

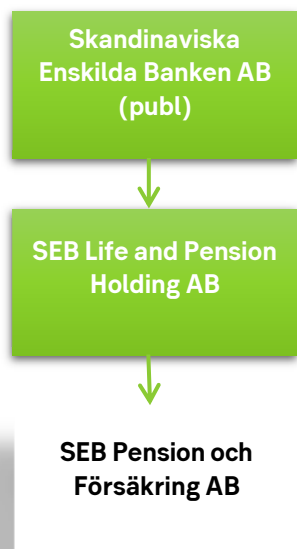
Årsredovisning 2020

SEB Pension och Försäkring AB

Innehåll

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	11
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital	15
Resultatanalys	17
Noter	18
Definitioner	81

Förvaltningsberättelse



Styrelsen och verkställande direktören för SEB Pension och Försäkring AB får härmed avge årsredovisning för bolagets verksamhetsår 2020-01-01 – 2020-12-31. SEB Pension och Försäkring AB ("Bolaget") är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org nr 556201-7904, Stockholm, vilket är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org nr 502032-9081 ("SEB"), Stockholm.

Allmänt

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

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

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

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

Bolagets styrelse har ett revisions- och complianceutskott, ett riskutskott och ett ersättningsutskott.

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

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

Marknaden och verksamheten

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

Pensionsmarknaden i Sverige växer i stabil takt och efterfrågan är fortsatt hög. Premieinbetalningarna till livförsäkringar har under året ökat med 27 miljarder eller 11 procent till 274 miljarder kronor. Inbetalda premier till kapitalförsäkring ökade med 25 miljarder eller 24 procent och stod för 47 procent av totala marknaden. Inbetalda premier till tjänstepension ökade med 2 miljarder eller 2 procent. Tjänstepension stod för 50 procent av marknaden. Inbetalda premier till pensionsförsäkring och övrig livförsäkring var i linje med eller något lägre än föregående år och stod för 3 procent av marknaden.

2020 präglades av Covid-19 pandemins effekter på både samhället som ekonomin. Året inleddes starkt men pandemin och dess effekter kom att påverka Bolagets resultat såväl som försäljning. Bolaget har under året hjälpt företag som behövt anstånd med att betala sina pensionspremier med respit och behovet av att supportera främst företagskunder med råd, har ökat. Det är främst tjänstepensionsaffärens utveckling som har påverkats av pandemin. De tydliga åtgärderna från regeringar världen över medförde dock en stabil återhämtning tillsammans med stigande tillgångsvärden. Utgången i det amerikanska presidentvalet tillsammans med positiva besked om framgång kring utvecklingen av Covid-19 vaccin gav ytterligare kraft i fjärde kvartalet.

Trots pandemin lyckades Bolaget öka sin totala försäljningsvolym till 37 726 (35 222¹) Mkr, mätt som vägd volym, en ökning med 7 procent. Försäljningen av fondförsäkring och depåförsäkring har ökat under året medan försäljningen av traditionell försäkring har minskat något. Bolaget ökade sin marknadsandel från 9,8 procent föregående år till 11,4 procent i år, vilket innebär en tredje plats på marknaden. Trots minskad försäljning inom traditionell försäkring så har bolaget presterat bättre än marknaden vilket har lett till ökade marknadsandelar för traditionell försäkring, från 5,7 till 7,0 procent. Inom fondförsäkring har andelen ökat till 15,0 (13,6) procent och andelen för depåförsäkring är kvar på samma nivå som föregående år 15,2 (15,2).

Den främsta orsaken till att den totala försäljningsvolymen har ökat mot föregående år är en stark försäljning inom depåförsäkring som ökade med 26 procent från föregående år, samt stark försäljning inom företagsbetalda kapitalförsäkring som ökade med 19 procent. Företagsaffären motsvarar 86 procent av total försäljningsvolym, vilket är en ökning med 4 procentenheter mot föregående år.

Distribution av Bolagets produkter sker via de olika distributionskanalerna, egen distribution (egna försäkringsrådgivare tillsammans med bankkontor) och extern försäkringsförmedling. Den största kanalen är fortsatt den egna distributionen.

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

Fondutbudet har under året förstärkts ytterligare genom att ett flertal nya fonder tagits med i utbudet och vissa fonder har exkluderats. Till exempel har erbjudandet förstärkts inom kategorierna Asien, Kina och Japan. Antalet fonder med tydlig hållbarhetsprofil har utökats under året, både genom vidareutveckling av befintliga fonder men även genom nytillskott i

¹ Föregående år exklusive IPS

utbudet. Ett exempel på det sistnämnda är att Bolaget har tagit in europeiska aktiefonder som tydligt integrerar hållbarhet i sina investeringsprocesser samt fonder som placerar med fokus på hälsa respektive jämlikhet. Bolagets huvudutbud av fonder kännetecknas av en hög genomsnittlig Morningstar-rating.

Trots den kraftiga nedgången under första kvartalet, ökade kundernas samlade fondinnehav med 3,8 (20,8) procent under året. Avkastningen inom de båda traditionella portföljerna ökade med 4,0 (9,6) procent. Den turbulenta marknaden under första halvåret ledde till att Bolaget, liksom sina konkurrenter, sänkte återbäringsräntan i de traditionella portföljerna. Tack vare den positiva utvecklingen under andra halvåret kunde Bolaget i december besluta om att återigen höja återbäringsränta per den 1 januari 2021 till 4 procent för tjänstepensionsverksamheten respektive 3 procent för övrig verksamhet.

Utveckling och händelser i sammanfattning

Bolaget har haft ett tydligt fokus framåt i arbetet att främja en mer jämlik pension och lanserade en räknesnurra för jämställda pensioner tillsammans med en kampanj vars syfte var att belysa hur mycket en deltidstjänst påverkar pensionen i framtiden och i vilken grad ett kompensationssparande är nödvändigt. Detta område fortsätter att vara högt prioriterat inom Bolaget även framåt.

Digitalisering är, som för alla Bolag i branschen, ett högt prioriterat område och under året har en hel del nya funktionaliteter introducerats.

SEB Bot Advisor, en robotrådgivningstjänst för fondförsäkringar, lanserades under det fjärde kvartalet. Tjänsten erbjuder individuellt anpassad rådgivning för såväl existerande som nya kunder med skraddarsydda råd som omfattar hela SEB:s utbud av valbara fonder för försäkringar. Tjänsten genererar kvalificerade placeringsråd baserade på SEB:s aktuella marknadssyn och rekommendationer.

En annan nyhet är Administrera Tjänstepension, en digital tjänst som underlättar för företagskunder att själva administrera sin tjänstepensionslösning med kortare ledtider som följd, samtidigt som det minskar administrationen för Bolaget. Området fortsätter att vara högt prioriterat och flera leveranser är att vänta under 2021.

Arbetet med att implementera nya rutiner kopplade till de regelverksförändringar som skett på marknaden har fortgått. Bolaget har även arbetat med att förbereda sig inför de nya hållbarhetsdirektiv som träder ikraft under 2021.

Under året har Bolaget fortsatt sin satsning på "Remote Advisory Centre" i Sundsvall, där efterfrågan på distansrådgivningar har ökat markant. Antalet genomförda distansrådgivningar till både företag och privatpersoner har ökat. Vidare har arbetet med att utveckla Flyttcentret fortsatt med goda resultat och antalet flyttärenden har ökat från föregående år och bidragit till att inflyttat kapital från andra bolag förbättrats.

Under året har Bolaget drivit ett flertal framgångsrika initiativ inom bankassurans tillsammans med SEBs kontorsnätverk i syfte att ytterligare proaktivt lyfta vikten av frågan om pension. Detta har inneburit att alla bankkontorens rådgivare lyft pensionsfrågan i varje dialog de har med kunderna.

Hållbarhetsarbete

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

Bolaget arbetar utifrån följande huvudområden: miljö, människor och samhälle samt ansvarsfulla affärer. Hållbarhetsaspekter är en central del i utvärderingen av fonder till fondförsäkring. Under året har antalet hållbara fonder i huvudutbudet ökat genom att befintliga fonder har omarbetats för att förvaltas mer hållbart, till exempel indexfonder som placerar i Sverige, USA och Europa. Andra hållbara fonder som har introducerats i utbudet är fonderna RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities och RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities, vilket stämmer väl överens med kundernas önskemål om fler hållbara alternativ inom angelägna teman.

