

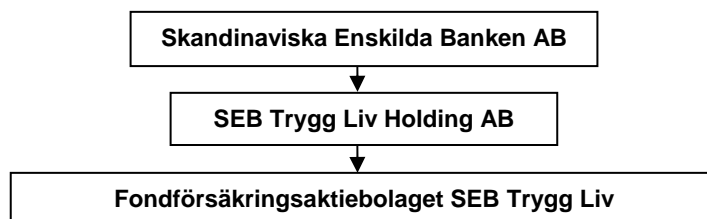
Årsredovisning
Fondförsäkrings AB
SEB Trygg Liv
2012



Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	9
Balansräkning	11
Rapport över förändring i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14
Resultatanalys	16
Noter	18
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 - Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	49
Not 27 - Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden	50
Not 28 - Övriga fordringar.....	53
Not 29 - Materiella tillgångar	53
Not 30 - Förutbetalda anskaffningskostnader	53
Not 31 - Avsättning för ej intjänade premier.....	54
Not 32 - Livförsäkringsavsättning.....	54
Not 33 - Avsättning för oreglerade skador	54
Not 34 - Övriga försäkringstekniska avsättningar	55
Not 35 - Villkorad återbäring.....	55
Not 36 - Fondförsäkringsåtaganden.....	55
Not 37 - Avsättning för skatter.....	55
Not 38 - Skulder avseende återförsäkring.....	56
Not 39 - Övriga skulder	56
Not 40 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56
Not 41 - För egna avsättningar ställda säkerheter.....	56
Not 42 - Övriga ställda panter	56
Not 43 - Åtaganden	56
Not 44 - Överförda tillgångar	57
Not 45 - Förväntade återvinningstidpunkter	57
Not 46 - Personal.....	60
Not 47 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet	63

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv får härmed avge årsredovisning för bolagets verksamhetsår 2012-01-01 – 2012-12-31. Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv ("Fondförsäkringsaktiebolaget") är ett helägt dotterbolag till SEB Trygg Liv Holding AB, org nr 556201-7904, Stockholm, vilket är ett helägt dotterdotterbolag 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, garantiförsäkring, 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 i Livdivisionen inom SEB-koncernen.

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.

Ersättning och andra villkor för VD beslutas av styrelsen. Styrelsens ordförande beslutar om ersättning och andra villkor för bolagets ledande befattningshavare.

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 minskade totalmarknaden under 2012 med 25 mdkr till 167 mdkr. Fondförsäkringsmarknaden minskade med 2 mdkr till 67 mdkr samtidigt som marknaden för traditionell försäkring minskade till 101 mdkr. Marknaden för depåförsäkring uppgick till 27 mdkr. Under året har ett traditionellt livförsäkringsbolag stängt för nyteckning.

Fondförsäkringsaktiebolagets försäljningsfokus ligger på fondförsäkring och bolaget har behållit en marknadsledande position inom nyteckning. Antalet aktörer på fondförsäkringsmarknaden var vid årets utgång i linje med föregående år. Bolagets marknadsandel inom nyteckning har, på grund av den minskade volymen inom kapitalförsäkring sjunkit något till 16,9 (18,9) procent. Sammantaget är bolaget fortsatt den ledande aktören inom fondförsäkring.

Fondförsäkringsaktiebolagets andel på totalmarknaden, där även traditionell livförsäkring ingår, har sjunkit till 8,6 (10,5) procent.

Fondförsäkringsaktiebolaget har fortsatt en stark ställning på företagsmarknaden i Sverige och marknadsandelen ökade något under året och uppgick till 17,2 (16,4) 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 geografiska områden, branscher och tillgångsslag. 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 föredrar att välja risknivå för sin placering men inte aktivt vill engagera sig i den löpande förvaltningen. Under året har konceptet Utvalda fonder lanserats, vilket består av ca 60 fonder. Det huvudsakliga syftet med de utvalda fonderna är att underlätta kundens fondval genom ett extra fokus på kommunikation, kvalitet och utvärdering.

Fonderna som ingår i utbudet förvaltas av ett flertal utvalda förvaltare och vid årets utgång fanns fonder från 28 fondförvaltare, inklusive SEB, med i utbudet. Ett flertal fonder har tillkommit under året, bland annat högkvalitativa alternativ inom tillväxtmarknader, en räntefond inom high yield-segmentet med en lägre risknivå samt en marknadsneutral aktiehedgefond.

2012 var ett fortsatt turbulent år både på aktie- och räntemarknaden, men trots detta uppgick värdeökningen på kundernas samlade fondinnehav till 9,5 mdkr motsvarande 7,4 procent.

Utveckling och händelser i sammanfattning

Turbulensen på de finansiella marknaderna till följd av skuldproblematik inom Europa och USA fortsatte under året och kom att prägla risktagandet hos investerare. Centralbanker världen över har under året vidtagit kraftfulla åtgärder för att stävja en negativ utveckling, vilket mot slutet av året medförde en god värdetillväxt främst inom aktier, företagskrediter och obligationer utfärdade av utvecklingsländer.

Under året har värdet av försäkringstagarnas fondandelar stigit samtidigt som en viss överflyttning har skett från ränterelaterade till aktierelaterade instrument. Trots det ökade värdet av försäkringstagarnas fondandelar har Fondförsäkringsaktiebolagets intäkter från avgiftsuttag minskat, främst som en effekt av att återhämtningen i marknaden inträffade under senare delen av året.

Bolaget hade vid årets början reserverat motsvarande 83 Mkr i orealiserade förluster som var en konsekvens av att bolaget garanterar de åtaganden som finns gentemot försäkringstagarna inom det traditionella försäkringsbeståndet. Under året återvanns 43 (-53) Mkr av de tidigare reserverade förlusterna och totalt uppgår nu den orealiserade förlusten till 40 Mkr.

Fondförsäkringsaktiebolagets totala försäljningsvolym sjönk med 21 procent under året, främst på grund av en kraftigt minskad efterfrågan på kapitalförsäkring. Bolaget har trots den minskade volymen ökat sin andel något. Under året har också den nya kommunala avtalspensionsupphandlingen KAP/KL där bolaget deltar, trätt i kraft.

Den 1 januari 2012 lanserades den nya produkten investeringssparkontot (ISK). Produkten, som har en liknande beskattningsmodell som kapitalförsäkring, har tagit över en stor del av kapitalförsäkringsvolymen, men bolaget har under året kunnat konstatera att det i vissa segment fortsatt finns en efterfrågan på kapitalförsäkringsprodukten.

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 föregående år och med fortsättning 2013 har ett hälsoprogram bedrivits inom Livdivisionen i SEB. Det primära målet med programmet är att långsiktigt etablera hälsa och välmående som en naturlig del inom Fondförsäkringsaktiebolaget. Fokus ligger på livsstil, fysisk aktivitet och stress samt ledarskapsfrågor.

Fondförsäkringsaktiebolaget har under året också fortsatt delta i arbetet med att utveckla och införa Insuresec, en licens för livförsäkringsförmedlare. I slutet av januari 2013 planeras de första licensieringarna av förmedlare att genomföras.

Utredningen rörande flytträtt kom under hösten med ett förslag om en utökad retroaktiv flytträtt för privat pensionssparande och även så kallad premiebestämd tjänstepension. För premiebestämd tjänstepension föreslås flytträtten gälla i de fall anställningen upphört alternativt premien slutat betalas in av arbetsgivaren. Fondförsäkringsaktiebolagets ställningstagande är att bolaget är för en fri flytträtt så länge den omfattar allt kapital och alla aktörer på lika villkor samt att den föregås av rådgivning kring flytten.

Fondförsäkringsaktiebolaget har under året lämnat utdelning till SEB Trygg Liv Holding AB om 625 Mkr.

Händelser efter räkenskapsårets slut samt förväntningar om framtiden

På den globala finansmarknaden pågår sedan ett par månader tillbaka en snabb återgång till mer riskfyllda tillgångar som aktier och kreditobligationer, vilket är positivt för tillväxten. Fortsatt intervention från centralbanker skapar dock osäkerhet för den finansiella prisutvecklingen. En dämpad global återhämtning innebär att de nordiska länderna måste förlita sig på inhemsk efterfrågan i större utsträckning och svensk ekonomi förväntas påverkas positivt av en ökning i den disponibla inkomsten.

I inledningen av året har Fondförsäkringsaktiebolaget lämnat ett remissvar avseende utredningen om det nya lagförslaget som syftar till en utökad retroaktiv flytträtt. Bolaget har i sitt remissvar betonat bolagets ståndpunkt om att den försäkrade bör ges möjligheten att besluta om att genomföra en flytt oavsett om premier betalas in på försäkringen eller inte. Bolaget anser vidare att det är mycket viktigt att reglerna blir konkurrensneutrala mellan pensionslösningar inom och utom kollektivavtal. Det är också av vikt att den försäkrade får information och rådgivning inför en förestående flytt.

I början av året genomfördes upphandling av tjänstemännens avtalspension ITP. Fondförsäkringsaktiebolaget, som sedan tidigare blivit utvalda i de två upphandlingar som skett, har återigen blivit valda som leverantör.

