aktier	0	52	1,2	4	10,4	
Räntebärande	4 081	4 244	98,6	44	1,1	
Hedgefonder	0	6	0,1	0	-2,6	
Öppen valutaexponering	4	3	0,1	0	0	
<b>Totalt</b>	<b>4 085</b>	<b>4 305</b>	<b>100</b>	<b>48</b>	<b>1,1</b>	<b>3,2</b>

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2013 uppgick till 0,9 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2012 uppgick till 2,9 procent

<sup>13</sup> Swaps, Swaptions och Spreadlocks

**Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, tjänstepension**

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknads-värde 2013, Mkr	Utgående marknads-värde 2013, Mkr	Fördelning, procent	Total-avkastning 2013, Mkr	Total-avkastning 2013, procent	Total-avkastning 2012, procent
Aktier	417	772	15,2	177	31,0	
Räntebärande	3 304	2 961	58,2	41	1,4	
Emerging Market Bonds	122	111	2,2	-12	-10,1	
Hedgefonder	738	779	15,3	47	6,6	
Onoterat	267	258	5,1	23	8,8	
Fastigheter	28	77	1,5	0	0,3	
Strategiska placeringar <sup>14</sup>	238	87	1,7	-142	-	
Öppen valutaexponering	36	42	0,8	-14	-0,3	
<b>Totalt</b>	<b>5 150</b>	<b>5 087</b>	<b>100</b>	<b>120</b>	<b>2,4</b>	<b>7,0</b>

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2013 uppgick till 2,3 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2012 uppgick till 6,9 procent

**Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, övrig pension**

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknads-värde 2013, Mkr	Utgående marknads-värde 2013, Mkr	Fördelning, procent	Total-avkastning 2013, Mkr	Total-avkastning 2013, procent	Total-avkastning 2012, procent
Aktier	117	207	15,5	47	31,0	
Räntebärande	840	707	52,9	10	1,3	
Emerging Market Bonds	34	31	2,3	-3	-10,0	
Hedgefonder	202	207	15,5	13	6,6	
Onoterat	102	98	7,4	9	9,0	
Fastigheter	7	19	1,4	0	0,3	
Strategiska placeringar <sup>14</sup>	94	53	4,0	-42	-	
Öppen valutaexponering	11	13	1,0	-4	-0,3	
<b>Totalt</b>	<b>1 407</b>	<b>1 335</b>	<b>100,0</b>	<b>30</b>	<b>2,3</b>	<b>7,9</b>

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2013 uppgick till 2,2 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2012 uppgick till 7,7 procent

**Analys av totalavkastningen**

I förvaltningen använder sig bolaget av en investeringsstrategi, där målsättningen är att genom effektiv tillgångsallokering skapa en portfölj som tryggar bolagets åtaganden, skulder, samtidigt som förutsättningar för en konkurrenskraftig avkastning skapas. Detta uppnås genom att en diversifierad portfölj sätts samman med utgångspunkt i rådande marknadsläge och marknadsutsikter. Alla tillgångsportföljer har under året uppvisat positiv utveckling gentemot sina skulder.

En betydande del av totalportföljen består av räntebärande värdepapper. Ränteportföljen består i sin tur av en blandning av räntebärande instrument såsom statsobligationer, kreditobligationer och bostadsobligationer. Den relativa avkastningen i ränteportföljen översteg under året dess jämförelseindex.

<sup>14</sup> Swaps, Swaptions och Spreadlocks

Avkastningen i bolagets aktieportfölj uppgick till cirka 31 procent efter valutasäkring, vilket var betydligt bättre än jämförelseindex som består av bland annat MSCI World Net Return och SIX Portfolio Return Index. Under året har andelen aktier totalt utökats.

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

## **Förvaltningskommentarer**

### **Marknad**

Med USA i spetsen fortsatte världsekonomin sin blygsamma återhämtning även under 2013. Eurozonen gick från recession till positiv tillväxt och den japanska ekonomin visade tydliga tecken på tillväxt efter flera decenniers av stagnation.

Trots en gradvis starkare konjunktur förblev arbetslösheten alltså kvar på höga nivåer. Stora mängder lediga resurser fortsatte trycka ner inflationen, vilket gav centralbankerna flexibilitet att fortsätta stimulera ekonomin genom obligationsköp och rekordlåga räntor.

Amerikanska centralbanken (Federal Reserv) låg kvar med en styrränta på 0,25 procent under hela året, medan både ECB och Riksbanken sänkte sina respektive styrräntor till 0,25 respektive 0,75 procent. Bank of Japan fortsatte med sin kraftigt expansiva penningpolitik som innebar att räntan sattes till noll och stora obligationsköp med syfte att bekämpa deflationen. En effekt av den förda penningpolitiken blev att yenen tappade kraftigt i värde. En svagare yen innebar att inflationen steg som en effekt av stegrande priser på importerade varor, vilket i sin tur ledde till en konkurrensfördel för japanska exportföretag.

Centralbankerna och fortsatt att stimulera ekonomin via låga räntor, vilket resulterade i en ökande riskvilja hos investerare och stigande börskurser överlag. Detta trots en ganska modest vinsttillväxt hos företagen. Det enda avbrottet i 2013 års börsutveckling inträffade kring halvårsskiftet i samband med växande farhågor om minskade obligationsköp av Federal Reserv. Denna oro ledde även till kraftigt stigande räntor, vilket medförde att även ränteplaceringar tappade i värde.

Hårdast drabbades tillväxtmarknadssfären av oron för minskade stödköp och flertalet börser och valutor inom tillväxtmarknaderna noterade kraftiga prisfall. Tillgångar inom tillväxtmarknaden återhämtade sig inte mot utvecklade marknader och generellt var 2013 ett år där kursspridningen mellan världens börser var ovanligt stor. De bästa aktieplaceringarna under 2013 var den japanska börsen som ökade med 57 procent, den amerikanska börsen med en ökning om 32 procent och den grekiska börsen som steg 30 procent. De aktiemarknader som hade sämst utveckling var den brasilianska som backade 15 procent, den kinesiska som sjönk med 6 procent och den ryska börsen som i princip slutade oförändrat.

### **Räntebärande**

Andelen räntebärande placeringar har under året minskat även om det fortfarande är en betydande del av de totala tillgångarna. Totalt har de två traditionella ränteportföljerna efter valutasäkring uppnått en avkastning på 1,3 procent, vilket innebar en avkastningen som var något bättre än jämförelseindex. Under året har andelarna i den fond som primärt investerar i statsobligationer utgivna av utvecklingsländer sålts till förmån för investering i en mikrolånefond.

### **Aktier**

Andelen aktier har totalt sett ökat under året och utgjorde vid årets slut 15 procent i de två traditionella portföljerna. Avkastningen under året har varit mycket god med en total avkastning på över 31 procent vilket var drygt 2 procent bättre än jämförelseindex. Även de övriga portföljerna har under året gradvis investerat i aktiemarknaden.



**Alternativa investeringar**

Investering i alternativa tillgångsslag bestod vid årsskiftet av tre olika delar: Hedgefonder, Private Equity samt Fastigheter. Totalt sett avkastade de tre tillgångsslagen tillsammans 6,9 respektive 7,2 procent i de två traditionella portföljerna.

I hedgefundsportföljen har en del ändringar genomförts under året, i huvudsak med syfte att finjustera befintliga fonders andel av den totala hedgefundsportföljen. Några nya fonder har dock tillkommit under året - CapeView Azri, Aquantum Commodity Spread samt Aquantum Global Systematic Fund. Under året har även samtliga andelar i fonden ABCA Multi sålts av.