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

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

Bolaget har under året fortsatt engagera sig i ett flertal samarbeten för att driva och utveckla hållbarhetsfrågor inom pensions- och förvaltningsområdet, exempelvis genom en styrelseplats i Swesif, Sveriges forum för hållbara investeringar, och i SIDA:s arbetsgrupper rörande FN:s 17 utvecklingsmål. Bolaget är också engagerat i en långsiktig arbetsgrupp inom Svensk Försäkring för hållbarhetsfrågor där man bland annat analyserar EU:s nya taxonomi och övriga riktlinjer för hållbara investeringar. SEB och bolaget följer FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar, PRI, vilket innebär ett åtagande att på koncernnivå årligen rapportera hur hållbarhet integreras i olika tillgångsslag, samt få en återkoppling på hur man förhåller sig till jämförbara konkurrenter.

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

Se länk nedan:

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

Ekonomisk översikt

Resultat, Mkr	2020	2019	2018	2017	2016
Premieinkomst/intäkt f.e.r	4 200	4 229	4 087	3 902	3 076
Avgifter från investeringsavtal	1 000	1 077	1 106	1 113	1 117
Övriga tekniska intäkter	1 766	1 738	1 771	1 686	1 528
Kapitalavkastning, netto	954	1 755	213	612	675
Försäkringsersättning f.e.r	-1 396	-1 087	-1 003	-839	-891
Driftskostnader	-1 659	-1 623	-3 545	-1 506	-1 502
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-10	-24	32	34	27
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 271	1 413	-471	1 451	1 287
Årets resultat	1 245	1 357	-519	1 435	1 265
Förändring av övervärden	-99	1 148	-1 174	208	756
Förvaltningsresultat efter skatt ²	1 168	2 259	-1 435	1 597	1 880
Förvaltningsresultat efter skatt exkl. finansiella effekter av årets avvikelser i faktiska utfall mot gjorda antaganden om kapitalavkastning och förändring i operativa antaganden i övervärden efter skatt.	1 054	994	-63	1 124	1 723
Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringstillgångar	277 959	267 441	223 938	231 808	213 213
Kassa och bank	5 318	3 952	3 140	2 932	2 746
Eget kapital	6 910	5 815	5 640	7 322	7 081
Försäkringstekniska avsättningar	270 308	261 218	219 919	228 787	210 921
Nyckeltal Solvens 2, Mkr³					
Kapitalbas för företaget	8 158	6 949	6 364	7 818	7 433
Primärkapital för företaget	8 158	6 949	6 364	7 818	7 433
Solvenskapitalkrav för företaget (SCR)	3 432	3 163	2 805	3 233	2 917
Minimikapitalkrav för företaget (MCR)	1 544	1 423	1 262	1 455	1 313
Solvenskvot för företaget (SCR)	2,38	2,20	2,27	2,42	2,55
Solvenskvot för företaget (MCR)	5,28	4,88	5,04	5,37	5,66
Kapitalbas för försäkringsgruppen	41 764	44 721	42 070	50 805	43 843
Primärkapital för försäkringsgruppen	39 664	42 621	40 870	48 230	41 265
Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen (SCR)	35 172	38 316	36 235	43 224	36 172
Solvenskvot för försäkringsgruppen (SCR)	1,19	1,17	1,16	1,18	1,21

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

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

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

Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen	2020	2019	2018	2017	2016
Skadeprocent	86,5	91,5	73,3	71,9	73,9
Driftskostnadsprocent	17,1	17,0	15,6	16,3	16,3
Totalkostnadsprocent	103,6	108,5	88,8	88,2	90,2

Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen	2020	2019	2018	2017	2016
Förvaltningskostnad, procent	0,6	0,7	1,5	0,7	0,7
Direktavkastning, procent ⁴	1,7	1,6	2,1	1,6	1,5
Totalavkastning, procent ⁵	3,2	7,1	1,0	3,6	4,8

Kommentarer till resultatet

Inbetalda premier uppgick till 15 201 (14 530) Mkr, vilket är en ökning jämfört med föregående år.

Avgifterna från investeringsavtal minskade till 740 (835) Mkr. De sammanlagda avgifterna, inklusive skattekostnadsavgift, uppgick till 1 000 (1 077) Mkr. Minskningen beror på lägre tillgångsvärden under första kvartalet samt prispress under året. Övriga tekniska intäkter ökade till 1 766 (1 738) Mkr.

Kapitalavkastning, netto, uppgick till 954 (1 755) Mkr. För ytterligare kommentarer, se not 4 Kapitalförvaltning.

Försäkringsersättningar f.e.r. ökade och uppgick till -1 437 (-1 166) Mkr.

Driftskostnaderna uppgick till -1 659 (-1 623) Mkr. Driftskostnaderna, före provisioner och förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, uppgick till -1 086 (-1 029) Mkr. Ökningen gentemot föregående år är relaterad till strategiska satsningar samt kostnader relaterade till regelverk.

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

Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 271 (1 413) Mkr, medan årets resultat uppgick till 1 245 (1 357) Mkr. Bolagets skadeförsäkringsrörelse förbättrades gentemot föregående år och uppgick till -10 (-24) Mkr.

Förvaltningsresultatet efter skatt, i vilket förändringen av övervärden ingår efter avdrag för schablonskatt, uppgick till 1 168 (2 259) Mkr. Se not 50 "Övervärden i livförsäkringsverksamhet". Obeaktat de finansiella effekterna av årets avvikelse i faktiska utfall mot gjorda antaganden om kapitalavkastning på 61 (2 184) Mkr och förändring i operativa antaganden av övervärden på 84 (-575) Mkr, ökade förvaltningsresultatet till 1 054 (994) Mkr.

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

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

Tjänstepension

Bolaget har klassificerat verksamhet för tjänstepensionsförsäkring utifrån de för livförsäkringsrörelsen tillåtna försäkringsklasserna, där utbetalning av försäkringsbelopp är beroende av en eller flera personers uppnående eller förväntade uppnående av viss ålder och som har samband med yrkesutövning samt försäkringar som meddelas som tillägg till sådana försäkringar.

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

Exempel på vad Bolaget inte har klassificerat som tjänstepensionsförsäkring är enskilda näringsidkares pensionsförsäkringar, tjänstegrupplivförsäkringar eller företagsägda kapitalförsäkringar som pantsätts till anställda för att säkerställa löfte om direktpension. Dessa har klassificerats som övrig försäkring.

Solvens

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

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

Bolagets styrelse beslutade under 2015 att, i enlighet med övergångsregler till den svenska Solvens 2-lagstiftningen, tills vidare tillämpa äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens 1) på tjänstepensionsverksamheten för att beräkna kapitalbas och kapitalkrav. Övergångsreglerna gäller längst t.o.m. 31 december 2022, därefter ska all försäkringsverksamhet följa Solvens 2 eller så ska hela eller delar av tjänstepensionsverksamheten flyttas till ett separat tjänstepensionsföretag. Bolaget har under året fattat beslut om att tillämpa Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten från och med den 31 december 2021.

Kapitalbasen uppgick 31 december 2020 till 8 158 Mkr och kapitalkravet till 3 432 Mkr. Solvenskvoten uppgick således till 2,38.

Bolagets solvenssituation beskrivs närmare i Bolagets rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR). En uppdaterad rapport per 31 december 2020 har publicerats på Bolagets hemsida. En regelbunden tillsynsrapport (RSR) har också skickats in till Finansinspektionen. Båda rapporterna har godkänts av Bolagets styrelse.

Se länk nedan till Bolagets publicerade SFCR.

<https://sebgroup.com/sv/om-seb/vilka-vi-ar/organisation/vara-divisioner/livforsakringsverksamheten/arsredovisningar-och-rapporter-om-solvens-och-finansiell-stallning>

Risker inom verksamheten

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

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

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

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

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

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

Övergripande strategi för hantering och styrning av risker

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

Utifrån dessa syften har en övergripande riskstrategi utformats i syfte att säkerställa och vidareutveckla Bolagets långsiktiga konkurrenskraft och marknadsposition. Försäkringsrisker hanteras genom riskbedömningar, teckningslimiter och genom att använda försiktiga antaganden i premiesättning samt genom återförsäkring. I och med att Bolaget har ett mycket

stort antal försäkringsavtal är försäkringsriskerna väl diversifierade. Intäkts- och kostnadsutvecklingen följs kontinuerligt upp mot ställda mål och används sedan som utgångspunkt vid analys och bedömning för beräkning av lönsamhet med exempelvis hjälp av nuvärdesberäkning av framtida intäkter och kostnader.

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

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

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

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

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

Förslag till resultatdisposition

Vid ordinarie sammanträde den 16 juni 2020 beslöt bolagsstämman i Bolaget att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag disponera det i 2019 års balansräkning redovisade överskottet så att 5 622 712 196 kr balanserades i ny räkning.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 6 724 836 427 kr.