Ekonomisk översikt

	2012	2011	2010	2009	2008
Resultat, Mkr					
Premieinkomst / intäkt f.e.r	762	823	837	884	929
Avgifter från investeringsavtal	1 418	1 526	1 531	1 368	1 489
Övriga tekniska intäkter	1 181	1 230	1 190	954	890
Kapitalavkastning, netto	699	1 078	407	625	177
Försäkringsersättning f.e.r	-801	-884	-842	-987	-1 994
Driftskostnader f.e.r	-1 364	-1 354	-1 230	-1 155	-1 061
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-5	6	-37	-35	-69
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 115	1 145	1 423	1 381	631
Årets resultat	1 180	1 167	1 388	1 319	530
Förändring av övervärden	-289	-2 228	1 146	2 247	-2 686
Förvaltningsresultat efter skatt ¹	967	-475	2 233	2 975	-1 404
Förvaltningsresultat efter skatt exkl. finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer och förändring i operativa antaganden i övervärden efter skatt.	1 162	1 367	2 035	1 865	1 188
Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringsstillgångar	150 695	141 921	150 282	134 520	105 129
Kassa och bank	1 110	948	1 226	1 295	1 067
Eget kapital	5 838	5 524	5 402	4 959	3 877
Försäkringstekniska avsättningar	148 462	137 577	145 750	130 380	100 589
Kapitalbas ²	3 426	4 731	4 470	4 132	3 712
Erforderlig solvensmarginal ³	2 008	1 904	1 943	1 802	1 494
Kapitalbas för försäkringsgruppen ⁴	12 191	11 643	10 560	9 999	12 624
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	9 156	9 403	8 818	8 991	9 272
Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent ⁵	84,3	77,8	96,6	101,9	119,7
Driftskostnadsprocent ⁶	18,7	20,9	25,9	31,2	40,2
Totalkostnadsprocent	103,0	98,7	122,5	133,1	159,9
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnad, procent ⁷	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Direktavkastning, procent ⁸	3,5	4,5	4,5	5,0	4,0
Totalavkastning, procent ⁹	5,5	9,5	3,5	5,7	1,6

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 Försäkringsförbundets rekommendation.

Kommentarer till resultatet

Inbetalda premier uppgick till 12 353 (14 131) Mkr. Förändringen från föregående år förklaras främst av en minskad försäljning av kapitalförsäkring.

Avgifterna från investeringsavtal ökade något till 890 (873) Mkr. De sammanlagda avgifterna, inklusive skattekostnadsavgift, uppgick till 1 418 (1 526) Mkr. Övriga tekniska intäkter sjönk till 1 181 (1 230) Mkr.

Kapitalavkastning, netto, uppgick till 699 (1 078) Mkr. För ytterligare kommentarer, se not 4 ”Kapitalförvaltning”.

Försäkringsersättningar f.e.r. uppgick till -801 (-884) Mkr.

Driftskostnaderna uppgick till -1 364 (-1 354) 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, -855 (-864) 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. Vissa av fondallokerings tjänsterna har under året konverterats till fond-i-fond lösningar och inneburit att intäkterna från rena allokeringstjänster minskat medan övriga tekniska intäkter ökat.

Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat försämrades med 30 Mkr till 1 115 (1 145) Mkr, medan årets resultat steg med 13 Mkr till 1 180 (1 167) Mkr. Bolaget har under året återhämtat 43 Mkr avseende garanterade åtaganden för försäkringstagarnas räkning i de traditionella bestånden. Resultatet från bolagets skadeförsäkringsrörelse vände ned under året och slutade på -5 (6) Mkr.

Förvaltningsresultatet efter skatt uppgick till 967 (-475) 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 1 162 (1 367) 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 direkt pension.

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 1,71 (2,49) vid årets utgång. Detta innebär att bolaget har 71 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 skulder beräknade med realistiska antaganden. Därefter utsätts bolaget för ett antal fiktiva stressscenarier, vilka bestäms av FI. Scenarierna ger upphov till ett sammantaget kapitalkrav som ställs på bolaget. Storleken på förändringarna är valda av FI och representerar 99,5 procent av de möjliga utfallen på ett års sikt. Om den beräknade bufferten inte är tillräcklig visar trafikljusmodellen rött ljus. Då gör FI en mer ingående tillsyn av både kvantitativt och kvalitativt slag.

Enligt trafikljusmodellen uppgick Fondförsäkringsaktiebolagets kapitalbuffert per den 31 december 2012 till 5 838 (5 524) Mkr att jämföra med kapitalkravet om 713 (968) 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 förväntades träda i kraft den 1 januari 2014, men är försenade. Klargöranden kring slutgiltigt införandedatum av EU-direktivet samt eventuella nationella interimslösningar förväntas under 2013.

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, d.v.s. 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. Bolagets Asset Liability Management ("ALM")/Investeringskommitté, utsedd av styrelsen, har rätt att besluta om förändringar i riskutrymmet avseende kapitalförvaltningen, inom styrelsens fastställda ramar. 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 19 juni 2012 beslöt bolagsstämman i Fondförsäkringsaktiebolaget att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag disponera det i 2011 års balansräkning redovisade överskottet så att 4 749 309 954 kr balanserades i ny räkning.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 5 688 071 842 kr.

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

Balanserade vinstmedel	4 508 226 505 kr
Årets resultat	<u>1 179 845 337 kr</u>
Att disponera	5 688 071 842 kr

Till aktieägaren utdelas	
1 516,67 kr per aktie	2 275 000 000 kr
samt till nästa år balanseras	3 413 071 842 kr

Resultatet av årets verksamhet och bolagets ställning per 31 december 2012 framgår av resultat- och balansräkning med därtill fogade kommentarer.

Den föreslagna utdelningen till aktieägaren reducerar Fondförsäkringsaktiebolagets solvenskvot till 1,71 från 2,84. 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

<i>Mkr</i>	Not	2012	2011
TEKNISK REDOVISNING			
AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	6	227	220
Förändring avsättning ej intjänade premier		8	5
		235	225
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen, f.e.r		2	3
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	7	-179	-164
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-19	-11
		-198	-175
Driftskostnader, f.e.r	14	-44	-47
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-5	6
TEKNISK REDOVISNING			
AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	8	737	804
Premier för avgiven återförsäkring		-210	-206
		527	598
Kapitalavkastning, intäkter	9	765	514
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	62	692
Avgifter från investeringsavtal	11	1 418	1 526
Övriga tekniska intäkter	12	1 181	1 230
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	13	-679	-772
Återförsäkrarens andel		98	86
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-10	4
Återförsäkrarens andel		-12	-27
		-603	-709
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		46	-1 112

Resultaträkning, forts.

<i>Mkr</i>	Not	2012	2011
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken, före avgiven återförsäkring			
Villkorad återbäring		-195	573
Driftskostnader	14	-1 320	-1 307
Kapitalavkastning, kostnader	15	-128	-186
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	16	-112	-22
Övriga tekniska kostnader		-1	0
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	18	-525	-652
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 115	1 145
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-5	6
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 115	1 145
Kapitalavkastning, intäkter	9	99	76
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	26	4
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		525	652
Kapitalavkastning, kostnader	15	-13	-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-2	-3
Övriga intäkter	19	237	217
Övriga kostnader	20	-151	-151
Resultat före skatt		1 831	1 946
Skatt på årets resultat	21	-651	-779
Årets resultat		1 180	1 167

Rapport över totalresultat

<i>Mkr</i>	2012	2011
Periodens resultat	1 180	1 167
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	1 180	1 167

Balansräkning

<i>Mkr</i>	Not	2012	2011
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	22	1 911	1 756
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23	10 041	9 500
Pantsatta finansiella instrument	23	501	2 959
Övriga lån	24	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	25	487	586
		12 941	14 802
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar		137 754	127 119
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	26	269	281
Fordringar			
Övriga fordringar	28	318	362
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	29	4	5
Kassa och bank		1 110	948
		1 114	953
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		117	218
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	3 348	3 471
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	41
		3 475	3 730
SUMMA TILLGÅNGAR		155 871	147 247

Balansräkning, forts.

<i>Mkr</i>	Not	2012	2011
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		150	150
Balanserat resultat		4 508	4 207
Årets resultat		1 180	1 167
		5 838	5 524
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier	31	62	70
Livförsäkringsavsättning	32	8 280	8 333
Oreglerade skador	33	1 439	1 411
Övriga försäkringstekniska avsättningar	34	74	75
		9 855	9 889
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	35	511	316
Fondförsäkringsåtaganden	36	138 097	127 372
		138 608	127 688
Andra avsättningar			
Skatter	37	29	38
Depåer från återförsäkrare			
		0	3
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		32	47
Skulder avseende återförsäkring	38	14	29
Övriga skulder	25, 39	1 308	3 856
		1 354	3 932
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	187	173
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		155 871	147 247
POSTER INOM LINJEN			
För egna avsättningar ställda säkerheter	41	10 234	10 092
Övriga ställda panter	42	138 607	130 365
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden	43	37	122
Överförda tillgångar	44		

Rapport över förändring i eget kapital

Mkr

2012	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital	150	4 207	1 167	5 524
Vinstdisposition	-	1 167	-1 167	0
Totalt resultat				
Årets resultat	-	-	1 180	1 180
Övrigt totalresultat	-	-	-	0
Summa totalresultat	-	-	1 180	1 180
Transaktioner med aktieägare				
Koncernbidrag ¹⁰	-	-338	-	-338
Skatt på koncernbidrag ¹⁰	-	89	-	89
Personaloptionsprogram	-	8	-	8
Utdelning ¹¹	-	-625	-	-625
Summa transaktioner med aktieägare	-	-866	-	-866
Utgående eget kapital¹²	150	4 508	1 180	5 838

Mkr

2011	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital	150	3 864	1 388	5 402
Vinstdisposition	-	1 388	-1 388	0
Totalt resultat				
Årets resultat	-	-	1 167	1 167
Övrigt totalresultat	-	-	-	0
Summa totalresultat	-	-	1 167	1 167
Transaktioner med aktieägare				
Koncernbidrag ¹⁰	-	-343	-	-343
Skatt på koncernbidrag ¹⁰	-	90	-	90
Personaloptionsprogram	-	8	-	8
Utdelning ¹¹	-	-800	-	-800
Summa transaktioner med aktieägare	-	-1 045	-	-1 045
Utgående eget kapital¹²	150	4 207	1 167	5 524