CapeView Azri är en fond som investerar i aktier med fokus på de europeiska marknaderna. Fonden använder diverse strategier för att skydda kapitalet mot aktiemarknadsrisk. De båda Aquantumfonderna är trendföljande fonder, så kallade CTA:s.

Totalt avkastade hedgefonderna 6,6 procent under året medan HFRX Global Hedge Fund Index avkastade 6,7 procent.

Private Equity portföljen hade en god utveckling under året och avkastade 8,8 procent. Private Equity investeringarna består i sin tur av investeringar i två fonder.

Bolaget har ett löpande åtagande om investeringar i två fastighetsfonder där en del av åtagandet fallit ut under året och ytterligare väntas falla ut under 2014. De två investeringarna består av SEB Asia Property Fund och Domestica.

**Not 5 - Upplysningar om närståendeavtal**

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

**Sammanställning**

<b>Typ av avtal</b>	<b>Motpart</b>	<b>Innehåll</b>
Försäkringsadministrationsavtal	Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)	Uppdrag att utföra Gamla Livs försäkringsadministration
Återförsäkringsavtal	Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)	Avtal om avgiven livåterförsäkring
Löpande interna mellan-havanden	Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)	Fordringar respektive skulder till följd av betalflöden i löpande verksamhet
Kapitalförvaltningsavtal	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Uppdrag att utföra kapitalförvaltning m.m. åt Fondförsäkringsaktiebolaget
IT-avtal	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Diverse avtal angående IT-tjänster
Förmedlaravtal	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Avtal angående förmedling av försäkringar
Köp av tjänster	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Marknadsföring, lokaler, personaladministration, regelefterlevnad, internrevision, säkerhet, inköp m.m.
Banktillgodohavanden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Inlåningskonton inom koncernkontostruktur
Förvaltningskostnadsersättning	SEB Investment Management AB SEB Asset Management SA SEB Fondbolag Finland Ab	Ersättning från koncerninterna fondförvaltningsbolag
Försäkringskydd	Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive	Koncernövergripande skadeförsäkringar
Koncerninterna transaktioner	SEB Trygg Liv Holding AB BoViva AB	Köpta tjänster, koncernbidrag etc.

### **Försäkringsadministrationsavtal**

Fondförsäkringsaktiebolaget 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 2013 har ersättningen uppgått till 143 (150) Mkr.

Avtalet för försäkringsadministration gäller till och med 2066.

### **Återförsäkringsavtal**

Fondförsäkringsaktiebolaget har avtal med Gamla Liv om mottagen återförsäkring avseende liv-, sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Avräkningen har uppgått till 3 (7) 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 2013 varit 1,52 procent.

### **Kapitalförvaltningsavtal**

Fondförsäkringsaktiebolaget har under 2013 haft avtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB, genom SEB Wealth Management, som innebär uppdrag att utföra kapitalförvaltning och vissa administrativa tjänster åt Fondförsäkringsaktiebolaget. 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 2013 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 14 (16) Mkr.

Ett nytt avtal förhandlades fram under 2012 som började gälla den 1 april 2012. Avtalet gäller till och med 31 mars 2014.

### **IT-avtal**

IT-avtal avser diverse avtal angående IT-tjänster. Under 2013 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 120 (109) Mkr.

### **Förmedlaravtal**

Med förmedlaravtal avses avtal avseende förmedling av försäkringar med Skandinaviska Enskilda Banken AB som anknuten förmedlare. Under 2013 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 337 (143) Mkr.

### **Köp av tjänster**

Fondförsäkringsaktiebolaget har under året haft avtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB avseende koncerngemensamma kostnader, bland annat hyreskostnader, marknadskostnader, personaladministration och riskkontroll. Under 2013 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 218 (231) Mkr.

### **Banktillgodohavanden**

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

### **Förvaltningskostnadsersättning**

Fondförsäkringsaktiebolaget har under året erhållit ersättning från koncerninterna fondförvaltningsbolag uppgående till 987 (951) Mkr.

### **Försäkringsskydd**

Fondförsäkringsaktiebolaget omfattas av koncernövergripande skadeförsäkringar som administreras av Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive. Där ingår förmögenhetsbrottsförsäkring, förmögenhetsansvarsförsäkring/rådgivningsansvar, VD- och styrelseansvarsförsäkring och egendomsförsäkring. Under 2013 har försäkringspremierna uppgått till 4 (4) Mkr.

### **Koncerninterna transaktioner**

Till SEB Trygg Liv Holding AB lämnades 175 Mkr i koncernbidrag samt 2 275 Mkr i utdelning. Fondförsäkringsaktiebolaget erhöll 1 575 Mkr i ägartillskott.

### **Rutiner för uppföljning av närståendeavtal**

Styrelsen i Fondförsäkringsaktiebolaget 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. Fondförsäkringsbolagets VD är ansvarig för bolagets löpande förvaltning avseende bland annat beställarkompetens, kontroll, utvärdering och uppföljning av outsourcad verksamhet. Väsentliga outsourcingavtal beslutas och följs upp av styrelsen.

Styrelsen i Fondförsäkringsaktiebolaget 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 framförallt försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades intressen. Intressekonflikter ska särskilt beaktas vid koncerninterna transaktioner.

**Not 6 - Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Premieinkomst avseende avtal tecknade i Sverige	249	227

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

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utbetalda ersättningar	-178	-154
Skaderegleringskostnader	-27	-25
	<b>-205</b>	<b>-179</b>

**Not 8 - Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Premier för individuell försäkring	431	444
Gruppförsäkringspremier	287	293
	<b>718</b>	<b>737</b>
Periodiska premier	675	682
Engångspremier	53	63
Premieskatt	-10	-8
	<b>718</b>	<b>737</b>
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	537	538
Premier för återbäringsberättigade avtal	181	199
	<b>718</b>	<b>737</b>

Av premieinkomsten har 64 (72) Mkr avgivits till närstående bolag.

**Not 9 - Kapitalavkastning, intäkter**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utdelningar		
Utdelningar utländska aktier och andelar	1	10
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	99	130
Övriga ränteintäkter	175	261
<i>varav ränteintäkter för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	12	19
Valutakursvinster	19	46
Realisationsvinst aktier och andelar	39	-
Realisationsvinst obligationer och andra räntebärande värdepapper	79	275
Realisationsvinst övriga finansiella placeringstillgångar	31	142
	<b>443</b>	<b>864</b>
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	377	765
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	66	99

**Not 10 - Orealiserade vinster på placeringstillgångar**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Aktier och andelar	259	54
Räntebärande placeringstillgångar	15	34
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	0
	<b>274</b>	<b>88</b>
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	259	62
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	15	26

**Not 11 - Avgifter från investeringsavtal**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Förvaltningsavgift	744	709
Skattekostnadsavgift	377	528
Övriga avgifter	169	181
	<b>1 290</b>	<b>1 418</b>

**Not 12 - Övriga tekniska intäkter**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Förvaltningskostnadsersättning	1 275	1 180
Övriga tekniska intäkter livförsäkring	0	1
	<b>1 275</b>	<b>1 181</b>

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

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utbetalda försäkringsersättningar	-601	-605
Annullationer och återköp	-72	-70
Skaderegleringskostnad	-3	-4
	<b>-676</b>	<b>-679</b>