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

Balanserade vinstmedel	5 480 311 092 kr
Årets resultat	1 244 525 335 kr
Att disponera	6 724 836 427 kr

Till aktieägaren utdelas
433,33 kr per aktie 650 000 000 kr
samt till nästa år balanseras 6 074 836 427kr

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

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

Resultaträkning

Mkr	Not	2020	2019
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen			
Premieintäkter, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	6	285	288
Förändring avsättning ej intjänade premier och kvarvarande risker, Före avgiven återförsäkring		0	-8
Summa		285	280
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	7	-243	-238
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-3	-18
Summa		-246	-256
Driftskostnader	14	-49	-48
Övriga tekniska kostnader		0	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-10	-24

Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen

Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	8	4 100	4 131
Premier för avgiven återförsäkring		-185	-185
Summa		3 915	3 946
Kapitalavkastning, intäkter	9	1 204	1 218
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	496	1 189
Avgifter från investeringsavtal	11	1 000	1 077
Övriga tekniska intäkter	12	1 766	1 738
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	13	-1 194	-928
Återförsäkrares andel		65	71
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		6	37
Återförsäkrares andel		-27	-11
Summa		-1 150	-831

Resultaträkning (forts.)

Mkr	Not	2020	2019
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		-2 331	-2 740
Före avgiven återförsäkring			
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, före avgiven återförsäkring			
Villkorad återbäring		-992	-1 705
Driftskostnader	14	-1 610	-1 575
Kapitalavkastning, kostnader	15	-368	-601
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	16	-390	-62
Övriga tekniska kostnader		-10	1
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	18	-259	-242
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 271	1 413

Icke-teknisk redovisning

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-10	-24
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 271	1 413
Kapitalavkastning, intäkter i skadeförsäkringsrörelsen	9	28	21
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	1	11
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		259	242
Kapitalavkastning, kostnader i skadeförsäkringsrörelsen	15	-17	-20
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	16	0	0
Övriga intäkter	19	200	200
Övriga kostnader	20	-138	-149
Resultat före skatt		1 594	1 694
Skatt på årets resultat	21	-349	-338
Årets resultat		1 245	1 357

Rapport över totalresultat

Mkr	2020	2019
Periodens resultat	1 245	1 357
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	1 245	1 357

Balansräkning

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	22	45	57
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i intressebolag		5	4
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	23	8 504	7 323
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	24	11 954	10 322
Övriga lån	25	1	6
Derivat	26	6 499	4 880
Övriga finansiella placeringstillgångar	27	8 296	7 986
		35 259	30 521
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar		242 700	236 920
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	28	110	137
Fordringar			
Övriga fordringar	32	722	592
Andra tillgångar			
Kassa och bank		5 318	3 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	33	845	973
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		60	55
		905	1 028
SUMMA TILLGÅNGAR		285 059	273 207

Balansräkning (forts.)

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		150	150
Fond för utvecklingsutgifter		35	42
Balanserat resultat		5 480	4 266
Årets resultat		1 245	1 357
		6 910	5 815
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvarvarande risker	34	71	71
Livförsäkringsavsättning	35	19 894	17 564
Oreglerade skador	36	1 534	1 539
Övriga försäkringstekniska avsättningar	37	145	129
		21 644	19 303
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	38	5 932	4 891
Fondförsäkringsåtaganden	39	242 732	237 024
		248 664	241 915
Andra avsättningar			
Skatter	40	7	22
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		21	25
Skulder avseende återförsäkring	41	3	10
Övriga skulder	26, 42	7 680	5 986
		7 704	6 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43	130	131
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		285 059	273 207

Rapport över förändring i eget kapital

2020-12-31, Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital ⁶	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital	150	42	4 266	1 357	5 815
Vinstdisposition	-	-	1 357	-1 357	-
Utvecklingsutgifter		-7	7		-
Årets resultat	-		-	1 245	1 245
Övrigt totalresultat	-		-	-	-
Summa totalresultat	-		-	1 245	1 245
Personaloptionsprogram	-		19	-	19
Transaktioner med aktieägare					
Koncernbidrag ⁷	-		-214	-	-214
Skatt på koncernbidrag	-		46	-	46
Utdelning ⁸	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-		-168	-	-168
Utgående eget kapital	150	35	5 480	1 245	6 910
2019-12-31, Mkr					
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital	150	51	5 958	-519	5 640
Vinstdisposition	-	-	-519	+519	-
Utvecklingsutgifter		-9	9		-
Årets resultat				1 357	1 357
Övrigt totalresultat	-		-		-
Summa totalresultat	-		-	1 357	1 357
Personaloptionsprogram			15		15
Transaktioner med aktieägare					
Koncernbidrag ⁹	-		-250	-	-250
Skatt på koncernbidrag	-		54	-	54
Utdelning ¹⁰	-		-1 000	-	-1 000
Summa transaktioner med aktieägare	-		-1 196	-	-1 196
Utgående eget kapital	150	42	4 266	1 357	5 815

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

7 Koncernbidrag har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB.

8 Under 2020 har ingen utdelning lämnats.

9 Koncernbidrag har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB.

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

Resultatanalys

	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Total	
Mkr								
Teknisk redovisning av liv- och skadeförsäkringsrörelsen	Förmånsbestämd trad	Ind. trad	Fondförsäkring	Depåförsäkring	Sjuk och olycksfall	Gruppliv TGL	Sjukvård	
Premieinkomst								
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring	54	3 579	-5	0	331	141	285	4 385
Premier för avgiven återförsäkring	-	-42	-3	-	-24	-116	-	-185
Förändring i avsättning ej intjänade premier och kvarvarande risker	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	54	3 537	-8	0	307	25	285	4 200
Kapitalavkastning, intäkter	103	1 087	1	-	13	-	-	1 204
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	53	442	0	-	1	-	-	497
Avgifter från investeringsavtal	-	-	739	1	-	-	-	740
Uttagen avkastningsskatt	-	-	260	0	0	0	0	260
Övriga tekniska intäkter	-	0	1 766	0	0	0	-	1 766
Försäkringsersättningar f.e.r.								
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-125	-912	36	-	-151	-42	-243	-1 437
Återförsäkrarens andel	-	9	6	-	16	34	-	65
Förändring i Avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	0	0	0	-	6	-	-3	3
Återförsäkrarens andel	-	0	-5	-	-22	0	-	-27
Summa	-125	-902	37	0	-151	-11	-246	-1 396

Resultatanalys forts.

Mkr	Livförsäkring					Skadeförsäkring		Total
	Förmåns- bestämd trad	Ind. trad	Fond- försäkring	Depå- försäkring	Sjuk och olycksfall	Gruppliv TGL	Sjukvård	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-32	-3 279	-12	0	-1	0	0	-3 324
Driftskostnader f.e.r.	-4	-128	-1 476	0	-63	61	-49	-1 659
Kapitalavkastning, kostnader	-15	-351	0	0	-2	0	0	-368
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-50	-320	-1	0	-19	0	0	-390
Övriga tekniska kostnader	0	0	-10	0	0	0	0	-10
Kapitalavkastning överförd till/från finansrörelsen	0	0	-259	0	0	0	0	-259
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-16	86	1037	1	85	78	-10	1 261
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring								
Avsättning för ej intjänad premie	0	0	0	0	0	0	71	71
Livförsäkringsavsättning	2 298	17 535	22	0	27	12	-	19 894
Oreglerade skador	5	29	56	0	1 143	40	262	1 535
Övriga försäkringstekniska avsättningar	0	0	145	0	0	0	0	145
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)								
Fondförsäkringsåtaganden	0	0	242 732	0	0	0	0	242 732
Villkorad återbäring	0	5 658	0	274	0	0	0	5 932
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar								
Oreglerade skador	0	-1	-2	0	-107	0	0	-110

Noter

Not 1 - Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

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

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

De finansiella rapporterna avser verksamhetsåret 2020-01-01 – 2020-12-31. Rapporterna har godkänts av styrelsen och VD den 29 april 2021 och kommer att föreläggas bolagsstämman 2021 för fastställande.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen för Bolaget har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) och Rådet för finansiell rapportering RFR, Redovisning för juridiska personer (RFR2). Det innebär att samtliga av EU godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet (så kallad lagbegränsad IFRS).

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

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

Förändrade redovisningsprinciper 2020

Redovisningsstandarder och tolkningar från IASB

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar från IASB som skall tillämpas första gången 2020 har inte haft någon inverkan på Bolagets finansiella rapporter.

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:12) om årsredovisning försäkringsföretag har ersatts med nya föreskrifter och allmänna råd. Från 1 januari 2020 gäller Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag. Införandet av de nya föreskrifterna har inte inneburit någon förändring av redovisningsprinciper jämfört med årsredovisningen för 2019.