10 Koncernbidrag om 249 (253) Mkr har lämnats till SEB Trygg Liv Holding AB.

11 Utdelning har lämnats till SEB Trygg Liv Holding AB med 625 (800) Mkr.

12 Aktieägaren har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till 2 600 Mkr.

Kassaflödesanalys

<i>Mkr</i>		2012	2011
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		1 831	1 946
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1)	2 865	4 818
Betald skatt	2)	-570	-689
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		4 126	6 075
Kassaflöde från förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Placeringsstillgångar	3)	2 297	424
Fondplaceringstillgångar	4)	-3 029	-5 018
Rörelsefordringar och skulder	5)	-2 606	-955
		-3 338	-5 549
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6)	788	526
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella och materiella tillgångar	7)	-1	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1	-4
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning till aktieägare		-625	-800
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-625	-800
PERIODENS KASSAFLÖDE		162	-278
Likvida medel vid årets början		948	1 226
Periodens kassaflöde		162	-278
Likvida medel vid årets slut	8)	1 110	948
1)			
Justeringsposter (subtraheras från kassaflödesanalysen)			
Realisationsresultat vid avyttring av placeringstillgångar		414	15
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar		-24	674
Valutakursdifferenser		46	9
Förändring i personaloptionsprogram		-8	-8
Värdeförändringar på fondplaceringstillgångar exklusive utdelning		7 606	-13 653
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier enligt balansräkningen		8	5
Förändring i Avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen, netto		-40	-34
Förändring i Livförsäkringsavsättningar enligt balansräkningen		53	-1 112
Förändring i Övriga försäkringstekniska avsättning enligt balansräkning		1	7
Förändring i avsättning för Villkorad återbäring enligt balansräkningen		-195	573
Förändring i avsättning för Fondförsäkringsåtaganden enligt balansräkning		-10 724	8 707
Avskrivning på immateriella och materiella tillgångar		-2	-1
		-2 865	-4 818

Kassaflödesanalys, forts.

<i>Mkr</i>	2012	2011
2)		
Skatt enligt resultaträkningen	-651	-779
Justeringsposter som subtraheras		
Aktuell skatt avseende koncernbidrag	-89	-90
Förändring i avsättning för skatter	8	-
	-570	-689
3)		
Förändring av placeringstillgångar enligt balansräkningen	1 861	-274
Justeringsposter som subtraheras		
Realisationsresultat vid avyttring av placeringstillgångar	-414	-15
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar	24	-674
Valutakursdifferenser	-46	-9
	2 297	424
4)		
Förändring av fondplaceringstillgångar enligt balansräkningen	-10 635	8 635
Justeringsposter som subtraheras		
Värdeförändringar på fondplaceringstillgångar exklusive utdelning	-7 606	13 653
	-3 029	-5 018
5)		
Förändring av rörelsefordringar och skulder enligt balansräkningen		
Upplupna och förutbetalda poster	269	-33
Fordran äkta återköpsavtal	32	-21
Övriga fordringar	12	-19
Depåer från återförsäkrare	-3	-3
Skuld äkta återköpsavtal	-2 458	-528
Övriga kortfristiga skulder	-120	-8
Justeringsposter övriga fordringar / skulder avseende koncernbidrag	-338	-343
	-2 606	-955
6)		
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
<i>Varav:</i>		
Ränteinbetalningar	492	544
Ränteutbetalningar	-116	-157
Erhållna utdelningar	10	11
7)		
Förändring av materiella tillgångar enligt balansräkningen	1	-3
Justeringsposter som subtraheras		
Årets avskrivning på materiella tillgångar	2	1
	-1	-4
8)		
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	
TEKNISK REDOVISNING AV LIV- OCH SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN										
Premieinkomst f.e.r.										
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring	47	122	20	317	50	40	24	117	227	964
Premier för avgiven återförsäkring	-	-7	0	-62	-15	-13	-1	-112	-	-210
Förändring i avsättning ej intjänade premier	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8
	47	115	20	255	35	27	23	5	235	762
Kapitalavkastning, intäkter	156	454	0	13	137	1	4	-	-	765
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	37	0	1	11	0	0	-	-	62
Avgifter från investeringsavtal	-	-	475	-	-	415	-	-	-	890
Uttagen avkastningsskatt	-	-	305	-	-	223	-	-	-	528
Övriga tekniska intäkter	-	-	746	-	-	435	-	0	-	1 181
Försäkringsersättningar f.e.r.										
Utbetalda försäkringsersättningar										
Före avgiven återförsäkring	-112	-227	9	-96	-170	-10	-28	-45	-179	-858
Återförsäkrarens andel	-	0	0	26	5	16	5	46	-	98
Förändring i Avsättning för oreglerade skador										
Före avgiven återförsäkring	0	2	3	-39	-1	20	9	-4	-19	-29
Återförsäkrarens andel	-	0	0	-2	0	-7	-3	-	-	-12
	-112	-225	12	-111	-166	19	-17	-3	-198	-801

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	-35	-176	-5	1	67	-1	1	-1	-	-149
Driftskostnader f.e.r.	-4	-35	-811	-50	-5	-458	-5	48	-44	-1 364
Kapitalavkastning, kostnader	-26	-76	0	-2	-23	0	-1	-	-	-128
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-23	-67	0	-2	-20	0	0	-	-	-112
Övriga tekniska kostnader	0	-	-1	-	-	-	-	-	0	-1
Kapitalavkastning överförd till/från finansrörelsen	-	-	-305	1	0	-222	1	0	2	-523
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	16	27	436	106	36	439	6	49	-5	1 110
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring										
Avsättning för ej intjänad premie	-	-	-	-	-	-	-	-	61	61
Livförsäkringsavsättning	2 127	4 680	2	25	1 430	5	3	8	-	8 280
Oreglerade skador	5	8	14	933	21	74	214	34	136	1 439
Övriga försäkringstekniska avsättningar	-	-	48	-	-	26	-	-	-	74
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)										
Fondförsäkringsåtaganden	-	-	89 404	-	-	48 693	-	-	-	138 097
Villkorad återbäring	65	446	-	-	-	-	-	-	-	511
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar										
Oreglerade skador	-	2	1	222	0	12	32	-	-	269

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 dotterdotterbolag 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 2012-01-01 – 2012-12-31. Rapporterna blir fastställda vid bolagsstämman den 18 juni 2013.

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 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 2012

Nedan beskrivs de förändringar som 2012 har gjorts med avseende på bolagets redovisningsprinciper:

- IFRS7 *Finansiella instrument: Upplysningar – Överföring av finansiella tillgångar* – Ändringen innebär nya upplysningar om bolagets överförda finansiella tillgångar.

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 2012 ytterligare några standarder och tolkningar, som inte bedöms ha en materiell påverkan på bolaget, publicerats men ännu inte trätt i kraft.

- IFRS 7 *Finansiella instrument: Upplysningar* – Nya upplysningskrav för kvittning av finansiella tillgångar och skulder ska tillämpas från 1 januari 2013.

- IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter om presentation av poster i övrigt totalresultat* – Ändringen innebär att ett företag ska ange om posterna i övrigt totalresultat ska återföras över resultaträkningen eller inte. Bolaget kommer att ändra presentationen av poster i övrigt totalresultat från 2013.

- IFRS 13 *Värdering till verkligt värde* – standarden definierar verkligt värde och reglerar i en enda standard värdering till verkligt värde och vilka upplysningar som ska lämnas om verkligt värde. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2013. Ändringarna bedöms inte få någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.
- IFRS 9 *Finansiella instrument*: gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2015. Som en del av IASBs projekt för att ersätta IAS 39 Finansiella instrument utfärdade IASB i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder, den första delen avseende Klassificering och Värdering, av den nya standarden om finansiella instrument. IASB har som avsikt att ersätta hela IAS 39 genom att publicera standards för de två återstående faserna; Upplupet anskaffningsvärde och nedskrivningar samt Säkringsredovisning. IFRS 9 är ännu inte färdigställd och det är därför inte möjligt att bedöma effekterna för bolaget.

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 härletts från marknadsnoteringar som motsvarar genomsnittet av svenska statsobligationer och så kallade säkerställda obligationer. 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.

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 26,3 procent.

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. Bolagets uppskjutna skattefordran eller skatteskuld har beräknats med en skattesats om 22 procent (26,3 procent för 2011). Från och med 2013 har skattesatsen i Sverige ändrats till 22 procent.

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.e.x 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 avistaledet 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. 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 premiefrielse 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 utgörs av en riskfri marknadsränta. 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 härletts från marknadsnoteringar som motsvarar genomsnittet av svenska statsobligationer och så kallade säkerställda obligationer. Efter längsta obligationens förfall antas marknadsräntan vara konstant.

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 86 (86) år och för män om 83 (83) år. Återstående medellivslängd vid 65 (65) års ålder antas vara 23 (23) respektive 20 (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 8 (10) procent årligen, flyttfrekvens på flyttbara pensionsförsäkringar om 2,5 (3) procent årligen samt återköpsfrekvens på kapitalförsäkringar om 4 (5) 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 har reala ränteantaganden använts, då förpliktelserna i regel är knutna till ett index avsett att spegla framtida inflation. För detta ändamål används gällande nollkupongsräntor för svenska statens realobligationer. 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 oreglerade 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 företagets intäkter i form av försäkringsavgifter och driftskostnader syns i resultaträkningen. Därmed kommer företaget inte att redovisa någon premieinkomst i resultaträkningen för dessa avtal och inte heller utbetalda försäkringsersättningar. Dessa flöden tillsammans med förändring i försäkringstekniska avsättningar framgår som avstämningsposter i noter till avsättningar i balansräkningen. Intäkter i form av avgifter redovisas i resultaträkningen under ”Avgifter från investeringsavtal”, vari även avgiftsuttag för avkastningsskatt ingår. Återförda 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 21 (23) mdkr för egen räkning avseende cirka 375 000 (370 000) försäkrade med så kallad positiv risksumma. Risken är hanterbar genom att den är spridd på många försäkrade. Bolaget hanterar dödlighetsrisker genom sin riskbedömningspolicy och genom återförsäkring. Inom fondförsäkring är exponeringen mot dödsfallsrisker relativt begränsad.