**Not 14 - Driftskostnader**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Anskaffningskostnader	-1 084	-945
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-20	-123
Administrationskostnader	-384	-397
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	104	101
	<b>-1 384</b>	<b>-1 364</b>
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	<i>-1 339</i>	<i>-1 320</i>
<i>varav Skadeförsäkring</i>	<i>-45</i>	<i>-44</i>
Av anskaffningskostnader utgör provisioner för direkt försäkring	-584	-424
<i>Specifikation av totala driftskostnader</i>		
Skaderegleringskostnader	-30	-29
Kapitalförvaltningskostnader	-18	-20
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-1 384	-1 364
	<b>-1 432</b>	<b>-1 413</b>
<i>Varav</i>		
<i>- Personalkostnader</i>	<i>-691</i>	<i>-707</i>
<i>- Lokalkostnader</i>	<i>-70</i>	<i>-67</i>
<i>- Avskrivningar materiella tillgångar</i>	<i>-1</i>	<i>-1</i>
<i>- Övrigt</i>	<i>-670</i>	<i>-638</i>
	<b>-1 432</b>	<b>-1 413</b>

**Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer**

<i>PwC</i>		
- Revisionsuppdraget	-1,1	-1,2
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,3	-0,2
	<b>-1,4</b>	<b>-1,4</b>

**Not 15 - Kapitalavkastning, kostnader**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Kapitalförvaltningskostnader	-18	-20
Räntekostnader	-63	-118
<i>varav räntekostnader för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	-2	-4
Realisationsförluster		
Aktier och andelar	-	-1
Räntebärande placeringstillgångar	-	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-2
	<b>-81</b>	<b>-141</b>
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-72	-128
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-9	-13

**Not 16 - Orealiserade förluster på placeringstillgångar**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Räntebärande placeringstillgångar	-232	-
Derivat	-312	-112
Övriga placeringstillgångar	0	-
	<b>-544</b>	<b>-112</b>
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-544	-112
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-	-

**Not 17 - Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder<sup>15</sup>**

<b>2013</b>	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
<i>Mkr</i>	Via identifiering	Handelsändamål	Lånefordringar	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier och andelar	305	-	-	305
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31	-	-	31
Derivat	-	-235	-	-235
Övriga fordringar	2	0	12	14
<b>Summa</b>	<b>338</b>	<b>-235</b>	<b>12</b>	<b>115</b>

<b>Finansiella skulder</b>	Innehav för handelsändamål	Andra finansiella skulder	Summa
Övriga skulder	-4	-1	-5
<b>Summa</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>

15 I nettoresultat per finansiellt instrument ingår utdelningar, ränteintäkter och kostnader, realisationsvinster och förluster, orealiserade vinster och förluster samt valutaresultat. Kapitalförvaltningskostnader eller transaktionskostnader ingår ej.

**Not 17 - Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder, forts.**

2012				
<i>Mkr</i>				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
<b>Finansiella tillgångar</b>	Via identifiering	Handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Aktier och andelar	26	-	-	26
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	475	-	-	475
Derivat	-	221	-	221
Övriga fordringar	7	0	15	22
<b>Summa</b>	<b>508</b>	<b>221</b>	<b>15</b>	<b>744</b>

<b>Finansiella skulder</b>	Innehav för handelsändamål	Andra finansiella skulder	Summa
Övriga skulder	-23	-1	-24
<b>Summa</b>	<b>-23</b>	<b>-1</b>	<b>-24</b>

**Not 18 - Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen**

Till/från den icke-tekniska redovisningen har överförts 374 (525) Mkr, vilket i huvudsak motsvarar avkastningsskatten på förvaltad kapital för försäkringstagarnas räkning inom fondförsäkring.

**Not 19 - Övriga intäkter**

<i>Mkr</i>	2013	2012
Uppdragsverksamhet	144	150
Fondplaceringstjänst	75	44
Övriga intäkter	48	43
	<b>267</b>	<b>237</b>

**Not 20 - Övriga kostnader**

<i>Mkr</i>	2013	2012
Uppdragsverksamhet	-125	-134
Övriga kostnader	-61	-17
	<b>-186</b>	<b>-151</b>

**Not 21 - Skatter**

<i>Mkr</i>	2013	2012
Aktuell skattekostnad	-436	-651

**Specifikation av aktuell skattekostnad**

Avkastningsskatt	-398	-562
------------------	------	------

**Inkomstskatt**

Periodens skattekostnad	-38	-89
-------------------------	-----	-----



**Not 21 - Skatter, forts.**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt</b>		
Resultat före skatt	1 608	1 831
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-1 433	-1 496
	<b>175</b>	<b>335</b>
<b>Skatt enligt gällande skattesats</b>	-38	-88
Ej avdragsgilla kostnader	0	-1
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0	0
	<b>-38</b>	<b>-89</b>

**Not 22 - Aktier och andelar**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Anskaffningsvärde	2 425	1 888
Bokfört värde	2 728	1 911

**Not 23 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

<b>2013</b>		<b>Upplupet</b>	
<i>Mkr</i>	<b>Nominellt</b>	<b>anskaffnings-</b>	<b>Bokfört</b>
	<b>belopp</b>	<b>värde</b>	<b>värde</b>
Noterade			
Svenska staten	1 694	1 889	1 881
Svenska bostadsinstitut	2 315	2 422	2 450
Övriga svenska emittenter	3 015	3 017	3 048
Övriga utländska emittenter	332	336	338
	<b>7 356</b>	<b>7 664</b>	<b>7 717</b>
Andelar i räntefonder			
Övriga emittenter		1 556	1 685
<b>Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>		<b>9 220</b>	<b>9 402</b>

<b>2012</b>		<b>Upplupet</b>	
<i>Mkr</i>	<b>Nominellt</b>	<b>anskaffnings-</b>	<b>Bokfört</b>
	<b>belopp</b>	<b>värde</b>	<b>värde</b>
Noterade			
Svenska staten	3 492	3 948	4 104
Svenska bostadsinstitut	1 768	1 899	1 966
Övriga svenska emittenter	2 004	2 010	2 021
Övriga utländska emittenter	688	691	697
	<b>7 952</b>	<b>8 548</b>	<b>8 788</b>
Andelar i räntefonder			
Övriga emittenter		1 651	1 754
<b>Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>		<b>10 199</b>	<b>10 542</b>

**Not 23 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper, forts.****Förfallostruktur för obligationer och andra räntebärande värdepapper**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
< 1 år	670	1 544
1-3 år	3 050	3 325
3-5 år	2 743	1 874
> 5 år	1 254	2 045
	<b>7 717</b>	<b>8 788</b>

**Not 24 - Övriga lån**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Livförsäkringslån	1	1

**Not 25 - Övriga finansiella placeringstillgångar****Derivatinstrument upptagna i balansräkningen, Mkr**

<b>2013</b>	<b>Ränta</b>		<b>Valuta</b>		<b>Aktier</b>	
<i>Mkr</i>	<b>Bokfört/ verkligt värde</b>	<b>Nominellt belopp</b>	<b>Bokfört/ verkligt värde</b>	<b>Nominellt belopp</b>	<b>Bokfört/ verkligt värde</b>	<b>Nominellt belopp</b>
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll						
Optioner	7	925	-	-	-	-
Terminer	6	-	63	3 443	0	8
Swappar	235	5 155	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>248</b>	<b>6 080</b>	<b>63</b>	<b>3 443</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
<i>varav clearat</i>	6	0	-	-	0	-
Derivatinstrument med negativa värden						
Optioner	-32	1 225	-	-	-	-
Terminer	-5	172	-1	64	0	1
Swappar	-111	3 712	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-148</b>	<b>5 109</b>	<b>-1</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<i>varav clearat</i>	-5	172	-	-	0	1