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

Nedan redogörs för de kommande större förändringar som påverkar Bolaget. Utöver dessa har vid upprättandet av årsredovisningen per 31 december 2020 ytterligare några standarder och tolkningar, som inte bedöms påverka Bolaget nämnvärt, publicerats men ännu inte trätt i kraft.

IFRS 17 Försäkringsavtal

I maj 2017 publicerades standarden IFRS 17 Försäkringsavtal, vilken träder i kraft den 1 januari 2023. IFRS 17 ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och planeras att antas av EU under 2021. Standarden fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar för försäkringsavtal. Den kräver också att liknande principer tillämpas på återförsäkringsavtal och investeringskontrakt med diskretionära delar.

Standarden har varit omdiskuterad inom försäkringsbranschen, globalt och inom EU, vilket har resulterat i en omarbetad standard som utkom i juni 2020. Finansinspektionen har tidigare framfört att större delen av IFRS 17 inte kommer att kunna tillämpas i juridisk person och att de kommer att behöva arbeta vidare med att anpassa redovisningsföreskrifterna till den nya standarden under nästa år. De har också informerat att de kommer att införa en tvåårig implementeringstid av redovisningsföreskrifterna för juridisk person och onoterade försäkringsföretags koncernredovisning. Försäkringsföretag som tillämpar övergångsreglerna ska i så fall tillämpa IFRS 4 under övergångsperioden.

Bolaget följer utvecklingen av det regulatoriska området och dess påverkan på lagbegränsad IFRS. Bolaget har under året fortsatt med förberedelsearbetet avseende IFRS 17 för livkoncernen. Arbetet har innefattat en djupanalys av påverkan på system, data och processer.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna

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

Uppskattningar med väsentlig osäkerhet

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

Investeringsavtal

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

Alternativa investeringar

Alternativa investeringar omfattar exempelvis private equity, hedgefonder, infrastrukturfonder,

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Transaktioner i utländsk valuta

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

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

Koncernbidrag

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

Skatter

Avkastningsskatt

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

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

Inkomstskatt

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

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

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, om företaget i allt väsentligt överför samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägandet eller vid en väsentlig modifiering. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och fördelar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i balansräkningen på affärsdagen, vilket utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Detta gäller inte för alternativa investeringar (exkl. fastigheter) där bolaget har förbundit sig att sända in medel ("capital calls") under en viss löptid, vilka redovisas i balansräkningen på likviddagen. Ej likvidreglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar eller övriga skulder. Om clearing sker via ett clearinginstitut redovisas posten netto.

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

Skuldinstrument (lånefordringar och räntebärande värdepapper)

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

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

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

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

Eget kapitalinstrument

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

Derivat

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

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

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

Finansiella skulder

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

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

Övriga finansiella skulder

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

Finansiella transaktioner som nettoredovisas

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

Återköpstransaktioner

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

Återköpstransaktioner redovisas till verkligt värde via resultatet.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

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

Kapitalförvaltningskostnader

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

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

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

Försäkringsavtal

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

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

Redovisning av försäkringsavtal

Intäktsredovisning/Premieinkomst

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

Som premieinkomst inom skadeförsäkring redovisas den totala bruttopremien för direktförsäkring som inbetalts eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Premieintakten 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 oregerade skador, övriga försäkringstekniska avsättningar samt villkorad återbäring.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

Livförsäkringsavsättning

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

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

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

Avdrag från diskonteringsräntorna görs för kapitalförvaltningskostnad samt för avkastningsskatt. Ett antagande om statslåneränta ligger till grund för den schablonavkastning som avkastningsskatten baseras på. Antagandet om statslåneränta utgörs av tioåriga terminräntor för statsobligationer. Framtida driftkostnader beaktas med utgångspunkt från aktuella skattade driftkostnader för administration per kvarvarande försäkringsavtal,

uppräknade med prisinflation, härledd från marknadsnoteringar för svenska statsobligationer och svenska statens realobligationer, med ett påslag om 1 procentenhet. Dödlighetsantagandet är en så kallad generationsdödlighet, med olika antaganden för en given ålder beroende på födelseår som tar hänsyn till den förväntade fortsatta dödlighetsminskningen för yngre generationer. Antaganden som används bygger främst på egen statistik från den svenska delen av de traditionella livförsäkringsbestånden i koncernen, men även på branschstatistik, och beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten enligt SCB:s prognoser fram till år 2070.

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

Ålder	Man 2020	Man 2030	Man 2040	Kvinna 2020	Kvinna 2030	Kvinna 2040
Vid födelsen	88,3			90,5		
Vid 50 år	38,2	39,2	39,8	40,2	41,0	41,5
Vid 65 år	22,8	23,8	24,7	24,8	25,6	26,4
Vid 85 år	6,8	7,3	7,7	8,1	8,5	8,9

Försäkringstagarnas rättigheter att ändra avtalen beaktas genom antagande om fribrevsfrekvens på löpande premier om 9–19 procent årligen beroende på produkt, flyttfrekvens på flyttbara pensionsförsäkringar om 0,5-2,0 procent årligen samt återköpsfrekvens på kapitalförsäkringar om 0,5-2,5 procent årligen beroende på uppnådd duration.

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

Avsättning för oreglerade skador

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

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

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

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

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

Övriga försäkringstekniska avsättningar

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

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

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

Förlustprövning

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

Avgiven återförsäkring

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

Investeringsavtal

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

Redovisning av investeringsavtal

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

Intäktsredovisning

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

Fondförsäkringsåtagande - Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Fondförsäkringsåtagandet klassificeras som investeringsavtal. Skulderna värderas till verkligt värde på de fonder som är kopplade till avtalen. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av

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

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

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

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

Leasing

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

Kassaflödesanalys

Kravet på att upprätta kassaflödesanalys för onoterade företag i juridisk person har i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag tagits bort, då det inte framgår av lag. Bolaget har därför valt att inte längre presentera kassaflödesanalys.

Immateriella tillgångar

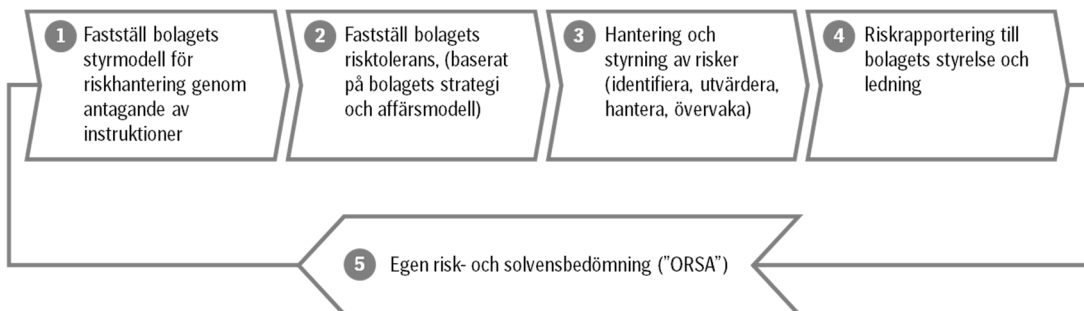
Immateriella tillgångar är identifierbara icke-monetära tillgångar utan fysisk form. Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen endast om det är troligt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla Bolaget samt om tillgångens anskaffningsvärde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

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning en gång per år och när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

Not 2 - Upplysningar om risker

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

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



Bolagets styrmodell för riskhantering

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

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

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

Organisation för hantering och styrning av risker

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

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

Inom Bolaget finns en oberoende riskfunktion, vilken har till uppgift att analysera och övervaka Bolagets risker samt säkerställa en komplett och regelbunden rapportering av Bolagets riskexponering till styrelsen och VD. Riskfunktionen har också ett ansvar för att utveckla och implementera ett ändamålsenligt system för riskhantering som motsvarar interna krav och externa regelverk. Riskfunktionen har ett nära samarbete med Aktuariefunktionen.

Bolaget har ett regulatoriskt forum som identifierar, initierar och följer upp nya och existerande regelverk samt diskuterar och följer upp interna och externa revisionspunkter. Vidare sker

uppföljning av Bolagets interna kontroll och regelefterlevnad genom det arbete som utförs av de oberoende kontrollfunktionerna Compliance och Internrevision.

Risktolerans

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

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

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

Styrelsen har fastställt toleransnivåer vilka avrapporteras vid varje styrelsemöte.