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. Inom fondförsäkring är livsfallsrisken begränsad.

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, samt 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. Återförsäkringsskydd 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 Reinsurance Co Ltd. Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv är ett närstående bolag och bedöms vara en stabil motpart. Sweden Reinsurance Co Ltd har av flera ledande ratinginstitut 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 2012, belopp anges i Mkr.

Stressscenarier enligt trafikljusmodellen, Mkr

Försäkrings risker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2012	2011	2012	2011
Dödlighet	Det mest ogynnsamma scenariot av en höjning eller sänkning (i detta fall: sänkning) av dödligheten med 20 procent per år	-79	-62	-82	-91
Sjuklighet	En höjning av sjukligheten med 50 procent och 20 procent långsammare avveckling av sjukskador.	-1	-1	-201	-202
Annulationer	Momentan nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader med 20 procent. Kostnad för annulationer motsvarande 0,15 procent av totalt återköps- eller flyttbart kapital m.m.	-37	-45	-873	-865
Driftskostnader	10 procent av ett års fasta kostnader.	-	-	-87	-108
Skadeförsäkring	6 procent av avsättning för ej intjänad premie samt 99,5 %-kvantilen i avsättning för oreglerade skador m.m.	-	-	-116	-105

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 2012 uppgick avvecklingsresultatet, före avgiven återförsäkring, till 135 (155) Mkr inom sjukförsäkring och -3 (9) 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 - 2006	-711
2007	-1 581
2008	-2 442
2009	-1 899
2010	-537
2011	4 495
TOTALT	-2 675

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 marknadsrisk i form av aktiekursrisk, ränterisk och valutarisk, samt likviditetsrisk, kreditrisk och matchningsrisk.

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. 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. Fonden 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 ALM/Investeringskommitté har rätt att besluta om förändringar i riskutrymmet avseende kapitalförvaltningen inom av styrelsen 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 ALM/Investeringskommittén 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 2012.

Stressscenarier enligt trafikljusmodellen, Mkr

Finansiella risker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2012	2011	2012	2011
Ränterisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en parallellförflyttning av räntekurvan (i detta fall: nedåt) med 30 procent av en 10-årig statsobligation	-98	-95	-6	-2
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -40 procent eller i utländska aktier med -35 procent.	-456	-280	-186	-342
Kreditrisk	Fördubbling av kreditspreaden, dock minst 25 baspunkter	-142	-232	-74	-237
Valutarisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en valutakursförändring med \pm 10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor.	0	-1	0	-8

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 faktorer 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 matchningsrisker hanteras och kontrolleras genom matchning av tillgångar och skulder.

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

Tid	2012		2011	
	Andel, procent	Andel, Mkr	Andel, procent	Andel, Mkr
0-1 år	39,5	3 472	25,9	3 016
1-3 år	23,0	2 023	24,0	2 799
3-5 år	15,0	1 318	24,3	2 830
5-10 år	8,6	751	13,4	1 569
>10 år	13,9	1 224	12,4	1 448
Totalt	100,0	8 788	100,0	11 662

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 motsvarande 8 788 (11 662) Mkr:

S&P - Rating på ränteportföljen, procent

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

S&P - Rating på ränteportföljen, procent

2011	AAA	AA	A	BBB	Ingen rating	Totalt
Statsskuldsväxlar	1,1	-	-	-	-	1,1
Svenska staten	51,8	-	-	-	-	51,8
Svenska bostadsinstitut	6,1	-	0,2	-	-	6,3
Övriga svenska emittenter	4,4	6,9	6,4	1,7	-	19,4
Utländska stater	-	-	-	-	-	-
Övriga utländska emittenter	3,8	4,4	9,1	4,1	-	21,4
Totalt	67,2	11,3	15,7	5,8	-	100,0

Matchningsrisker

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 skuldtäckning som fastställts av styrelsen.

Nedanstående tabeller visar andelen diskonterade kassaflöden för angiven löptidsfördelning för livförsäkringsavsättningar, totalt 8 280 (8 333) Mkr, tillsammans med förfallostrukturen på bolagets räntebärande tillgångar inklusive repofinansierade tillgångar, totalt 8 788 (11 662) Mkr.

Löptidsanalys för räntebärande tillgångar och livförsäkringsavsättningar, Mkr 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

2011

Typ	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Livförsäkringsavsättningar	635	1 873	1 622	4 203
Räntebärande tillgångar	1 417	7 176	1 621	1 448

I nedanstående tabell visas löptidsanalys för vissa finansiella skulder, totalt 23 (64) Mkr.

Löptidsanalys för vissa finansiella skulder, Mkr 2012

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

2011

Typ	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Derivat	30	19	14	1

Återköpsavtal avser statspapper och bostadsobligationer vilket innebär att dessa kan omsättas löpande i en likvid marknad. Finansieringen kan därför betraktas som medel- eller långfristig. Värdet på Fondförsäkringsaktiebolagets återköpsavtal uppgick till 501 (2 959) Mkr vid årets utgång.

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, d.v.s. risken att bolaget inte följer lagar och regler, görs av oberoende compliance-enhet.

Rapportering av operationella risker sker löpande till bolagets styrelse och VD.

Not 3 - Kollektivt ofördelad villkorad återbäring och återbäringsränta

Kollektivt ofördelad villkorad återbäring

För den delen av verksamheten som avser traditionell livförsäkring och som uteslutande härrör från de försäkringsbestånd som tillkommit genom fusionen med Nya Liv 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 115 (110) procent av fördelade tillgångsvärden för beståndet med tjänstepensionsverksamhet respektive 111 (105) 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 nå 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 (vanligtvis 3 eller 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 2008-2012.

	2012	2011	2010	2009	2008	Genomsnitt
Återbäringsränta före skatt och driftkostnader, procent						
- tjänstepensionsverksamhet	4,3	4,0	2,0	0,0	1,0	2,3
- övrig livförsäkringsverksamhet	2,6	2,0	0,3	0,0	1,0	1,2

Under 2012 har den genomsnittliga återbäringsräntan, före skatt och avdrag för generella driftskostnader, varit 4,3 (4,0) procent för tjänstepensionsverksamhet och 2,6 (2,0) för övrig livförsäkringsverksamhet. Vid utgången av 2012 uppgick återbäringsräntan till 4,5 procent för tjänstepensionsverksamhet respektive 3,0 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 2012 belastades återbäringsräntan med 0,50 (0,75) respektive 0,39 (0,41) 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 placeringsportföljerna, eftersom tillgångsallokeringen har en dominerande inverkan på avkastningen. Genom att sprida investeringarna mellan olika tillgångsslag och olika förvaltare, minskar också den totala risken i placeringsportföljen.

Under året sköttes kapitalförvaltningen till största del av SEB Wealth Management. SEB har även en betydande roll som rådgivare och som ansvarig för administration och rapportering rörande kapitalförvaltningen.

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

Vid utgången av 2012 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, i bolaget till 12 844 (12 367) Mkr. Totalavkastningen i bolaget uppgick till 5,5 (9,5) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

Portföljstruktur

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

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

Totalavkastning

För tillgångsportföljen Tjänstepension egen personal uppgick totalavkastningen till 5,5 (21,7) procent efter avdrag för kapitalförvaltningskostnader. Det totala förvaltade kapitalet i denna portfölj var 2 202 Mkr vid årets utgång.

För portföljen Riskförsäkring inklusive övriga medel uppgick totalavkastningen för 2012 efter avdrag för förvaltningskostnader till 2,9 (4,4) procent. Det förvaltade kapitalet i detta bestånd var 4 085 Mkr vid årets utgång.

Beståndet Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet uppnådde 6,9 (8,5) procent i totalavkastning efter avdrag för förvaltningskostnader, och det förvaltade kapitalet uppgick till 5 150 Mkr vid årets slut.

Avkastningen i portföljen Traditionell livförsäkring - övrig livförsäkringsverksamhet blev 7,7 (10,4) procent efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 1 407 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

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2012, Mkr	Utgående marknadsvärde 2012, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2012, Mkr	Totalavkastning 2012, procent	Totalavkastning 2011, procent
Tjänstepension egen personal						
Räntebärande	2 063	2 067	93,9	98	4,8	
Fondandelar	35	29	1,3	1	2,5	
Strategiska placeringar	70	106	4,8	22	-	
Totalt	2 168	2 202	100	121	5,7	21,7

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2012 uppgick till 5,5 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2011 uppgick till 21,7 procent

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2012, Mkr	Utgående marknadsvärde 2012, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2012, Mkr	Totalavkastning 2012, procent	Totalavkastning 2011, procent
Riskförsäkring inklusive övriga medel						
Räntebärande	2 875	3 169	77,6	103	3,5	
Skuldtäckningsportföljer	898	916	22,4	20	2,2	
Totalt	3 773	4 085	100	123	3,2	4,4

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2012 uppgick till 2,9 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2011 uppgick till 4,4 procent

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2012, Mkr	Utgående marknadsvärde 2012, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2012, Mkr	Totalavkastning 2012, procent	Totalavkastning 2011, procent
Traditionell livförsäkring, tjänstepension						
Aktier ¹³	310	417	8,1	31	10,2	-5,6
Räntebärande	3 369	3 304	64,2	144	4,2	4,4
Fondandelar ¹⁴	984	1 155	22,4	0	0,3	2,9
Strategiska placeringar ¹⁵	247	238	4,6	70	-	-
Valutasäkring	79	36	0,7	98	5,7	2,7
Totalt	4 989	5 150	100	343	7,0	8,5

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2012 uppgick till 6,9 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2011 uppgick till 8,5 procent

¹³ Aktiefonder

¹⁴ Hedgefonder, Private Equity, Emerging market bonds och Real Estate

¹⁵ Swaps, Swaptions och Spreadlocks

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2012, Mkr	Utgående marknadsvärde 2012, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2012, Mkr	Totalavkastning 2012, procent	Totalavkastning 2011, procent
Traditionell livförsäkring, övrig pension						
Aktier ¹³	89	117	8,3	9	10,2	-5,6
Räntebärande	874	840	59,7	39	4,4	3,6
Fondandelar ¹⁴	338	345	24,5	0	0,3	3,1
Strategiska placeringar ¹⁵	114	94	6,7	27	-	-
Valutasäkring	21	11	0,8	32	5,9	3,3
Totalt	1 436	1 407	100,0	107	7,9	10,4

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2012 uppgick till 7,7 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2011 uppgick till 10,4 procent

Analys av totalavkastningen

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.