**Avvecklingstid på derivat, Mkr**

<b>2013</b>	<b>3 mån</b>	<b>1 år</b>	<b>5 år</b>	<b>10 år</b>	<b>Totalt</b>
<i>Mkr</i>					
<b>Verkligt värde</b>					
Positiva	63	0	11	236	<b>310</b>
Negativa	-3	0	-34	-112	<b>-149</b>
<b>Summa</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>	<b>124</b>	<b>161</b>
<b>Nominellt belopp</b>					
Positiva	3 451	0	925	5 155	<b>9 531</b>
Negativa	237	0	1 225	3 712	<b>5 174</b>
<b>Summa</b>	<b>3 688</b>	<b>0</b>	<b>2 150</b>	<b>8 867</b>	<b>14 705</b>

**Not 25 - Övriga finansiella placeringstillgångar, forts.****Derivatinstrument upptagna i balansräkningen, Mkr**

2012 Mkr	Ränta		Valuta	
	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll				
Optioner	0	800	-	-
Terminer	6	4 840	55	3 179
Swappar	426	7 612	-	-
<b>Summa</b>	<b>432</b>	<b>13 252</b>	<b>55</b>	<b>3 179</b>
varav clearat	3	4 840	-	-
Derivatinstrument med negativa värden				
Optioner	0	200	-	-
Terminer	-6	4 691	-2	158
Swappar	-15	865	-	-
<b>Summa</b>	<b>-21</b>	<b>5 756</b>	<b>-2</b>	<b>158</b>
varav clearat	3	4 691	-	-

**Avvecklingstid på derivat, Mkr**

2012 Mkr	3 mån	1 år	5 år	10 år	Totalt
<b>Verkligt värde</b>					
Positiva	62	2	4	419	<b>487</b>
Negativa	-17	-3	-3	0	<b>-23</b>
<b>Summa</b>	<b>45</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>419</b>	<b>464</b>
<b>Nominellt belopp</b>					
Positiva	5 647	244	4 600	5 940	<b>16 431</b>
Negativa	938	375	4 600	0	<b>5 913</b>
<b>Summa</b>	<b>6 585</b>	<b>619</b>	<b>9 200</b>	<b>5 940</b>	<b>22 344</b>

**Not 26 - Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar**

Mkr	2013	2012
Avsättning för oreglerade skador		
<b>Ingående balans</b>	<b>269</b>	<b>281</b>
Årets avsättning	-18	-12
<b>Utgående balans</b>	<b>250</b>	<b>269</b>

## Not 27 - Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

### Finansiella tillgångar

2013	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>16</sup>	Lånefordringar <sup>17</sup>	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Mkr					
Aktier och andelar	2 728	-	2 728	2 728	2 425
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 402	-	9 402	9 402	9 290
Fondförsäkringstillgångar	154 353	-	154 353	154 353	154 353
Kassa och bank	-	1 223	1 223	1 223	1 223
Derivat	310	-	310	310	0
Fordringar	0	0	0	0	0
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	108	-	108	108	108
<b>Summa</b>	<b>166 901</b>	<b>1 223</b>	<b>168 124</b>	<b>168 124</b>	<b>167 399</b>

### Finansiella skulder

2013	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>16</sup>	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Mkr				
Fondförsäkringsåtaganden	-154 688	-	-154 688	-154 688
Derivat	-149	-	-149	-149
Övriga skulder	0	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-12	-12	-12
<b>Summa</b>	<b>-154 837</b>	<b>-12</b>	<b>-154 849</b>	<b>-154 849</b>

### Finansiella tillgångar

2012	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>16</sup>	Lånefordringar <sup>17</sup>	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Mkr					
Aktier och andelar	1 911	-	1 911	1 911	1 888
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 542	-	10 542	10 542	10 229
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	1 110	1 110	1 110	1 110
Derivat	487	-	487	487	0
Fordringar	168	-	168	168	168
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	102	-	102	102	102
<b>Summa</b>	<b>13 210</b>	<b>1 110</b>	<b>14 320</b>	<b>14 320</b>	<b>13 497</b>

<sup>16</sup> Samtliga poster avser fair value option med undantag för derivat som utgör innehav för handelsändamål

<sup>17</sup> Lånefordringar är upptagna till det belopp som förväntas inflyta. Redovisat värde bedöms utgöra en approximation av verkligt värde då innehaven är av kortfristig karaktär med kort utestående löptid.

**Not 27 - Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden, forts.****Finansiella skulder**

2012	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen <sup>18</sup>	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Mkr				
Derivat	-23	-	-23	-23
Övriga skulder	-501	0	-501	-501
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>-524</b>	<b>0</b>	<b>-524</b>	<b>-524</b>

**Not 28 - 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.

SEB Risk Control ansvarar för och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Risk Control 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. Risk Controls värderingsprocessen är densamma för finansiella instrument i samtliga nivåer.

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.

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna bedöms för närvarande användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i Redovisningsprinciperna not 1.

**Nivå 1: Noterade marknadsvärden**

Värderingar i nivå 1 bestäms av justerade 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. Instrument som handlas på en aktiv marknad där en eller flera marknadsaktörer tillhandahåller bindande prisnoteringar på balansdagen är också exempel på finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

**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, nyligen gjorda transaktioner och priser på andra instrument som är övervägande lika.

<sup>18</sup> Samtliga poster avser fair value option med undantag för derivat som utgör innehav för handelsändamål

Exempel på observerbar indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (till exempel STIBOR och LIBOR), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. 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 OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på LIBOR-swappräntan eller avkastningskurvan för räntor i utländsk valuta. Andra exempel är instrument där SEB nyligen genomfört transaktioner med tredje part och instrument för vilka SEB interpolerar mellan observerbara variabler.

### Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbar 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.

Exempel på finansiella instrument i nivå 3 är mer komplexa OTC derivat, optioner med lång löptid för vilka volatiliteten extrapoleras eller derivat som beror på en icke observerbar korrelation. Andra exempel är instrument för vilka det för närvarande inte finns någon aktiv marknad eller bindande prisnoteringar som onoterade aktier, innehav i private equity och investeringsfastigheter.

Om det verkliga värdet för finansiella instrument innehåller mer än en icke observerbar indata, aggregeras indata som inte är observerbar för att bestämma klassificeringen för hela instrumentet. 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, Mkr***

2013 Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aktier och andelar	2 728	1 270	858	600
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 402	5 440	3 962	-
Derivat som innehas för handel	310	4	306	-
Fondförsäkringstillgångar	154 353	154 353	-	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	108	71	37	-
<b>Summa</b>	<b>166 901</b>	<b>161 138</b>	<b>5 163</b>	<b>600</b>

### ***Skulder, Mkr***

2013 Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Derivat som innehas för handel	-149	-3	-146	-
Fondförsäkringsåtaganden	-154 687	-154 687	-	-
Övriga skulder	0	0	0	-
<b>Summa</b>	<b>-154 836</b>	<b>-154 690</b>	<b>-146</b>	<b>-</b>

**Not 28 - Tillgångar och skulder till verkligt värde, forts.**

Följande tabell visar förändringarna för tillgångar på nivå 3 under 2012. En omklassificering har skett av enskilda hedgefonder från nivå 3 till nivå 2.

**Tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3**  
**2013**

<i>Mkr</i>	<b>Aktier och andelar</b>
Ingående balans	404
Omklassificering	88
Ingående balans efter ändring	492
Realiserade förluster	-6
Orealiserade vinster	45
Förvärv	121
Regleringar	-52
Flytt ut ur nivå 3	-
<b>Summa</b>	<b>600</b>

*Summa vinster under perioden redovisade i resultaträkningen för tillgångar som innehas vid utgången av perioden* 33

Känslighetsanalysen utgår från osäkerheten i de marknadsvärden som föreligger i dessa tillgångar och stressar dem enligt nedanstående nivåer.