Hantering och styrning av försäkringsrisker

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

Dödsfallsriskerna inom 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 38 (38) mdkr för egen räkning avseende 356 (356) tusen försäkrade med så kallad positiv risksumma. Risken är hanterbar genom att den är spridd på många försäkrade. Bolaget hanterar dödlighetsrisker genom sin riskbedömningspolicy och genom återförsäkring.

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

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

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

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

Återförsäkring

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

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

Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker

Inom livförsäkring är de försäkringstekniska avsättningarna känsliga för förändringar i antaganden såsom dödlighet, sjuklighet, annullation och driftskostnader. Känslighetsanalysen genomförs på basis av Finansinspektionens trafikljusmodell genom att mäta effekten på eget kapital av förändringar i centrala antaganden. Justering görs för effekter på eget kapital av återförsäkring och av villkorad återbäring, vilken fungerar som en buffert och reducerar kapitalkravet. Effekterna har mätts antagande för antagande med övriga antaganden konstanta. Tabellen nedan anger förhållande per den 31 december 2020, belopp anges i Mkr. Bolagets officiella trafikljusrapportering avser endast tjänstepension, men i tabellen nedan är motsvarande stressnivåer applicerade på samtliga delar av verksamheten.

Tabell: Stressscenarier enligt trafikljusmodellen, Mkr

Försäkringsrisker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2020	2019	2020	2019
Dödlighet	Det mest ogynnsamma scenariot av en höjning eller sänkning (i detta fall: sänkning) av dödligheten med 20 procent per år	-50	-13	-132	-157
Sjuklighet	En höjning av sjukligheten med 50 procent och 20 procent långsammare avveckling av sjukskador.	0	0	-245	-255
Annulationer	Momentan nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader med 20 procent. Kostnad för annulationer motsvarande 0,15 procent av totalt återköps- eller flyttbart kapital m.m.	-32	-27	-461	-480
Driftkostnader	10 procent av ett års fasta kostnader	0	0	-104	-98

Koncentrationer av försäkringsrisk

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

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

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

Under 2020 uppgick avvecklingsresultatet, före avgiven återförsäkring, till 118 (181) Mkr inom sjukförsäkring och -5,6 (-4,4) Mkr inom skadeförsäkring. Detta innebär att avsättningarna för tidigare års skador har varit tillräckliga inom sjukförsäkring men inte helt tillräckliga inom skadeförsäkring.

Hantering och styrning av finansiella risker

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

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

Styrelsen sätter ramarna för hantering och styrning av Bolagets finansiella risker genom att formulera en övergripande riskprofil för Bolaget (se skrivning kring risktolerans ovan) samt anta placeringsriktlinjer. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategisk tillgångsfördelning, riskbudget samt organisation för styrning av finansiella risker. Styrelsen har genom placeringsriktlinjerna fastställt ramar för kapitalförvaltningen. Rutiner finns för att säkerställa att kapitalförvaltningen bedrivs enligt fastställda riktlinjer samt för att implementera och följa upp beslut avseende finansiella risker tagna av VD eller styrelsen. De finansiella

riskerna i de traditionella portföljerna styrs genom fastställda risktoleranser samt limiter per portfölj.

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

Känslighetsanalys avseende finansiella risker

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

Tabellen nedan anger förhållande per den 31 december 2020 (Mkr)

Finansiella risker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2020	2019	2020	2019
Ränterisk	En parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter m.m.	-225	-207	-10	-5
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -10 procent.	-505	-322	-16	-18
Risk i alternativa investeringar och fastigheter	Förändring av värdet av alternativa investeringar såsom riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder samt fastigheter med -10%	-827	-811	-66	-70
Kreditrisk	Ökning av kreditspreaden med 50 baspunkter	-92	-93	-76	-78
Valutarisk	En valutakursförändring med -10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor.	-100	-116	-2	-2

Ränterisk

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

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

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

Räntebindningstider

Tid	2020		2019	
	Andel, procent	Andel, Mkr	Andel, procent	Andel, Mkr
0-1 år	8.8	1 056	7.4	758
1-3 år	39.1	4 672	35.8	3 697
3-5 år	39.5	4 725	43.8	4 526
5-10 år	10.5	1 256	11.2	1 151
>10 år	2.1	245	1.8	189
Totalt	100,0	11 954	100,0	10 322

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

Löptidsanalys för räntebärande tillgångar och livförsäkringsavsättningar, Mkr¹¹**2020**

	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Livförsäkringsavsättningar	1 083	4 327	5 813	13 217
Räntebärande tillgångar	794	9 727	1 214	292

2019

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

I nedanstående tabell visas löptidsanalys för derivat.

Löptidsanalys för derivat, Mkr¹²**2020**

	<3 mån	3 mån < 1år	1-5 år	>5 år
Derivatinstrument som innehas för handel				
Derivat, inflöde	15 534	188	1 064	1 566
Derivat, utflöde	-15 031	-169	-711	-822
Derivat, nettoflöde	503	19	353	744

2019

	<3 mån	3 mån < 1år	1-5 år	>5 år
Derivatinstrument som innehas för handel				
Derivat, inflöde	15 982	200	1 126	1 572
Derivat, utflöde	-15 776	-131	-778	-767
Derivat, nettoflöde	206	69	348	805

¹¹ Tabellen visar odiskonterade värden.

¹² Tabellen visar odiskonterade värden.

Aktiekursrisk

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

Risk i alternativa investeringar

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

Hållbarhetsrisk

Med hållbarhetsrisk avses miljö-, sociala och styrningsrelaterade faktorer, händelser eller förutsättningar som, om de inträffar, skulle kunna ha en direkt eller indirekt negativ effekt på värdet av en investering. I samband med att nya hållbarhetsregelverk träder i kraft under 2021 har Bolaget under året arbetat med att säkerställa att dessa aspekter är integrerade i affärsprocesserna samt att tillämpliga styrdokument och forum är implementerade. Arbetet koordineras med SEB-koncernens satsningar och ambitioner inom området. Bolaget har en egen hållbarhetskommitté och är även representerade i SEB:s koncerngemensamma hållbarhetskommitté.

Kreditrisk

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

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

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

Tabellen nedan visar Bolagets kreditkvalitet på obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive repofinansierade tillgångar men exklusive derivat motsvarande 11 959 (10 322) Mkr:

S & P - Rating på ränteportföljen, procent

2020	AAA	AA	A	BBB	Totalt
Svenska staten	9,0	1,0			10,0
Svenska bostadsinstitut	51,0		0,9		51,9
Övriga svenska emittenter	9,1	5,1	12,2	1,2	27,6
Utländska stater	0,7				0,7
Övriga utländska emittenter	4,7	2,5	1,9	0,7	9,8
Totalt	74,5	8,6	15,0	1,9	100,0

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

Fastighetsprisrisk

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

Valutarisk

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

Likviditetsrisk

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

Koncentrationsrisk

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

Hantering och styrning av operationella risker

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

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

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

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

Hantering och styrning av affärs- och strategiska risker

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

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

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

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

Riskrapportering

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

Egen risk- och solvensbedömning

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

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

1. Identifiering av väsentliga risker kopplat till Bolagets affärsplan
2. Utvärdering av standardformelns lämplighet utifrån Bolagets riskprofil
3. Prognostisering av Bolagets finansiella ställning, inklusive solvenssituation, utifrån Bolagets affärsplan.
4. Stressade scenarier definieras baserat på identifierade risker

5. Prognostisering och analys av Bolagets finansiella ställning, inklusive solvenssituation, utifrån definierade stressade scenarios.
6. Utvärdering av Bolagets kapitalbehov, samt om Bolagets risktolerans behöver justeras
7. ORSA-rapporten sammanställs och föreläggs Bolagets styrelse för godkännande.
8. Kommunikation av utfallet från årets ORSA till berörda inom Bolaget.

Resultatet från 2020 års ORSA visar att Bolaget har en god finansiell ställning även under stressade förhållanden.

Not 3 - Kollektivt ofördelad villkorad återbäring och återbäringsränta

Kollektivt ofördelad villkorad återbäring

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

KOVÅ avser skillnaden mellan marknadsvärdet av nettotillgångarna i de portföljer som hör till denna verksamhet och summan av de garanterade och inte garanterade åtagandena, det vill säga till försäkringstagarna fördelade tillgångsvärden. KOVÅ framkommer inte i balansräkningen, då de fördelade tillgångsvärdena endast är en beräkningsbas för att utjämna villkorad återbäring mellan försäkringstagarna. Marknadsvärdet av nettotillgångarna utgjorde 109 (109) procent av fördelade tillgångsvärden för beståndet med tjänstepensionsverksamhet respektive 105 (104) procent för beståndet med övrig livförsäkringsverksamhet. Denna relation benämns KOVÅ-graden.