Avkastningen i bolagets aktieportfölj uppgick till cirka 15 procent efter valutasäkring vilket var något sämre än jämförelseindex som består av både MSCI World Net Return samt SIX Portfolio Return Index. Under året har andelen aktier totalt utökats och en exponering mot svenska aktier har tillkommit.

Avkastningen på Private Equity-innehav utvecklades positivt under året och avkastningen slutade på cirka 9 procent efter valutasäkring. Inneheten i hedgefonder, som uppgår till cirka 15 procent, uppvisade en svagt positiv utveckling. Portföljen har under året fortsatt genomgå en större förändring i syfte att stärka kvaliteten och bättre anpassa risken till övriga innehav. Hedgefundsportföljen är fortsatt under utveckling även om det framgent handlar om mindre justeringar.

Samtliga tillgångar i portföljen är till fullo valutasäkrade. Bolaget har även hanterat ränterisken via olika räntederivat såsom swappar, swaptioner och spreadlocks.

Förvaltningskommentarer

Marknad

Under året fortsatte turbulensen på de finansiella marknaderna där skuldproblematik inom främst Europa och USA fortsatt präglade riskaptiten hos investerare. Centralbanker världen över har under året vidtagit kraftfulla åtgärder för att stävja en negativ utveckling. Slutet av året uppvisade en god värdetillväxt inom aktier, företagskrediter och obligationer utfärdade av utvecklingsländer trots den turbulenta situationen på marknaderna.

Europa

De politiska initiativ som togs under senare delen av förra året i syfte att lösa den grekiska skuldskrisen medförde inledningsvis en god utveckling i risktillgångar. Efter den positiva inledningen av året uppstod ny oro främst i Spanien och Grekland. Finansieringsproblem i de spanska regionerna i kombination med en problemfylld spansk banksektor ledde i juni till en ohållbar situation och Spanien blev det fjärde landet att söka stöd i EU:s räddningsfond. I Grekland genomfördes under året nyval där många befarade att en ny politisk ledning i landet skulle motsätta sig de krav som ställts av EU, ECB, IMF och att landet skulle lämna Euro-samarbetet.

Som en effekt av ECBs lansering av OMT-programmet (Outright Monetary Transactions), som innebär att ECB tillåts stödköpa problemtyngda länders statsobligationer, vände den negativa trenden under senare delen av året. De finansiella marknaderna reagerade positivt på beslutet som ansågs minska systemrisken och risken för ett okontrollerat förlopp. Detta innebar i sin tur att räntenivåerna på statsobligationer inom skuldyngda europeiska länder sänktes betydligt.

USA

I USA fortsatte centralbanken FED sin stimulans med en fortsatt nollräntepolitik, förlängning av operation-twist samt direkta stödköp av bostadsobligationer. Under november genomfördes val i USA där president Barack Obama ställdes mot sin republikanska motståndare Mitt Romney. Obama vann valet vilket gav landet förutsättningar för en mer långsiktig politik där den politiska ledningen inte behövde ta hänsyn till ett stundande omval. Efter att valet var avklarat skiftades fokus istället på det finanspolitiska stupet ("fiscal-cliff") som i korthet innebär en automatisk åtstramning av ekonomin, om landets skulder övergår ett satt tak. Detta ansåg flera bedömare, potentiellt kunna dra ner USA i recession om det genomfördes. Processen kring att enas om hur skuldtaket ska hanteras fortsatte in på 2013.

Sverige

I Sverige försämrades den positiva makroekonomiska bilden sakta med bland annat en ökad andel varsel, vilket innebar sämre prognoser för BNP-tillväxten. Detta tillsammans med en låg inflation föranledde Riksbanken att under året genomföra tre räntesänkningar. Vid årsskiftet låg den svenska styrräntan på en procent och flertalet bedömare menar att räntan återigen sänks under inledningen av 2013.

Räntebärande

Under det andra kvartalet genomgick bolagets ränteportfölj en del förändringar där bland annat andelen företagskrediter minskades och andelen bostadsobligationer ökades. Totalt har de två traditionella ränteportföljerna efter valutasäkring uppnått en avkastning på mellan 5,6 och 6,1 procent. Avkastningen har varit något bättre än jämförelseindex. Under första kvartalet gjordes en investering i en fond som i sin tur främst investerar i statsobligationer utgivna av utvecklingsländer. Avkastningen uppgick efter valutasäkring till cirka 6,6 procent under året.

Aktier

Andelen aktier har totalt sett ökat under året och investeringar i svenska aktier har tillkommit. Vid årets slut var cirka 80 procent av aktieportföljen investerad i globala aktier och 20 procent placerad i svenska aktier. Avkastningen har varit positiv och aktieportföljerna avkastade totalt cirka 14,9 procent efter valutasäkring, vilket var något sämre än jämförelseindex.

Alternativa Investeringar

Investering i alternativa tillgångsslag bestod vid årsskiftet av tre olika delar: Hedgefonder, Private Equity samt Fastigheter.

Hedgefundsportföljen har under året fortsatt den omstrukturerings som påbörjades redan 2011. Ett flertal fonder har köpts in under året i takt med att befintliga fondinnehav sålts av. De fonder som har införskaffats är ABCA Multi, ATCM True Market Neutral, PGR Capital Systematic Strategies, Lynx samt Fortress Asia Macro Fund. Under året har även samtliga andelar av fonden Density sålts av.

ABCA Multi är en fond-i-fond som via sina underliggande investeringar sprider risken med hjälp av ett flertal strategier. ATCM True Market Neutral är en fond-i-fond som via sina investeringar i andra hedgefonder avser att skapa en god värdetillväxt samt mycket låg korrelation med aktiemarknaden. PGR Capital Systematic Strategies samt Lynx är trendföljande fonder, så kallade CTAs. Fortress Asia Macro är en makrofond med fokus på de asiatiska marknaderna.

Totalt avkastade hedgefonderna cirka 1,7 respektive 2,2 procent under året medan HFRX Global Hedge Fund Index avkastade 3,5 procent.

Private Equity portföljen hade en god utveckling under året och avkastade cirka 8,5 procent. Private Equity investeringarna består i sin tur av investeringar i två fonder.

Bolaget har gjort ett åtagande om investeringar i två fastighetsfonder där en del av åtagandet fallit ut under året och där fler åtaganden väntas falla ut under 2013. 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

Typ av avtal	Motpart	Innehåll
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 Gyllenberg Fund Management Company Ltd	Ersättning från koncerninterna fondförvaltningsbolag
Försäkringsskydd	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 2012 har ersättningen uppgått till 150 (154) 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 netto 7 (1) 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 2012 varit 2,41 procent.

Kapitalförvaltningsavtal

Fondförsäkringsaktiebolaget har under 2012 haft avtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB, genom division 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 kvartalsvis utgående marknadsvärdet av det förvaltade kapitalet.
- Fast ersättning för administration.
- Rörlig ersättning som procentuell andel av överavkastningen (jämfört med fastställt avkastningskrav).

Under 2012 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 16 (11) Mkr.

Ett nytt avtal förhandlades fram under 2012 som började gälla den 1 april 2012. Avtalet gäller till och med 31 mars 2014 med en uppsägning om sex månader. Om avtalet inte sägs upp, förlängs det med ett år i taget, dock längst till och med 31 mars 2015.

IT-avtal

IT-avtal avser diverse avtal angående IT-tjänster. Under 2012 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 109 (95) Mkr.

Förmedlaravtal

Med förmedlaravtal avses avtal avseende förmedling av försäkringar med Skandinaviska Enskilda Banken AB som anknuten förmedlare. Under 2012 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 143 (163) 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 2012 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 231 (246) 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 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 2012 har försäkringspremierna uppgått till 4 (2) Mkr.

Koncerninterna transaktioner

Till SEB Trygg Liv Holding AB lämnades 338 Mkr i koncernbidrag samt 625 Mkr i utdelning. VD för BoViva AB är från och med 1 januari 2011 anställd i Fondförsäkringsaktiebolaget. För detta erlade BoViva AB under 2012 en ersättning om 0,7 Mkr till Fondförsäkringsaktiebolaget.

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>	2012	2011
Premieinkomst avseende avtal tecknade i Sverige	227	220

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

<i>Mkr</i>	2012	2011
Utbetalda ersättningar	-154	-144
Skaderegleringskostnader	-25	-20
	-179	-164

Not 8 - Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

<i>Mkr</i>	2012	2011
Premier för individuell försäkring	444	477
Gruppförsäkringspremier	293	327
	737	804
Periodiska premier	682	738
Engångspremier	63	73
Premieskatt	-8	-7
	737	804
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	538	549
Premier för återbäringsberättigade avtal	199	255
	737	804

Av premieinkomsten har 72 (80) Mkr avgivits till närstående bolag.