**Känslighetsanalys**

<b>2013</b>	<b>Redovisat värde</b>	<b>Känslighet</b>
<i>Mkr</i>		
Fonder	120	20%

**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Mkr**

<b>2012</b>	<b>Redovisat värde</b>	<b>Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:</b>		
<i>Mkr</i>		<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
Värdepapper värderade via identifiering	12 453	6 719	5 330	404
Derivat som innehas för handel	487	3	484	-
Övriga fordringar	168	0	168	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	102	0	102	-
<b>Summa</b>	<b>13 210</b>	<b>6 722</b>	<b>6 084</b>	<b>404</b>

**Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Mkr**

<b>2012</b>	<b>Redovisat värde</b>	<b>Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:</b>		
<i>Mkr</i>		<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
Derivat som innehas för handel	-23	-3	-20	-
Övriga skulder	-501	0	-501	-
<b>Summa</b>	<b>-524</b>	<b>-3</b>	<b>-521</b>	<b>-</b>

**Not 28 - Tillgångar och skulder till verkligt värde, forts.**

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under 2012. Tillgångarna utgörs av innehav i fonder som placerar i onoterade aktier (Private Equity). För beskrivning av värderingsteknik se Not 1 "Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper", avsnitt "Alternativa investeringar".

Följande tabell visar förändringarna för tillgångar på nivå 3 under 2012. En omklassificering har skett av enskilda hedgefonder från nivå 3 till nivå 2.

**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3**

2012	Värdepapper värderade via identifiering	Derivat som innehas för handel	Investeringar i eget kapital	Summa
<i>Mkr</i>				
Ingående balans	397	-	-	397
Omklassificering	-81	-	-	-81
Ingående balans efter ändring	316	-	-	316
Totalt redovisade vinster och förluster under året	12	-	-	12
Förvärv	76	-	-	76
Flytt ut ur nivå 3	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>404</b>

<i>Summa vinster under perioden redovisade i resultaträkningen för tillgångar som innehas vid utgången av perioden</i>	12	12
--	----	----

**Not 29 - Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal**

Tabellen visar redovisade finansiella tillgångar och skulder som presenteras brutto i balansräkningen samt har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter. Derivat mot centrala clearing-motparter som Fondförsäkrings AB har avtal med är exempel på instrument som presenteras i nedan tabell. I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0.

2013	Brutto-belopp i balansräkningen	Ramav-tal om nettningsavtal	Säkerheter erhållna/ställda	Netto-belopp	Övriga instrument som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
<i>Mkr</i>						
<b>Tillgångar</b>						
Derivat	310	-149	-144	17	0	310
<b>Summa</b>	<b>310</b>	<b>-149</b>	<b>-144</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>310</b>
<b>Skulder</b>						
Derivat	149	-149	-4	0	0	149
<b>Summa</b>	<b>149</b>	<b>-149</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>149</b>



**Not 30 - Övriga fordringar**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Fordringar koncernföretag	166	40
Fordringar närstående företag	177	106
Åkta återköpsavtal	-	168
Övriga fordringar	21	4
	<b>364</b>	<b>318</b>

**Not 31 - Materiella tillgångar**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ingående anskaffningsvärde	59	58
Inköp	0	1
Utgående anskaffningsvärde	<b>59</b>	<b>59</b>
Ingående avskrivningar	-55	-53
Årets avskrivningar	-1	-2
Utgående avskrivningar	-56	-55
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

**Not 32 - Förutbetalda anskaffningskostnader**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>3 348</b>	<b>3 471</b>
Årets aktivering	696	551
Årets avskrivning	-715	-674
<b>Utgående balans</b>	<b>3 329</b>	<b>3 348</b>

**Not 33 - Avsättning för ej intjänade premier**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>62</b>	<b>70</b>
Årets avsättning för ej intjänade premier	5	-8
<b>Utgående balans</b>	<b>67</b>	<b>62</b>

**Not 34 - Livförsäkringsavsättning**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>8 280</b>	<b>8 333</b>
Inbetalda premier för återbäringsberättigade avtal	181	199
Utbetalda försäkringsersättningar för återbäringsberättigade avtal	-436	-462
Uppräkning med diskonteringsränta ( <i>netto efter skatt och omkostnader</i> )	21	127
Effekt av ändrad diskonteringsränta ( <i>netto efter skatt och omkostnader</i> )	-357	108
Effekt av ändrade driftskostnadsantaganden	-12	5
Effekt av ändrade annullationsantaganden	-21	13
Övriga förändringar	-34	-43
<b>Utgående balans</b>	<b>7 622</b>	<b>8 280</b>

**Not 35 - Avsättning för oreglerade skador**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Skadeförsäkring</b>		
Inträffade och rapporterade skador		
Ingående balans	93	72
Årets avsättning	8	21
Utgående balans	101	93
Inträffade men ej rapporterade skador		
Ingående balans	31	34
Årets avsättning	18	-3
Utgående balans	49	31
Avsättning för skaderegleringskostnader		
Ingående balans	12	11
Årets avsättning	3	1
Utgående balans	15	12
<b>Totalt</b>		
Ingående balans	136	117
Årets avsättning	29	19
Utgående balans	165	136
<b>Livförsäkring</b>		
Avsättning för fastställda och icke fastställda skador		
Ingående balans	280	299
Årets avsättning	14	-19
Utgående balans	294	280
Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor		
Ingående balans	1 023	996
Avsättning för nyregistrerade skador under året vid periodens slut	304	246
Utbetalda försäkringsersättningar på skador som var registrerade vid periodens början	-112	-115
Faktisk avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	-194	-196
Förväntad avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	64	61
Uppräkning med diskonteringsränta	11	25
Effekt av ändrad diskonteringsränta	-70	5
Effekter av övriga förändringar	-12	1
Utgående balans	1 014	1 023
<b>Total</b>		
Ingående balans	1 303	1 294
Årets avsättning via resultaträkningen	5	9
Utgående balans livförsäkring	1 308	1 303
<b>Totalt utgående balans</b>	<b>1 473</b>	<b>1 439</b>

**Not 36 - Övriga försäkringstekniska avsättningar**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Avsättning för fastställda ersättningar	102	74

**Not 37 - Villkorad återbäring**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>511</b>	<b>316</b>
Årets förändring	296	195
<b>Utgående balans</b>	<b>807</b>	<b>511</b>

**Not 38 - Fondförsäkringsåtaganden**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>138 097</b>	<b>127 372</b>
Inbetalningar	11 223	11 452
Utbetalningar	-10 081	-8 646
Värdeförändringar (inklusive utdelning)	16 887	9 522
Uttag för avgifter inklusive fondplaceringstjänster	-994	-1 010
Uttag för avkastningsskatt	-377	-528
Övriga förändringar	-67	-65
<b>Utgående balans</b>	<b>154 687</b>	<b>138 097</b>

**Not 39 - Avsättning för skatter**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Avkastningsskatt och inkomstskatt	6	29

**Not 40 - Skulder avseende återförsäkring**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Skulder till närstående företag	3	7
Skulder till övriga	24	7
	<b>27</b>	<b>14</b>

**Not 41 - Övriga skulder**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Skulder till koncernföretag	175	363
Skulder till närstående företag	369	206
Preliminärskatt anställda och försäkringstagare	88	59
Leverantörsskulder	21	21
Derivat	149	23
Äkta återköpsavtal	-	501
Övrigt	159	135
	<b>961</b>	<b>1 308</b>

**Not 42 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Upplupna räntekostnader	12	0
Upplupna personalkostnader	104	146
Övriga upplupna kostnader	47	41
	<b>163</b>	<b>187</b>

**Not 43 - För egna avsättningar ställda säkerheter<sup>19</sup>**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 872	10 454
Aktier och andelar	1 366	816
Fastighetsrelaterade tillgångar	76	3
Övriga tillgångar	724	664
	<b>12 038</b>	<b>11 937</b>
Avgår ej erforderlig pantsättning	-2 152	-1 703
	<b>9 886</b>	<b>10 234</b>

**Not 44 - Övriga ställda panter<sup>20</sup>**

<i>Mkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Fondandelar	154 353	137 754
Banktillgodohavanden	335	342
Äkta återköpsavtal	-	501
Övriga ställda panter	16	10
<b>Summa</b>	<b>154 704</b>	<b>138 607</b>

**Not 45 - Åtaganden**

Bolaget har utöver gjorda investeringar i fonder som placerar i onoterade aktier (private equity) åtagit sig att göra ytterligare investeringar motsvarande 26 (37) Mkr.