Målet för KOVÅ-graden är att vara mellan 95 och 110 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. Målet för KOVÅ-graden ska nås inom 36 månader från det att målet över- eller underskreds.

Återbäringsränta

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

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

Nedan redovisas den genomsnittliga återbäringsräntan under perioden 2016 - 2020.

Återbäringsränta, procent

	2020	2019	2018	2017	2016	Genomsnitt
Återbäringsränta före skatt och driftkostnader						
Tjänstepensionsverksamhet	3,2	4,0	4,0	4,0	4,0	3,8
Övrig livförsäkringsverksamhet	2,4	3,0	4,0	4,0	4,0	3,5

Under 2020 har den genomsnittliga återbäringsräntan, före skatt och avdrag för generella driftskostnader, varit 3,2 (4,0) procent för tjänstepensionsverksamhet och 2,4 (3,0) för övrig livförsäkringsverksamhet.

Per den 1 januari 2021 höjdes återbäringsräntan för tjänstepensionsverksamhet till 4,0 procent och för övrig livförsäkringsverksamhet till 3,0 procent.

Not 4 – Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltning och styrning

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

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

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

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

Vid utgången av 2020 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, i bolaget till 31 580 (28 000) Mkr. Totalavkastningen i bolaget uppgick till 3,2 (7,1) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

Portföljstruktur

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

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

Totalavkastning

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

Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, tjänstepension

Beståndet Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet uppnådde 4,1 (10,1) procent i totalavkastning för 2020 efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 14 157 Mkr vid årets slut.

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2020, Mkr	Utgående marknadsvärde 2020, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2020, Mkr	Totalavkastning 2020*, procent	Totalavkastning 2019*, procent
Aktier	2 117	2 962	20,9	370	17,0	28,8
Räntebärande	2 578	3 746	26,5	37	1,3	1,0
Likvida Krediter	1 436	1 304	9,2	26	2,8	6,5
Illikvida Krediter	2 304	2 337	16,5	102	4,5	2,9
Illikvida Räntebärande	202	185	1,3	9	4,4	4,6
Alternativa placeringar	2 082	2 357	16,7	84	3,8	8,1
Fastigheter	331	325	2,3	17	5,2	9,4
Strategiska placeringar ¹³	515	615	4,3	30		
Öppen valutaexponering	117	326	2,3	-103	-0,8	0,6
Totalt	11 682	14 157	100,0	572	4,2	10,2

* före avdrag för förvaltningskostnader

Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, övrig pension

Avkastningen i portföljen Traditionell livförsäkring - övrig livförsäkringsverksamhet blev 3,9 (9,0) procent efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 9 062 Mkr vid årets slut.

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2020, Mkr	Utgående marknadsvärde 2020, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2020, Mkr	Totalavkastning 2020*, procent	Totalavkastning 2019*, procent
Aktier	1 517	1 930	21,3	233	16,4	29,0
Räntebärande	2 106	2 261	25,0	32	1,6	0,8
Likvida Krediter	1 044	939	10,4	18	2,7	6,4
Illikvida Krediter	1 699	1 694	18,7	72	4,4	2,4
Illikvida Räntebärande	170	155	1,7	8	4,3	4,6
Alternativa placeringar	1 182	1 421	15,7	60	4,6	6,6
Fastigheter	151	157	1,7	4	3,0	11,4
Strategiska placeringar ¹⁴	246	283	3,1	-6		
Öppen valutaexponering	79	222	2,4	-77	-0,9	0,5
Totalt	8 194	9 062	100,0	344	4,0	9,1

* före avdrag för förvaltningskostnader

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

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

Totalavkastningstabell, Tjänstepension egen personal

För portföljen Tjänstepension egen personal uppgick totalavkastningen för 2020 till 4,2 (5,5) procent efter avdrag för kapitalförvaltningskostnader. Det totala förvaltade kapitalet i denna portfölj uppgick till 2 198 Mkr vid årets utgång.

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2020, Mkr	Utgående marknadsvärde 2020, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2020 Mkr	Totalavkastning 2020*, procent	Totalavkastning 2019*, procent
Aktier	123	119	5,4	12	10,4	23,9
Räntebärande	1 099	1 161	52,8	21	2,0	0,9
Likvida Krediter	165	138	6,3	3	2,7	5,6
Illikvida Krediter	295	271	12,3	11	4,3	1,2
Illikvida Räntebärande	29	27	1,2	1	4,7	4,6
Alternativa Placeringar	279	282	12,9	5	1,7	6,1
Fastigheter	75	87	3,9	13	16,9	4,5
Strategiska placeringar ¹⁵	108	76	3,5	34		
Öppen valutaexponering	14	37	1,7	-7	-0,3	0,1
Totalt	2 187	2 198	100,0	93	4,4	5,6

* före avdrag för förvaltningskostnader

Totalavkastningstabell, Riskförsäkring inklusive övriga medel

För portföljerna Riskförsäkring inklusive övriga medel uppgick totalavkastningen för 2020 till 0,1 (0,6) procent efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 6 163 Mkr vid årets utgång.

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2020, Mkr	Utgående marknadsvärde 2020, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2020, Mkr	Totalavkastning 2020*, procent	Totalavkastning 2019*, procent
Aktier	59	38	0,6	5	11,6	24,9
Räntebärande	4 975	5 218	84,7	13	0,2	0,8
Alternativa Placeringar	22	21	0,3	1	5,2	-2,7
Skuldtäckning	879	883	14,3	4	0,5	0,3
Öppen valutaexponering	2	3	0,1	0	0,0	0,0
Totalt	5 937	6 163	100,0	23	0,4	0,9

* före avdrag för förvaltningskostnader

¹⁵ Swappar och swaptioner

Avstämning av totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Mkr	2020	2019
Totalavkastning enligt resultaträkningen	956	1 762
Kapitalförvaltningskostnader	40	37
Värderingsskillnader	-3	-29
Övrigt	40	2
Avkastning i totalavkastningstabell	1 033	1 772
Tillgångar enligt balansräkningen	31 540	27 999
Värderingsskillnader	2	4
Poster på tillgångssidan som inte ingår i totalavkastningstabell	-8	-8
Poster på skuldsidan som ingår i totalavkastningstabell	0	0
Övrigt	46	5
Tillgångar i totalavkastningstabellen	31 580	28 000

Förvaltningskommentarer**Marknad**

År 2020 blev ett dramatiskt år som inleddes med förväntan om en utveckling som skulle följa en sencyklisk fas, det vill säga att konjunkturen sakta skulle börja mattas av och nå sitt slut. Den plötsliga och oväntat snabba utvecklingen av covid-19 pandemin kom att förändra allt.

På en mycket kort tid började världen att stänga ner och aktiviteten i ekonomin sjönk snabbt. Normalt brukar de konsumtions- och servicedrivna delarna i ekonomin stå emot relativt väl i konjunkturedgångar, medan de denna gång accentuerade skeendet då resande, hotell, flyg, fysiska affärscentrum fick stänga ner i rask takt. Reaktionen på kapitalmarknaderna var omgående. Under den mest turbulenta tiden fanns enskilda dagar med tvåsiffriga börsnedgångar och på en månad föll aktiemarknaderna med 35 procent och kreditspreadar steg kraftigt.

För att ekonomierna inte skulle drabbas av betydande negativa effekter, agerade centralbanker och regeringar resolut och kraftfullt. Den amerikanska centralbanken sänkte snabbt sin styrränta och i likhet med både ECB och Riksbanken tillfördes likviditet i form av både lån och köp av obligationer. Obligationsköpen breddades till att även omfatta bostads- och kommunobligationer och i ett senare skede även företagsobligationer. Regeringar införde direkta åtgärder till löntagare och konsumenter samt direktstöd till företagssektorn. Dessa finanspolitiska initiativ planeras att successivt omvandlas till långsiktigt tillväxtfrämjande åtgärder som ersätter de akuta insatserna. Sammantaget var alla dessa åtgärder mångdubbelt större och mycket bredare i sin omfattning än de åtgärder som sattes in vid, och efter, finanskrisen 2008.

Resultatet av dessa åtgärder blev en snabb återhämtningsperiod. Även om många branscher fick sätta in betydande åtgärder, kunde en del av de utlysta varslen dras tillbaka under hösten.

Det amerikanska presidentvalet, som på förhand målades upp som en stor osäkerhetsfaktor, förflöpte relativt väl ut med en valutgång som tolkades som positiv ur ett kapitalmarknadsperspektiv.