Not 9 - Kapitalavkastning, intäkter

<i>Mkr</i>	2012	2011
Utdelningar		
Utdelningar utländska aktier och andelar	10	11
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	130	343
Övriga ränteintäkter	261	195
<i>varav ränteintäkter för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	19	16
Valutakursvinster	46	9
Realisationsvinst obligationer och andra räntebärande värdepapper	275	32
Realisationsvinst övriga finansiella placeringstillgångar	142	-
	864	590
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	765	514
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	99	76

Not 10 - Orealiserade vinster på placeringstillgångar

<i>Mkr</i>	2012	2011
Aktier och andelar	54	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	34	357
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	339
	88	696
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	62	692
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	26	4

Not 11 - Avgifter från investeringsavtal

<i>Mkr</i>	2012	2011
Förvaltningsavgift	709	692
Skattekostnadsavgift	528	653
Övriga avgifter	181	181
	1 418	1 526

Not 12 - Övriga tekniska intäkter

<i>Mkr</i>	2012	2011
Förvaltningskostnadsersättning	1 180	1 213
Övriga tekniska intäkter livförsäkring	1	17
	1 181	1 230

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

<i>Mkr</i>	2012	2011
Utbetalda försäkringsersättningar	-605	-646
Annullationer och återköp	-70	-122
Skaderegleringskostnad	-4	-4
	-679	-772

Not 14 - Driftskostnader

<i>Mkr</i>	2012	2011
Anskaffningskostnader	-945	-1 153
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-123	44
Administrationskostnader	-397	-360
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	101	115
	-1 364	-1 354
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-1 320	-1 307
<i>varav Skadeförsäkring</i>	-44	-47
Av anskaffningskostnader utgör provisioner för direkt försäkring	-424	-588
<i>Specifikation av totala driftskostnader</i>		
Skaderegleringskostnader	-29	-24
Kapitalförvaltningskostnader	-20	-11
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-1 364	-1 354
	-1 413	-1 389
<i>Varav</i>		
- Personalkostnader	-707	-692
- Lokalkostnader	-67	-68
- Avskrivningar materiella tillgångar	-1	-1
- Övrigt	-638	-628
	-1 413	-1 389

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer

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

Not 15 - Kapitalavkastning, kostnader

<i>Mkr</i>	2012	2011
Kapitalförvaltningskostnader	-20	-11
Räntekostnader	-118	-156
<i>varav räntekostnader för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	-4	-2
Realisationsförluster		
Aktier och andelar	-1	-
Räntebärande placeringstillgångar	0	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-2	-19
	-141	-186
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-128	-186
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-13	-

Not 16 - Orealiserade förluster på placeringstillgångar

<i>Mkr</i>	2012	2011
Aktier och andelar	-	-22
Räntebärande placeringstillgångar	-	-
Derivat	-112	-
	-112	-22
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-112	-22
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-	-

Not 17 - Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder¹⁶

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

Finansiella skulder	Innehav för handelsändamål	Andra finansiella skulder	Summa
Övriga skulder	-23	-1	-24
Summa			

¹⁶ I nettoresultat per finansiellt instrument ingår utdelningar, ränteintäkter och kostnader, realisationsvinster och förluster, orealiserade vinster och förluster samt valutarresultat. Kapitalförvaltningskostnader eller transaktionskostnader ingår ej.

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

2011				
Mkr				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar	Via identifiering	Handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Aktier och andelar	-23	-	-	-23
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	845	-	-	845
Derivat	-	315	-	315
Övriga fordringar	0	-	12	12
Summa	822	315	12	1 149

Finansiella skulder	Innehav för handelsändamål	Andra finansiella skulder	Summa
Övriga skulder	-58	-1	-59
Summa	-58	-1	-59

Not 18 - Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen

Till/från den icke-tekniska redovisningen har överförts 525 (652) Mkr, vilket motsvarar avkastningsskatten på förvaltad kapital för försäkringstagarnas räkning inom fondförsäkring.

Not 19 - Övriga intäkter

Mkr	2012	2011
Uppdragsverksamhet	150	154
Fondplaceringstjänst	44	43
Övriga intäkter	43	20
	237	217

Not 20 - Övriga kostnader

Mkr	2012	2011
Uppdragsverksamhet	-134	-150
Övriga kostnader	-17	-1
	-151	-151

Not 21 - Skatter

Mkr	2012	2011
Aktuell skattekostnad	-651	-779

Specifikation av aktuell skattekostnad

Avkastningsskatt	-562	-689
	-562	-689
Inkomstskatt		
Periodens skattekostnad	-89	-90

Not 21 - Skatter, forts.

<i>Mkr</i>	2012	2011
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	1 831	1 946
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-1 496	-1 605
	335	341
Skatt enligt gällande skattesats	-88	-90
Ej avdragsgilla kostnader	-1	0
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0	0
	-89	-90

Not 22 - Aktier och andelar

<i>Mkr</i>	2012	2011
Anskaffningsvärde	1 888	1 767
Bokfört värde	1 911	1 756

Not 23 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper

2012		Upplupet	
<i>Mkr</i>	Nominellt	anskaffnings-	Bokfört
	belopp	värde	värde
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
	7 952	8 548	8 788
Andelar i räntefonder			
Övriga emittenter		1 651	1 754
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper		10 199	10 542

2011		Upplupet	
<i>Mkr</i>	Nominellt	anskaffnings-	Bokfört
	belopp	värde	värde
Noterade			
Svenska staten	5 372	6 110	6 407
Svenska bostadsinstitut	842	888	928
Övriga svenska emittenter	2 164	2 184	2 163
Övriga utländska emittenter	2 158	2 251	2 164
	10 536	11 433	11 662
Andelar i räntefonder			
Övriga emittenter		779	797
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper		12 212	12 459

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

<i>Mkr</i>	2012	2011
< 1 år	1 544	1 416
1-3 år	3 325	3 748
3-5 år	1 874	3 428
> 5 år	2 045	3 070
	8 788	11 662

Not 24 - Övriga lån

	2012	2011
Livförsäkringslån	1	1

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

2012 <i>Mkr</i>	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	-	-
Summa	432	13 252	55	3 179
<i>varav clearat</i>	3	4 840	-	-
Derivatinstrument med negativa värden				
Optioner	0	200	-	-
Terminer	-6	4 691	-2	158
Swappar	-15	865	-	-
Summa	-21	5 756	-2	158
<i>varav clearat</i>	3	4 691	-	-

Avvecklingstid på derivat, Mkr

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

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

2011 Mkr	Ränta		Valuta	
	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll				
Optioner	111	1 020	-	-
Terminer	0	89	112	4 005
Swappar	363	7 627	-	-
Summa	474	8 736	112	4 005
varav clearat	0	89	-	-
Derivatinstrument med negativa värden				
Optioner	0	800	-	-
Terminer	-1	1 584	-3	222
Swappar	-50	2 416	-	-
Summa	-51	4 800	-3	222
varav clearat	-1	1 584	-	-

Avvecklingstid på derivat, Mkr

2011 Mkr	3 mån	1 år	5 år	10 år	Totalt
Verkligt värde					
Positiva	114	1	3	468	586
Negativa	-3	0	-7	-43	-53
Summa	111	1	-4	425	533
Nominellt belopp					
Positiva	4 158	38	893	7 653	12 742
Negativa	1 780	7	460	2 775	5 022
Summa	5 938	45	1 353	10 428	17 764

Not 26 - Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2012	2011
Avsättning för oreglerade skador		
Ingående balans	281	307
Årets avsättning	-12	-26
Utgående balans	269	281

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

2012	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁷	Lånefordringar ¹⁸	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
Kassa och bank	-	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
Summa	13 210	1 110	14 320	14 320	13 497

Finansiella skulder

2012	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁷	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
Summa	-524	0	-524	-524

Beräkning av verkligt värde

Från och med 1 januari 2009 tillämpar bolaget förändringen av IFRS 7 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkliga värdehierarki:

- *Nivå 1:* Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
- *Nivå 2:* Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar).
- *Nivå 3:* Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (det vill säga ej observerbara data).

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Mkr

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

¹⁷ Samtliga poster avser fair value option med undantag för derivat som utgör innehav för handelsändamål

¹⁸ 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 värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Mkr**

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

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”.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3

2012 Mkr	Värdepapper värderade via identifiering	Derivat som innehas för handel	Investeringar i eget kapital	Summa
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	-	-	-	-
Summa	404	-	-	404

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

	12	12
--	----	----

Finansiella tillgångar

2011 Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁹	Låne- fordringar ²⁰	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde
Aktier och andelar	1 756	-	1 756	1 756	1 768
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 459	-	12 459	12 459	12 267
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	948	948	948	948
Derivat	586	-	586	586	0
Fordringar	200	0	200	200	200
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	206	-	206	206	206
Summa	15 207	948	16 155	16 155	15 389

¹⁹ Samtliga poster avser fair value option med undantag för derivat som utgör innehav för handelsändamål

²⁰ 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**

2011	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁷	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Derivat	-53	-	-53	-53
Övriga skulder	-2 959	0	-2 959	-2 959
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-3	-3	-3
Summa	-3 012	-3	-3 015	-3 015

Beräkning av verkligt värde

Från och med 1 januari 2009 tillämpar bolaget förändringen av IFRS 7 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

- *Nivå 1:* Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
- *Nivå 2:* Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar).
- *Nivå 3:* Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (det vill säga ej observerbara data).