**Not 46 - Överförda tillgångar**

<b>2013</b>	<b>Överförda tillgångar, återköpsavtal</b>	<b>Skulder hänförliga till tillgångarna, återköpsavtal</b>
<i>Mkr</i>		
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>		
Skuldinstrument	-	-
<b>2012</b>		
<i>Mkr</i>		
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>		
Skuldinstrument	500	501

Vid återköpstransaktioner överförs tillgångar vilka motparten har rätt att sälja eller pantsätta. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom bolaget fortfarande står värdeförändringsrisken. Tillgångarnas marknadsvärde samt därtill knutna skulder visas i ovanstående tabell. Mer information om redovisning av återköpstransaktioner finns i not 1 "Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper".

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

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

**Not 47 - Förväntade återvinningstidpunkter**

2013

Mkr

**TILLGÅNGAR****Placeringstillgångar**

	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Aktier och andelar <sup>21</sup>	-	2 728	2 728
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>21</sup>	670	8 732	9 402
Pantsatta finansiella instrument	-	-	-
Övriga lån	-	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	64	246	310
	734	11 707	12 441

**Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken**

Fondförsäkringstillgångar	5 039	149 314	154 353
---------------------------	-------	---------	---------

**Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar**

Avsättning för oreglerade skador	-	250	250
----------------------------------	---	-----	-----

**Fordringar**

Övriga fordringar	364	-	364
-------------------	-----	---	-----

**Andra tillgångar**

Materiella tillgångar	-	3	3
Kassa och bank	1 224	-	1 224
	1 224	3	1 227

**Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

Upplupna ränteintäkter	116	-	116
Förutbetalda anskaffningskostnader	702	2 627	3 329
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52	-	52
	870	2 627	3 497

**SUMMA TILLGÅNGAR**

	<b>8 231</b>	<b>163 901</b>	<b>172 132</b>
--	--------------	----------------	----------------

**SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR****Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring**

Ej intjänade premier	67	-	67
Livförsäkringsavsättning	507	7 115	7 622
Avsättning för oreglerade skador	377	1 096	1 473
Övriga försäkringstekniska avsättningar	102	-	102
	1 053	8 211	9 264

**Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk**

Villkorad återbäring	54	753	807
Fondförsäkringsåtaganden	5 050	149 637	154 687
	5 104	150 390	155 494

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

**Not 47 - Förväntade återvinningstidpunkter, forts.**

2013		Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<i>Mkr</i>				
<b>Andra avsättningar</b>				
Skatter		6	-	6
<b>Skulder</b>				
Skulder avseende direkt försäkring		35	-	35
Skulder avseende återförsäkring		27	-	27
Övriga skulder		815	146	961
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		163	-	163
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>7 203</b>	<b>158 747</b>	<b>165 950</b>
<hr/>				
2012		Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<i>Mkr</i>				
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Placeringstillgångar</b>				
Aktier och andelar <sup>22</sup>		-	1 911	1 911
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>22</sup>		1 544	8 497	10 041
Pantsatta finansiella instrument		501	-	501
Övriga lån		-	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar		64	423	487
		2 109	10 832	12 941
<b>Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken</b>				
Fondförsäkringstillgångar		4 778	132 976	137 754
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>				
Avsättning för oreglerade skador		-	269	269
<b>Fordringar</b>				
Övriga fordringar		318	-	318
<b>Andra tillgångar</b>				
Materiella tillgångar		-	4	4
Kassa och bank		1 110	-	1 110
		1 110	4	1 114
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>				
Upplupna ränteintäkter		117	-	117
Förutbetalda anskaffningskostnader		668	2 681	3 349
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9	-	9
		794	2 681	3 475
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>9 109</b>	<b>146 762</b>	<b>155 871</b>

<sup>22</sup> Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

**Not 47 - Förväntade återvinningstidpunkter, forts.**

2012

Mkr

**SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR****Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring**

	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Ej intjänade premier	62	-	62
Livförsäkringsavsättning	579	7 701	8 280
Avsättning för oreglerade skador	358	1 081	1 439
Övriga försäkringstekniska avsättningar	74	-	74
	1 073	8 782	9 855

**Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk**

Villkorad återbäring	34	477	511
Fondförsäkringsåtaganden	4 778	133 319	138 097
	4 812	133 796	138 608

**Andra avsättningar**

Skatter	29	-	29
---------	----	---	----

**Skulder**

Skulder avseende direkt försäkring	32	-	32
Skulder avseende återförsäkring	14	-	14
Övriga skulder	1 305	3	1 308
	1 351	3	1 354

**Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	187	-	187
--	-----	---	-----

**SUMMA SKULDER**

	7 452	142 581	150 033
--	-------	---------	---------

**Not 48 - Personal**

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, rörlig ersättning (kortfristiga rörliga kontantersättningar och långfristiga aktiebaserade program) samt pension och andra förmåner. Målsättningen är att bolagets personal ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga ersättningar.

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

**Verkställande direktören**

Bolaget har 2013-05-01 bytt VD och de ersättningar som redovisas för innevarande år är hänförliga till både den avgående och den nyttillträdde. Sittande VD har fått tilldelning i den generella resultatfördelningen inom SEB avseende den del av 2013 då han ännu inte tillträtt sin nuvarande tjänst, övriga villkor nedan avser det avtal som han har sedan sitt tillträde.

VD har endast del i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. VD har en förmånsbestämd pensionslösning som följer sedvanlig kollektivavtalad tjänstepension (BTP2), och har i tillägg ett premiepensionsavtal som ger en premie uppgående till 20% på pensionsmedförande lön överstigande 20 inkomstbasbelopp. Pensionsmedförande lön består av fast lön med tillägg av 50 procent av genomsnittet av de senaste tre årens rörliga lönedelar och är maximerad till sin storlek. Pensionsåldern är 65 år. Sex månaders ömsesidig uppsägningstid, vid uppsägning från bolagets sida utgår ett avgångsvederlag om 12 månaders lön.

**Ledande befattningshavare**

Den rörliga lönen för ledande befattningshavare består av de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen och den generella resultatfördelningen inom SEB som omfattar samtliga anställda, där maxutfallet är 55 Tkr per person och år. Den rörliga lönen är till viss del pensionsgrundande, pensionsnivån i förhållande till pensionsgrundande lön var 28,5 % under 2013. I gruppen ledande befattningshavare finns både förmånsbestämda pensionslösningar och kombinationer av avgiftsbestämda och förmånsbestämda lösningar.