För ekonomin blev 2020 ett år med negativ tillväxt och ett vinstfall för företagssektorn på global basis om 15-20 procent. Däremot slutade aktiemarknaderna år 2020 med positiv avkastning, om än ojämnt fördelat mellan olika regioner och sektorer. Även råvarupriser och fastighetspriser steg kraftigt. Det kommande året förväntas bli en tid med stark ekonomisk återhämtning, inte minst tack vare att världen på rekordkort tid lyckats lansera flera vacciner som nu distribueras för att stävja den fortsatt omfattande smittspridningen hänförlig till covid-19.

Analys av totalavkastningen

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

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

Räntebärande

Andelen räntebärande var vid årets slut 26,5 respektive 25,0 procent av de två traditionella portföljerna.

Under året som helhet föll räntorna på längre svenska statsobligationer med 0,20 procentenheter medan kortare räntor föll betydligt mindre. Bostads- och företagsobligationer utvecklades bättre än motsvarande statsobligationer.

Sammantaget utvecklades ränteportföljen bättre än sitt jämförelseindex där den huvudsakliga anledningen var högre ränterisk, så kallad duration, under större delen av året för både statsobligationer och bostadsobligationer.

Totalt sett hade den räntebärande förvaltningen en positiv utveckling och avkastade 2,1 procent vad gäller de två traditionella portföljerna.

Aktier

Andelen aktier var vid årets slut 20,9 respektive 21,3 procent av de två traditionella portföljerna.

Inom den breda aktivt förvaltrade svenska aktieportföljen skapades en överavkastning om 0,85 procentenheter. Den småbolagsinriktade förvaltningen överavkastade stort jämfört med marknaden som helhet med närmare 15 procentenheter. Totalt innebar det en överavkastning i den svenska aktieförvaltningen på 4,0 respektive 3,1 procentenheter för de två traditionella portföljerna.

Den globala aktieförvaltningen avkastade, mätt i svenska kronor, 15,8 respektive 15,4 procent vilket innebar en överavkastning på 2,5 procentenheter. Aktieportföljen som helhet har en fortsatt och ökande inriktning mot hållbara investeringar genom att man i den aktiva delen använder sig av en klimatmodell i urvalet av aktier.

Avkastningen i de två traditionella portföljerna blev 17,0 respektive 16,4 procent för aktier.

Alternativa investeringar

Andelen alternativa investeringar var vid årets slut 16,7 respektive 15,7 procent av de två traditionella portföljerna.

Investeringarna i alternativa tillgångsslag bestod vid årsskiftet av fyra olika delar: hedgefonder, private equity, infrastruktur och distressed debt. I infrastruktursatsningarna finns ett särskilt

fokus på att finna hållbara alternativ. Exempel från portföljen är investeringar i biokraft, vindkraft och solcellsanläggningar. Totalt sett avkastade de fyra tillgångsslagen tillsammans 3,8 respektive 4,6 procent i de två traditionella portföljerna.

Likvida krediter

Inom likvida krediter ingår exempelvis "Investment Grade" och "High Yield" obligationer. Andelen likvida krediter har under året minskat med 3 procent respektive 2 procent i de traditionella portföljerna. Avkastningen har varit positiv, 2,8 procent respektive 2,7 procent, i de två traditionella portföljerna.

Illikvida krediter

Inom illikvida krediter ingår exempelvis direct lending och credit opportunity fonder. Andelen illikvida krediter var vid årets slut 16,5 respektive 18,7 procent i de traditionella portföljerna. De illikvida investeringarna har avkastat 4,5 procent respektive 4,4 procent i de två traditionella portföljerna.

Fastigheter

Inom kategorin fastigheter ingår Bolagets innehav i olika typer av fastighetsfonder. Andelen fastigheter var vid årets slut 2,3 respektive 1,7 procent av de två traditionella portföljerna. Avkastningen har varit positiv, 5,2 procent respektive 3,0 procent, i de två traditionella portföljerna.

Not 5 - Upplysningar om närståendeavtal

Noten beskriver väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående motparter. Med närstående motparter avses företag inom SEB-koncernen och Gamla Liv.

Sammanställning

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

Försäkringsadministrationsavtal

Bolaget har avtal med Gamla Liv som innebär uppdrag att utföra dess försäkringsadministration. Ersättningen utgår från marknadspris och består i huvudsak av dels genomsnittligt antal försäkringsavtal multiplicerat med ett årligen indexuppräknat pris per avtal, dels procentuell andel av premieinkomst.

Under året har ersättningen uppgått till 117(122) Mkr.

Avtalet för försäkringsadministration gäller till och med 2066.

Avtal om hantering av säkerheter

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

Under 2020 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 2 (2) Mkr.

Avtalet gäller tillsvidare.

Förvaltningsavtal fondplaceringstjänst

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

Under 2020 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 8 (7) Mkr.

Avtalet gäller tillsvidare.

Återförsäkringsavtal

Bolaget har avtal med Gamla Liv om mottagen återförsäkring avseende liv-, sjuk- och premiefrielseförsäkring. Avräkningen har uppgått till -10 (-7) Mkr.

Löpande interna mellanhavanden

Under räkenskapsåret uppstår fordran eller skuld till 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 2020 varit 0,44 (0,21) procent.

Kapitalförvaltningsavtal

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

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

Under 2020 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 33 (30) Mkr.

Avtalet gäller till och med den 31 december 2021.

Distributionsavtal

Bolaget har avtal avseende förmedling av försäkringar med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och SEB Kort Bank AB som anknutna försäkringsförmedlare. Under 2020 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 331 (324) Mkr.

Köp av tjänster

Bolaget har under året haft avtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB samt SEB Internal Supplier AB avseende koncerngemensamma kostnader och tjänster som enligt uppdrag tillhandahålls av banken, till exempel inom marknadsföring, lokal- och fastigheter,

personaladministration, IT, regelefterlevnad, riskkontroll, säkerhet, försäkringsadministrativa tjänster och inköp.

Under 2020 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 320 (288) Mkr.

Avtal om tjänster för riskkontroll

Bolaget har under 2020 ingått avtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) om att tillhandahålla vissa tjänster relaterade till riskkontroll utförda av anställda i Bolaget. Under 2020 har Bolaget ej erhållit någon ersättning för uppdraget.

Banktillgodohavanden

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

Förvaltningskostnadsersättning

Bolaget har under året erhållit ersättning från SEB Investment Management AB uppgående till 1 511 (1 461) Mkr.

Försäkringsskydd

Bolaget omfattas av koncernövergripande skadeförsäkringar som administreras av Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive. Där ingår förmögenhetsbrottsförsäkring, förmögenhetsansvarsförsäkring/rådgivningsansvar, VD- och styrelseansvarsförsäkring. Under 2020 har försäkringspremierna uppgått till 1(1) Mkr.

Aktuariefunktion

Bolaget har haft avtal med Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive om att tillhandahålla en aktuariefunktion vars uppgifter ska utföras av en aktuarie som är anställd i Bolaget. Under år 2020 har Bolaget inte erhållit någon ersättning för uppdraget.

Avtalet gäller tillsvidare.

Koncerninterna transaktioner

Till SEB Life and Pension Holding AB lämnades 214 (236) Mkr i koncernbidrag. Gentemot SEB Life International Assurance Company DAC fanns mellanhavanden gällande kostnader för bland annat marknadsföring, produkt- och IT-utveckling.

Bolaget lämnade ingen utdelning under år 2020.

Rutiner för uppföljning av närståendeavtal

Vissa av närståendeavtalen innebär att Bolaget uppdrar åt andra företag inom SEB-koncernen att utföra arbete eller funktioner som ingår i Bolagets försäkringsverksamhet. För sådana avtal har Bolagets styrelse fastställt en instruktion avseende outsourcing som innehåller de principer och minimikrav som Bolaget ska tillämpa vid sådana uppdrag. Instruktionen reglerar särskilt vad som gäller vid outsourcing inom SEB-koncernen och förtydligar roller och ansvar i Bolaget för att hantera uppdragen. Outsourcingavtal som bedöms vara väsentliga för Bolaget beslutas och följs upp av Bolagets styrelse.

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

Not 6 - Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2020	2019
Premieinkomst avseende avtal tecknade i Sverige	285	288

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

Mkr	2020	2019
Utbetalda ersättningar	-206	-199
Skaderegleringskostnader	-37	-38
	-243	-238

Not 8 - Premieinkomst livförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2020	2019
Premier för individuell försäkring	2 623	2 966
Gruppförsäkringspremier	1 477	1 165
	4 100	4 131
Periodiska premier	1 549	1 495
Engångspremier	2 570	2 654
Premieskatt	-19	-18
	4 100	4 131
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	555	574
Premier för återbäringsberättigade avtal	3 540	3 557
	4 100	4 131

Av premieinkomsten har 27 (31) Mkr avgivits till närstående bolag.