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Mkr

2011 Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Värdepapper värderade via identifiering	14 215	6 471	7 347	397
Derivat som innehas för handel	586	0	586	0
Övriga fordringar	200	-	200	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	206	-	206	-
Summa	15 207	6 471	8 339	397

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Mkr

2011 Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Derivat som innehas för handel	-53	0	-53	-
Övriga skulder	-2 959	-	-2 959	-
Summa	-3 012	0	-3 012	-

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

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under 2011. 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".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3

2011	Värdepapper värderade via identifiering	Derivat som innehas för handel	Investeringar i eget kapital	Summa
<i>Mkr</i>				
Ingående balans	228	-	-	228
Totalt redovisade vinster och förluster under året	21	-	-	21
Förvärv	148	-	-	148
Flytt in till / ut ur nivå 3	-	-	-	-
Summa	397	-	-	397

<i>Summa vinster eller förluster under perioden redovisade i resultaträkningen för tillgångar som innehas vid utgången av perioden</i>	21	21
--	----	----

Not 28 - Övriga fordringar

<i>Mkr</i>	2012	2011
Fordringar koncernföretag	40	54
Fordringar närstående företag	106	100
Äkta återköpsavtal	168	200
Övriga fordringar	4	8
	318	362

Not 29 - Materiella tillgångar

<i>Mkr</i>	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	58	53
Inköp	1	5
Utgående anskaffningsvärde	59	58
Ingående avskrivningar	-53	-52
Årets avskrivningar	-2	-1
Utgående avskrivningar	-55	-53
Utgående planenligt restvärde	4	5

Not 30 - Förutbetalda anskaffningskostnader

<i>Mkr</i>	2012	2011
Ingående balans	3 471	3 427
Årets aktivering	551	668
Årets avskrivning	-674	-624
Utgående balans	3 348	3 471

Not 31 - Avsättning för ej intjänade premier

<i>Mkr</i>	2012	2011
Ingående balans	70	75
Årets avsättning för ej intjänade premier	-8	-5
Utgående balans	62	70

Not 32 - Livförsäkringsavsättning

<i>Mkr</i>	2012	2011
Ingående balans	8 333	7 221
Inbetalda premier för återbäringsberättigade avtal	199	255
Utbetalda försäkringsersättningar för återbäringsberättigade avtal	-462	-566
Uppräkning med diskonteringsränta (<i>netto efter skatt och omkostnader</i>)	127	151
Effekt av ändrad diskonteringsränta (<i>netto efter skatt och omkostnader</i>)	108	1 301
Effekt av ändrade driftskostnadsantaganden	5	0
Effekt av ändrade annullationsantaganden	13	0
Övriga förändringar	-43	-29
Utgående balans	8 280	8 333

Not 33 - Avsättning för oreglerade skador

<i>Mkr</i>	2012	2011
Skadeförsäkring		
Inträffade och rapporterade skador		
Ingående balans	72	56
Årets avsättning	21	16
Utgående balans	93	72
Inträffade men ej rapporterade skador		
Ingående balans	34	40
Årets avsättning	-3	-6
Utgående balans	31	34
Avsättning för skaderegleringskostnader		
Ingående balans	11	10
Årets avsättning	1	1
Utgående balans	12	11
Totalt		
Ingående balans	117	106
Årets avsättning	19	11
Utgående balans	136	117
Livförsäkring		
Avsättning för fastställda och icke fastställda skador		
Ingående balans	299	323
Årets avsättning	-19	-24
Utgående balans	280	299

Not 33 – Avsättning för oreglerade skador forts.

<i>Mkr</i>	2012	2011
Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor		
Ingående balans	996	974
Avsättning för nyregistrerade skador under året vid periodens slut	246	217
Utbetalda försäkringsersättningar på skador som var registrerade vid periodens början	-115	-120
Faktisk avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	-196	-206
Förväntad avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	61	52
Uppräkning med diskonteringsränta	25	15
Effekt av ändrad diskonteringsränta	5	67
Effekter av övriga förändringar	1	-3
Utgående balans	1 023	996
Total		
Ingående balans	1 294	1 298
Årets avsättning via resultaträkningen	9	-4
Utgående balans livförsäkring	1 303	1 294
Totalt utgående balans	1 439	1 411

Not 34 - Övriga försäkringstekniska avsättningar

<i>Mkr</i>	2012	2011
Avsättning för fastställda ersättningar	74	75

Not 35 - Villkorad återbäring

<i>Mkr</i>	2012	2011
Ingående balans	316	889
Årets förändring	195	-573
Utgående balans	511	316

Not 36 - Fondförsäkringsåtaganden

<i>Mkr</i>	2012	2011
Ingående balans	127 372	136 079
Inbetalningar	11 452	13 180
Utbetalningar	-8 646	-7 577
Värdeförändringar (inklusive utdelning)	9 522	-12 488
Uttag för avgifter inklusive fondplaceringstjänster	-1 010	-1 083
Uttag för avkastningsskatt	-528	-652
Övriga förändringar	-65	-87
Utgående balans	138 097	127 372

Not 37 - Avsättning för skatter

<i>Mkr</i>	2012	2011
Avkastningsskatt och inkomstskatt	29	38

Not 38 - Skulder avseende återförsäkring

<i>Mkr</i>	2012	2011
Skulder till närstående företag	7	1
Skulder till övriga	7	28
	14	29

Not 39 - Övriga skulder

<i>Mkr</i>	2012	2011
Skulder till koncernföretag	363	355
Skulder till närstående företag	206	293
Preliminärskatt anställda och försäkringstagare	59	57
Leverantörsskulder	21	17
Derivat	23	53
Äkta återköpsavtal	501	2 959
Övrigt	135	122
	1 308	3 856

Not 40 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Mkr</i>	2012	2011
Upplupna räntekostnader	0	3
Upplupna personalkostnader	146	142
Övriga upplupna kostnader	41	28
	187	173

Not 41 - För egna avsättningar ställda säkerheter²¹

<i>Mkr</i>	2012	2011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 454	10 363
Aktier och andelar	816	1 250
Fastighetsrelaterade tillgångar	3	-
Övriga tillgångar	664	-
	11 937	11 613
Avgår ej erforderlig pantsättning	-1 703	-1 521
	10 234	10 092

Not 42 - Övriga ställda panter²²

<i>Mkr</i>	2012	2011
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Fondandelar	137 754	127 119
Banktillgodohavanden	342	253
Äkta återköpsavtal	501	2 959
Övriga ställda panter	10	34
Summa	138 607	130 365

Not 43 - Åtaganden

Bolaget har utöver gjorda investeringar i fonder som placerar i onoterade aktier (private equity) åtagit sig att göra ytterligare investeringar motsvarande 37 (122) Mkr.

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

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

Not 44 - Överförda tillgångar

2012	Överförda tillgångar, återköpsavtal	Skulder hänförliga till tillgångarna, återköpsavtal
<i>Mkr</i>		
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
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".

Not 45 - Förväntade återvinningstidpunkter

2012	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<i>Mkr</i>			
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar ²³	-	1 911	1 911
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²³	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
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken			
Fondförsäkringstillgångar	4 778	132 976	137 754
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	-	269	269
Fordringar			
Övriga fordringar	318	-	318
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	-	4	4
Kassa och bank	1 110	-	1 110
	1 110	4	1 114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	117	-	117
Förutbetalda anskaffningskostnader	668	2 681	3 349
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	-	9
	794	2 681	3 475
SUMMA TILLGÅNGAR	9 109	146 762	155 871

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

Not 45 - 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
--	-------	---------	---------

2011

Mkr

TILLGÅNGAR**Placeringstillgångar**

	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Aktier och andelar ²⁴	-	1 756	1 756
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁴	1 416	8 084	9 500
Pantsatta finansiella instrument	2 959	-	2 959
Övriga lån	-	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	114	472	586
	4 489	10 313	14 802

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken

Fondförsäkringstillgångar	4 309	122 810	127 119
---------------------------	-------	---------	---------

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

Avsättning för oreglerade skador	-	281	281
----------------------------------	---	-----	-----

Fordringar

Övriga fordringar	362	-	362
-------------------	-----	---	-----

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

Not 45 - Förväntade återvinningstidpunkter, forts.

2011	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<i>Mkr</i>			
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	-	5	5
Kassa och bank	948	-	948
	948	5	953
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	218	-	218
Förutbetalda anskaffningskostnader	640	2 831	3 471
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	-	41
	899	2 831	3 730
SUMMA TILLGÅNGAR	11 007	136 240	147 247
SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier	70	-	70
Livförsäkringsavsättning	667	7 666	8 333
Avsättning för oreglerade skador	300	1 111	1 411
Övriga försäkringstekniska avsättningar	0	75	75
	1 037	8 852	9 889
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	21	295	316
Fondförsäkringsåtaganden	4 309	123 063	127 372
	4 330	123 358	127 688
Andra avsättningar			
Skatter	38	-	38
Depåer från återförsäkrade	3	-	3
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	47	-	47
Skulder avseende återförsäkring	29	-	29
Övriga skulder	3 807	50	3 857
	3 883	50	3 933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	173	-	173
SUMMA SKULDER	9 464	132 260	141 724

Not 46 - Personal

<i>Tkr</i>	2012	2011
Medelantalet anställda		
Tjänstemän	627	613
varav kvinnor	356	343
varav män	271	269
Ersättningar		
Styrelse	254	242
Verkställande direktör		
Total ersättning exkl. rörlig del ²⁵	3 835	3 930
Kortfristig rörlig kontantersättning ²⁶	0	0
Långfristiga aktiebaserade program ²⁷	1 232	1 207
Ledande befattningshavare, 9 (11)		
Total ersättning exkl. rörlig del	16 977	18 421
Kortfristiga rörliga kontantersättningar	175	176
Långfristiga aktiebaserade program	2 270	2 676
Tjänstemän, 617 (601)		
Total ersättning exkl. rörlig del	396 448	390 299
Kortfristiga rörliga kontantersättningar	13 929	12 611
Långfristiga aktiebaserade program	4 742	4 142
	439 862	433 705
Sociala kostnader		
Styrelse och verkställande direktör	3 891	3 798
Ledande befattningshavare	12 208	11 513
Tjänstemän	229 232	218 699
	245 331	234 009
Varav pensionskostnader		
Styrelse och verkställande direktör	2 097	2 001
Ledande befattningshavare	5 488	4 563
Tjänstemän	74 856	73 786
	82 441	80 350
Ersättningar		
Fritids- och specialombud, 9 (17)	17	72
Intjänade & utbetalda ersättningar		
Intjänat	439 879	433 777
Utbetalt, intjänat samma år	417 531	412 965
Utbetalt, uppskjuten rörlig kontantersättning tidigare år	142	138
Ackumulerade uppskjutna ersättningar		
Utfästa och utbetalda ersättningar ²⁸	14 104	12 787
Långfristiga aktiebaserade program under intjänande ²⁹	8 244	8 025
Uppskjuten rörlig ersättning ²⁹	0	0

25 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 till exempel bilförmån och hemservice.