**Avgångsvederlag**

Avgångsvederlag utfästs och utbetalas efter en ömsesidig överenskommelse mellan företag och individ i samband med övertalighet eller annan effektivisering. 2013 har 20 personer fått avgångsvederlag, till ett sammanlagt belopp om 16 339 Tkr exkl. sociala avgifter (varav 15 695 Tkr är beviljade men ej utbetalda). Det högsta överenskomna beloppet till en enskild mottagare under året var 2 505 Tkr.

**Styrelsen**

Styrelsens ledamöter har erhållit arvoden om 256 (254) Tkr, vilket fördelas enligt följande: 160 (160) Tkr till ledamot Magnus Birke, 72 (72) Tkr till ledamot Thomas Lundström, 24 (22) Tkr till suppleanten Mari-Ann Barkevall. Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i Fondförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv AB eller Skandinaviska Enskilda Banken AB erhåller inget extra arvode utöver lön.



<i>Tkr</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Medelantalet anställda</b>		
Tjänstemän	622	627
varav kvinnor	348	356
varav män	274	271
<b>Ersättningar</b>		
Styrelse	256	254
Verkställande direktör		
Total ersättning exkl rörlig del <sup>23</sup>	3 519	3 835
Kortfristig rörlig kontantersättning <sup>24</sup>	13	0
Långfristiga aktiebaserade program <sup>25</sup>	750	1 232
Ledande befattningshavare, 9 (9)		
Total ersättning exkl rörlig del	14 992	16 977
Kortfristiga rörliga kontantersättningar	119	175
Långfristiga aktiebaserade program	3 624	2 270
Tjänstemän, 612 (617)		
Total ersättning exkl rörlig del	423 542	396 448
Kortfristiga rörliga kontantersättningar	11 856	13 929
Långfristiga aktiebaserade program	5 915	4 742
	<b>464 573</b>	<b>439 862</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Styrelse och verkställande direktör	5 009	3 891
Ledande befattningshavare	11 446	12 208
Tjänstemän	229 303	229 232
	<b>245 758</b>	<b>245 331</b>
<b>Varav pensionskostnader</b>		
Styrelse och verkställande direktör	931	2 097
Ledande befattningshavare	3 940	5 488
Tjänstemän	72 174	74 856
	<b>77 045</b>	<b>82 441</b>
<b>Ersättningar</b>		
Fritids- och specialombud, 6 (9)	6	17
<b>Intjänade &amp; utbetalda ersättningar</b>		
Intjänat	464 579	439 879
Utbetalt, intjänat samma år	442 157	417 531
Utbetalt, uppskjuten rörlig kontantersättning tidigare år	145	142
<b>Akkumulerade uppskjutna ersättningar</b>		
Utfästa och utbetalda ersättningar <sup>26</sup>	11 988	14 104
Långfristiga aktiebaserade program under intjänande	10 289	8 244
Uppskjuten rörlig ersättning <sup>27</sup>	0	0

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

24 Kortfristig rörlig kontantersättning som är intjänad 2013 tilldelas i februari 2014.

25 Långfristiga aktiebaserade program består av fyra olika program; ett aktiesparprogram för alla medarbetare, ett performance share program för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner samt ett aktiematchningsprogram för särskilt utvalda nyckelpersoner. 2013 tillkom att 50% av SEB Resultatanden innehålls i tre år och sedan löses med SEB A-aktier.

26 Under utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret. Innehållna ersättningar har inte riskjusterats under 2011, 2012 eller 2013.

27 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 låsta i minst tre år.

**Aktierelaterade ersättningar**

Antal optioner / matchnings aktier	VD		Ledande Befattningshavare	
	Performance share/ Personaloptioner	Share Matching Program/ Share Deferral Program	Performance share/ Personaloptioner	Share Matching Program/ Share Deferral Program
År 2009	-	-	33 433	4 529
År 2010	-	-	108 906	4 015
År 2011	-	6 166	-	20 113
År 2012	-	7 742	-	60 500
År 2013	-	5 296	-	44 399
		19 204	142 339	133 556

**Inlösen och matchning av tidigare års program**

Under året har optioner från tidigare års optionsprogram lösts till ett förmånsvärde av 16 988 tkr för mottagarna. Aktiematchningsprogrammet för 2010 löpte ut i mars 2013 till ett förmånsvärde av 967 tkr, samt Aktiesparprogrammet 2009 löstes löpande under året för de medarbetare som valt att delta till ett sammanlagt förmånsvärde av 5 846 tkr. Vid matchning eller inlösen belastas bolaget med en kostnad för sociala avgifter baserat på förmånsvärdet.

**Långfristiga aktieprogram**

De långsiktiga incitamentsprogrammen 2005 - 2010 baseras på performance shares och har en maximal löptid på sju år, intjänandeperioden är tre år och utnyttjandeperioden är fyra år. Antalet tilldelade performance shares som slutligen kan utnyttjas, beror på utvecklingen av två förutbestämda prestationskrav med samma vikt. Under 2013 löpte intjänandeperioden för 2010 års program ut med ett utfall av 100 procent.

Mellan 2008 och 2012 tillhandahölls ett aktiesparprogram för alla medarbetare. I aktiesparprogrammet kunde deltagarna spara maximalt fem procent av den fasta bruttolönen under en tolv månaders period. För sparbeloppet köptes SEB-aktier av serie A, till gällande börskurs. Om den anställde behåller aktierna under tre år och är kvar inom SEB vid matchningstillfället, får den anställde en SEB-aktie av serie A gratis för varje sparad aktie. Det har beslutats att aktiesparprogrammet inte kommer att förlängas för att förenkla det erbjudande som SEB har till samtliga anställda, se ytterligare information om det nya program som omfattar alla anställda nedan.

Från och med 2009 introducerades aktiematchningsprogram för ett fåtal särskilt utvalda ledande befattningshavare och nyckelpersoner. 2011 ersatte aktiematchningsprogrammet även performance share programmet. Aktiematchningsprogrammet är prestationsbaserat, har en intjänandeperiod på tre år och löses med SEB-aktier av serie A. Varje program kräver en egen investering av deltagaren. Investeringsbeloppen är förutbestämda till ett maximalt belopp för varje deltagare.

Efter tre år erhåller varje deltagare, som fortfarande är anställd inom SEB, en SEB serie A-aktie för varje investerad aktie och därutöver får deltagaren, om de förutbestämda prestationskraven uppfyllts ett antal prestationsbaserade matchningsaktier. Från 2012 sker tilldelningen i form av aktierätter som kan utnyttjas under tre år.

Antalet prestationsbaserade matchningsaktier som erhålls beror på hur två förutbestämda prestationskrav utfaller, total avkastning i förhållande till marknadens avkastningskrav baserat på räntan på den svenska statens tioåriga obligation, dvs den långa riskfria räntan (LTIR), 2/3 av totala utfallet, och total avkastning i förhållande till SEB:s konkurrenter, 1/3 av totala utfallet. Förväntat utfall under 2013 års program var vid tilldelningstidpunkten ca 46 procent. Maximalt antal prestationsbaserade matchningsaktier är högst tre. Utfallet av programmet riskjusteras.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna under lösenperioden. Antalet aktierätter omräknas årligen under lösenperioden, efter det att årsstämman hållits, med beaktande av utdelningen.

Matchningsrätten är inte ett värdepapper och kan inte säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per matchningsrätt i 2013 års program har emellertid beräknats till 45 kronor (31) och per prestationsbaserad matchningsrätt till 27 kronor (18) (baserat på genomsnittlig stängningskurs för en SEB A-aktie vid tilldelning i april månad). I värdet ingår också förväntat utfall av prestationskraven som beskrivits ovan.