26 Kortfristig rörlig kontantersättning som är intjänad 2012 tilldelas i februari 2013.

27 Långfristiga aktiebaserade program består av tre olika program; ett aktiesparprogram för alla medarbetare, ett performance share program för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner samt ett aktiematchningsprogram för särskilt utvalda nyckelpersoner.

28 Under utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret. Innehållna ersättningar har inte justerats under 2011 och 2012.

29 Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantersättning betalas därefter ut prorata över tre till fem år efter eventuell riskjustering och långsiktiga aktiebaserade program är låsta i minst tre år.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utfästs och utbetalas efter en ömsesidig överenskommelse mellan företag och individ i samband med övertalighet eller annan effektivisering. 2012 har 11 personer fått avgångsvederlag, till ett sammanlagt belopp om 9 113 Tkr exkl. sociala avgifter (varav 8 653 Tkr är beviljade men ej utbetalda). Det högsta enskilt utbetalda beloppet under året var 2 075 Tkr.

Styrelsen

Styrelsens ledamöter har erhållit arvoden om 254 (242) Tkr, vilket fördelas enligt följande: 160 (150) Tkr till ledamot Magnus Birke, 72 (72) Tkr till ledamot Thomas Lundström, 22 (20) Tkr till suppleanten Mari-Ann Barkevall. Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i Fondförsäkringsbolaget erhåller inget extra arvode utöver lön.

Verkställande direktören

VD har endast del i de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen. VD har en förmånsbestämd pensionslösning. Pension utgår med 65 procent av pensionsmedförande lön. 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. Vid uppsägning från bolagets sida – uppsägningstid 12 månader – 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 48 Tkr per person och år. Den rörliga lönen är till viss del pensionsgrundande, pensionsnivån i förhållande till pensionsgrundande lön var 35,2 % under 2012. I gruppen ledande befattningshavare finns både förmånsbestämda pensionslösningar och kombinationer av avgiftsbestämda och förmånsbestämda lösningar.

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 2006	-	-	18 874	-
År 2007	-	-	-	-
År 2008	-	-	-	-
År 2009	13 419	-	50 321	0
År 2010	97 368	0	203 286	0
År 2011	0	11 010	0	20 692
År 2012	-	36 467	-	60 245
	110 787	47 477	272 481	80 937

Inlösen och matchning av tidigare års program

Under året har optioner från tidigare års optionsprogram lösts till ett förmånsvärde av 2 279 Tkr för mottagarna. Aktiematchningsprogrammet för 2009 löpte ut i mars 2012 till ett förmånsvärde av 2 714 Tkr, samt Aktiesparprogrammet 2008 löstes löpande under året för de medarbetare som valt att delta till ett sammanlagt förmånsvärde av 5 788 Tkr.

Långsiktiga incitamentsprogram

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 2012 löpte intjänandeperioden för 2009 års program ut med ett utfall av 50 procent.

Från 2008 introducerades aktiesparprogram för alla medarbetare. I aktiesparprogrammet kan en deltagare spara maximalt fem procent av den fasta bruttolönen under en tolv månadersperiod. För sparbeloppet köps SEB-aktier av serie A, till gällande börskurs. Om den anställde behåller aktien under tre år och är kvar inom SEB får den anställde en SEB-aktie av serie A gratis för varje behållen aktie. Första köptillfället i 2012 års program var efter SEB:s offentliggörande av 2012 års resultat i januari 2013.

Från 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. Investeringsbeloppen är förutbestämda till ett maximalt belopp för varje deltagare.

Efter tre år erhåller varje deltagare en SEB serie A-aktie för varje investerad aktie och därutöver får deltagaren, om de förutbestämda prestationskraven uppfyllts ett antal prestationsbaserade matchningsaktier.

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, det vill säga 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 2012 års program var vid tilldelningstidpunkten ca 41 procent. Maximalt antal prestationsbaserade matchningsaktier är 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 2012 års program har emellertid beräknats till 31 kr (38) och per prestationsbaserad matchningsrätt till 18 kr (23) (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 förfogaderättsinskränknningen 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 2012 års program har emellertid beräknats till 41 kr för matchningsrätter med treårig intjänandeperiod och 38 kr med femårig intjänandeperiod (baserat på genomsnittlig stängningskurs för en SEB A-aktie vid tilldelning i april månad).

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

Styrelseledamöter	2012	2011
Antal på balansdagen	10	10
varav män	6	6
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare		
Antal på balansdagen	10	12
varav män	8	10
varav risktagare	10	5

Not 47 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet

Övervärdena i bolagets verksamhet är nuvärdet av förväntade framtida vinster från tecknade avtal om försäkring gällande både fond- och traditionell försäkring. Övervärdena omfattar fondförsäkringsverksamheten 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, kapitalavkastning och annullationsfrekvens. Förändring i aktivering av anskaffningskostnader utgör en avdragspost till årets förändring.

<i>Mkr</i>		2012	2011
Förändring i övervärden	1)		
Nuvärdet av årets nyteckning och extrapremie på befintliga kontrakt		754	1 039
Avkastning på avtal ingångna tidigare år		1 110	1 336
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år		-1 555	-1 755
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden	2)	-457	-304
Resultat från verksamheten		-148	316
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	3)	424	-1 879
Förändring i operativa antaganden		-688	-621
Summa förändring i övervärden och i operativa antaganden		-412	-2 184
Årets aktivering av anskaffningskostnader		-551	-668
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader		674	624
Summa redovisad förändring i övervärden	4)	-289	-2 228
Övervärde 1 januari		11 929	14 157
Redovisad förändring i övervärden		-289	-2 228
Övervärde 31 december	5), 6)	11 640	11 929

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% / 16% / 15% / 11%	1% / 8% / 17% / 15% / 10%
Annulation av löpande premie per år	11%	12%
Inflation KPI/Inflation omkostnader	2% / 3%	2% / 3%
Förväntad avkastning på erforderlig solvensmarginal	3%	3%
Flytträtt pensionsförsäkring per år	2,6%	2,2%
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)

Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i bolagets balansräkning.

6)

Känsligheten i övervärden per den 31 december 2012 framgår av nedanstående tabell.

Antaganden <i>Mkr</i>	Känslighetsförändring	Effekt på övervärde	
		2012	2011
Diskonteringsränta	+ 1 procentenhet	-1 295	-1 326
Återköpsfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-80	-106
Annulation av löpande premier	+ 1 procentenhet årligen	-156	-186
Flyttfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-836	-869
Avkastning på underliggande tillgångar	- 1 procentenhet årligen	-1 208	-1 379
Driftskostnader: 80 - 520 kr per avtal och år och år beroende per avtalstyp	+ 10 procent	-466	-425
Minskning av marknadsvärdet på underliggande investeringsfonder med 1 procent		-146	-141

Stockholm den 25 april 2013



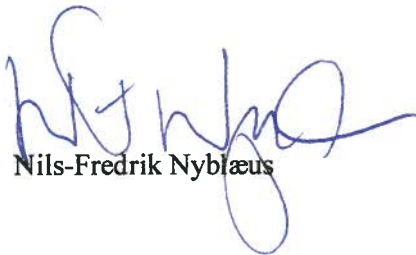
Anders Mossberg
Ordförande



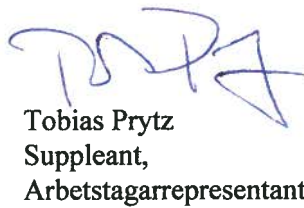
Magnus Birke



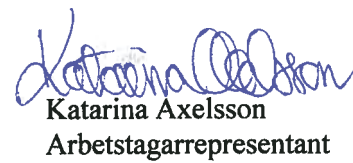
Thomas Lundström



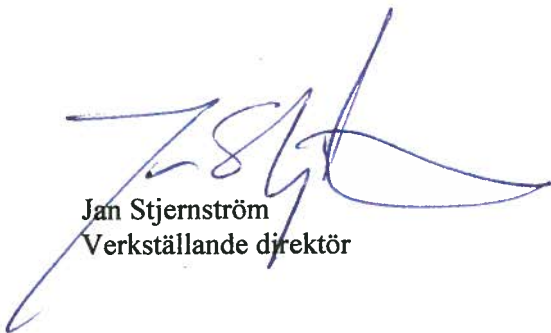
Nils-Fredrik Nyblæus



Tobias Prytz
Suppleant,
Arbetsstagarrepresentant



Katarina Axelsson
Arbetsstagarrepresentant



Jan Stjernström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29/4 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Lena Eidmann
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 2012.

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.

Revisorns 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 2012 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 2012.

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 29 april 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lena Eidmann

Auktoriserad revisor