Det finns ett tak som begränsar utfallet av antalet matchningsaktier. Om aktiekursen har mer än dubbletats vid prestationsperiodens slut begränsas antalet matchningsaktier och prestationsbaserade matchningsaktier i motsvarande mån så att värdet motsvarar den dubbla aktiekursen.

2012 introducerades ett aktieprogram för verkställande ledningen och vissa andra exekutiva ledningspersoner. Deltagarna erhöll ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern- och individnivå. Mål sätts årligen och är både finansiella och icke finansiella.

50 procent av aktierätterna levereras efter en intjänandeperiod om tre år, 50 procent efter en intjänandeperiod om fem år. En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter är att deltagaren är kvar inom SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning för slutligt utfall är att deltagaren äger aktier i SEB till ett i förväg bestämt belopp. Aktierna ska förvärfvas senast pro-rata under den inledande treåriga intjänandeperioden. Efter respektive intjänandeperiods slut kvarstår förfogaderättsinskränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna under lösenperioden. Antalet aktierätter omräknas årligen under lösenperioden, efter det att årsstämman hållits, med beaktande av utdelningen.

Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per matchningsrätt i 2013 års program har emellertid beräknats till 60 kronor för matchningsrätter med treårig intjänandeperiod och 38 kronor med femårig intjänandeperiod (baserat på genomsnittlig stängningskurs för en SEB A-aktie vid tilldelning i april månad).

2013 har ett gemensamt program introducerats för de flesta anställda. Det tidigare gemensamma kontantbaserade programmet SEB Resultatandel har justerats till att bestå av 50 procent kontant betalning och 50 procent är innehållen i tre år och löses sedan med SEB aktier i serie A, och justeras för utdelning. Ett krav för att den innehållna delen ska betalas ut är att den anställde är kvar inom SEB. Utfallet har ett tak, och baseras på uppfyllandet av fördefinierade mål för hela SEB gruppen som behandlas i SEB:s affärsplan, både finansiella (avkastning på eget kapital och kostnadsutvecklingen) och icke finansiella (kundnöjdhet).

Ytterligare information om SEB:s ersättningspolicy enligt Finansinspektionens regelverk, som bolaget omfattas av, finns i SEB:s årsredovisning på hemsida [www.sebgroup.com](http://www.sebgroup.com).

<b>Styrelseledamöter</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Antal på balansdagen	11	10
varav män	7	6
<b>Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare</b>		
Antal på balansdagen	10	10
varav män	8	8
varav risktagare	10	10

**Not 49 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet**

Övervärdena i bolagets verksamhet är nuvärdet av förväntade framtida vinster från tecknade avtal. Övervärdena omfattar fondförsäkringsverksamheten och riskförsäkring i form av sjuk- och grupplivförsäkring samt uppdragsavtalen med de traditionella portföljerna dels i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv, dels i bolaget.

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		2013	2012
<b>Förändring i övervärden</b>	1)		
Nuvärdet av årets nyteckning och extrapremie på befintliga kontrakt		705	754
Avkastning på avtal ingångna tidigare år		1 138	1 110
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år		-1 745	-1 555
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden	2)	-836	-457
Resultat från verksamheten		-738	-148
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	3)	1 045	424
Förändring i operativa antaganden		-416	-688
Summa förändring i övervärden och i operativa antaganden		69	-412
Årets aktivering av anskaffningskostnader		-696	-551
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader		716	674
<b>Summa redovisad förändring i övervärden</b>	4)	<b>-89</b>	<b>-289</b>
Övervärde 1 januari		11 640	11 929
Justering av ingående balans	5)	678	-
Redovisad förändring i övervärden		-767	-289
<b>Övervärde 31 december</b>	6), 7)	<b>11 551</b>	<b>11 640</b>

**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:

Diskonteringsränta	7%	7%
Avkastning underliggande tillgångar per år	5%	5%
Återköp av kapitalförsäkring, inom år 1 år / 1-4 år / 5 år / 6 år / år 7- från tecknandet	1% / 8% / 18% / 15% / 12%	1% / 8% / 16% / 15% / 11%
Annullation av löpande premie per år	10%	11%
Inflation KPI/Inflation omkostnader	2% / 3%	2% / 3%
Förväntad avkastning på erforderlig solvensmarginal	3%	3%
Flytträtt pensionsförsäkring per år	3,2%	2,6%
Dödlighet	Bolagets erfarenhet	

**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)**

Under året har övervärden på riskförsäkring inkluderats, vilket innebär att den ingående balansen har justerats med övervärden på riskförsäkring avseende tidigare år.

**6)**

Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i bolagets balansräkning.

**7)**

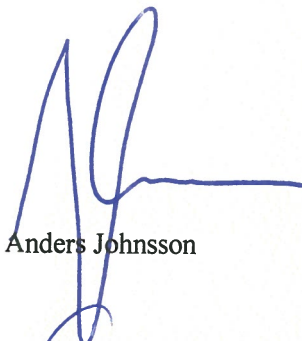
Känsligheten i övervärden per den 31 december 2013 framgår av nedanstående tabell.

<b>Antaganden</b> <i>Mkr</i>	<b>Känslighetsförändring</b>	<b>Effekt på övervärde</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Diskonteringsränta	+ 1 procentenhet	-1 239	-1 295
Återköpsfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-106	-80
Annullation av löpande premier	+ 1 procentenhet årligen	-129	-156
Flyttfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-755	-836
<u>Avkastning på underliggande tillgångar</u>	<u>- 1 procentenhet årligen</u>	<u>-1 129</u>	<u>-1 208</u>
Driftskostnader: 80 - 520 kr per avtal och år och år beroende per avtalstyp	+ 10 procent	-408	-466
Minskning av marknadsvärdet på underliggande investeringsfonder med 1 procent		-147	-146

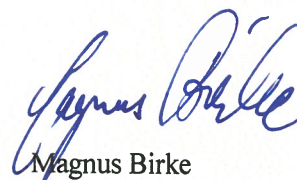
Stockholm den 9 april 2014



Jan Stjernström  
Ordförande



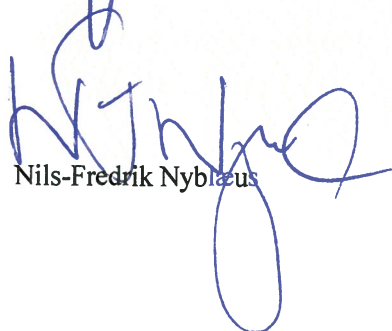
Anders Johnsson



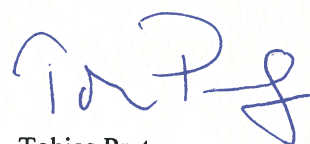
Magnus Birke




Thomas Lundström



Nils-Fredrik Nyblæus



Tobias Prytz  
Arbetsstagarrepresentant



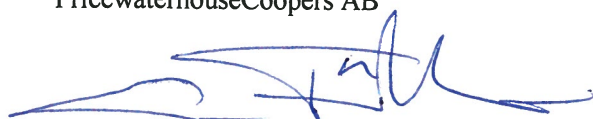
Jacqueline Hessner  
Arbetsstagarrepresentant



Peter Dahlgren  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 april 2014

PricewaterhouseCoopers AB



Eva Fällén  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

### Till årsstämman i Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv, org.nr 516401-8243

#### Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv för år 2013.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen*

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

#### *Revisorernas ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Livs finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv för år 2013.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

#### *Revisorernas ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

#### *Uttalanden*

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

Stockholm den 9 april 2014

PricewaterhouseCoopers AB



Eva Fällén  
Auktoriserad revisor