Not 9 - Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	2020	2019
Utdelningar		
Utdelningar utländska aktier och andelar	138	100
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57	67
Övriga ränteintäkter	296	300
<i>varav ränteintäkter för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	9	56
Valutakursvinster	-	-
Realisationsvinster		
Aktier och andelar	364	76
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23	448
Derivat	169	247
Övriga finansiella placeringstillgångar	185	-
	1 232	1 238
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	1 204	1 218
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	28	21

Not 10 - Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Mkr	2020	2019
Aktier och andelar	441	871
Räntebärande placeringstillgångar	55	27
Derivat	-	20
Övriga finansiella placeringstillgångar	1	282
	497	1 200
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	496	1 189
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	1	11

Not 11 - Avgifter från investeringsavtal

Mkr	2020	2019
Förvaltningsavgift	817	875
Skattekostnadsavgift	260	242
Övriga avgifter	-77	-40
	1 000	1 077

Not 12 - Övriga tekniska intäkter

Mkr	2020	2019
Förvaltningskostnadsersättning	1 769	1 738
Övrigt	-3	0
	1 766	1 738

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

Mkr	2020	2019
Utbetalda försäkringsersättningar	-965	-812
Annullationer och återköp	-221	-107
Skaderegleringskostnad	-8	-9
	-1 194	-928

Not 14 - Driftskostnader

Mkr	2020	2019
Anskaffningskostnader	-1 149	-1 142
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-128	-133
Administrationskostnader	-509	-459
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	127	111
	-1 659	-1 623
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-1 610	-1 575
<i>varav Skadeförsäkring</i>	-49	-48
<i>Av anskaffningskostnader utgör provisioner för direkt försäkring</i>	-571	-580

Specifikation av totala driftskostnader

Skaderegleringskostnader	-45	-47
Kapitalförvaltningskostnader	-45	-39
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-1 659	-1 623
	-1 749	-1 709
<i>Varav</i>		
<i>Personalkostnader</i>	-676	-665
<i>Lokalkostnader</i>	-73	-74
<i>Övrigt</i>	-1 000	-970
	-1 749	-1 709

Not 14 - Driftskostnader (forts.)**Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer**

PwC

Revisionsuppdraget	0	0,1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	-6,6
Skatterådgivning och övriga tjänster	0	0

EY

Revisionsuppdraget	-1,1	-1,1
--------------------	------	------

Summa	-1,1	-7,6
--------------	-------------	-------------

Not 15 - Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	2020	2019
Kapitalförvaltningskostnader	-46	-41
Räntekostnader	-272	-395
<i>varav räntekostnader för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	-14	-53
Valutakursförluster	-67	-130
Av- och nedskrivningar	-1	-6
Realisationsförluster		
Räntebärande placeringstillgångar	-1	-
Derivat	-	-4
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-44
	-385	-621
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-368	-601
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-17	-20

Not 16 - Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Mkr	2020	2019
Aktier och andelar	-3	-
Räntebärande placeringstillgångar	-16	-22
Derivat	-86	-40
Övriga placeringstillgångar	-285	0
	-390	-62
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-390	-62
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-0	-0

Not 17 - Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder¹⁶

2020

Mkr

Finansiella tillgångar	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffnings värde	Summa
Aktier och andelar		633			633
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		28	5		33
Kassa och bank				20	20
Derivat	1 205				1 205
Övriga fordringar				2	2
Övriga finansiella placeringstillgångar		-894			-894
Summa	1 205	-233	5	22	999

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

2019

Mkr

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

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

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

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

Not 18 - Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen

Från den icke-tekniska redovisningen har överförts 259 (242) Mkr, vilket avser avkastningsskatten på förvaltad kapital för försäkringstagarnas räkning inom fondförsäkring.

Not 19 - Övriga intäkter

Mkr	2020	2019
Uppdragsverksamhet	117	122
Fondplaceringstjänst	52	51
Övriga intäkter	31	27
Summa	200	200

Not 20 - Övriga kostnader

Mkr	2020	2019
Uppdragsverksamhet	-119	-127
Övriga kostnader	-19	-22
Summa	-138	-149

Not 21 - Skatter

Mkr	2020	2019
Aktuell skattekostnad	-349	-338
Specifikation av aktuell skattekostnad		
Avkastningsskatt	-301	-281
Kupongskatt	-3	-1
Inkomstskatt		
Periodens skattekostnad	-45	-54
Justering föregående år	0	-2
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	1 594	1 694
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-1 380	-1 444
	214	250
Skatt enligt gällande skattesats	-45	-54
Ej avdragsgilla kostnader	0	0
	-45	-54

Not 22 - Immateriella tillgångar

Mkr	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	79	79
Inköp	0	0
Utgående anskaffningsvärde	79	79
Ingående avskrivningar	-22	-12
Årets avskrivningar, utrangeringar	-12	-10
Utgående avskrivningar	-34	-22
Utgående planenligt restvärde	45	57

Not 23 - Aktier och andelar

Mkr	2020	2019
Anskaffningsvärde	6 820	5 444
Bokfört värde	8 504	7 323
Summa bokfört värde	8 504	7 323

2020 Varav andelar i räntefonder	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
Övriga emittenter	784	875
Summa	784	875

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

Not 24 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper

2020	Nominellt belopp	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
Mkr			
Noterade			
Svenska staten	917	895	1 116
Svenska bostadsinstitut	6 455	6 399	6 746
Övriga svenska emittenter	2 802	2 775	2 839
Övriga utländska emittenter	1 253	1 236	1 253
	11 427	11 305	11 954

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

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

Förfallostruktur för obligationer och andra räntebärande värdepapper

Mkr	2020	2019
<1 år	1 056	758
1-3 år	4 672	3 651
3-5 år	4 725	4 572
> 5 år	1 501	1 340
	11 954	10 322

Not 25 - Övriga lån

Mkr	2020	2019
Livförsäkringslån	1	1
Övriga lån	0	5
Summa	1	6

Not 26 – Derivat

Derivat upptagna i balansräkningen

2020	Ränta		Valuta		Aktie		Totalt Bokfört/verkligt värde
	Bokfört/verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/verkligt värde	Nominellt belopp	
Derivat med positiva värden eller värde noll							
Optioner	-	-	43	3	1	0	44
Terminer	-	-	598	590	-	-	598
Swappar	5 857	89 156	-	-	-	-	5 857
Summa	5 857	89 156	641	593	1	0	6 499
<i>varav clearat</i>	<i>1 538</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Derivat med negativa värden							
Optioner	-	-	-39	-17	-	-	-39
Terminer	-	-	-11	-11	-	-	-11
Swappar	-4 889	-183 149	-	-	-	-	-4 889
Summa	-4 889	-183 149	-50	-28	-	-	-4 939
<i>varav clearat</i>	<i>-1 276</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Not 26 - Derivat (forts.)**Avvecklingstid på derivat****2020**

Mkr	3 mån	1 år	5 år	10 år	>10 år	Totalt
Verkligt värde						
Positiva	612	101	932	3 025	1 829	6 499
Negativa	-20	-167	-939	-2 944	-868	-4 939
Summa	592	-66	-7	81	961	1 560
Nominellt belopp						
Positiva	6 185	5 521	41 518	25 804	10 723	89 750
Negativa	-1 896	-10 057	-71 309	-93 667	-6 248	-183 176
Summa	4 289	-4 536	-29 791	-67 863	4 475	-93 426

Derivat upptagna i balansräkningen

2019	Ränta		Valuta		Aktie		Totalt Bokfört/verkligt värde
	Bokfört/verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/verkligt värde	Nominellt belopp	
Mkr							
Derivat med positiva värden eller värde noll							
Optioner	-	-	17	842	12	0	29
Terminer	1	2 970	220	193	-	-	221
Swappar	4 630	80 898	-	-	-	-	4 630
Summa	4 631	83 868	237	1 035	12	0	4 880
<i>varav clearat</i>	<i>1 522</i>	<i>2 970</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
Derivat med negativa värden							
Optioner	-	-	-9	-1 715	-13	-	-22
Terminer	-1	-2 000	-8	-9	-	-	-9
Swappar	-3 770	-173 003	-	-	-	-	-3 770
Summa	-3 771	-175 005	-17	-1 724	-13	-	-3 801
<i>varav clearat</i>	<i>-774</i>	<i>-2 000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	

Avvecklingstid på derivat**2019**

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

Not 27 - Övriga finansiella placeringstillgångar**Övriga finansiella placeringstillgångar**

Mkr	2020	2019
Anskaffningsvärde	8 213	7 130
Bokfört värde	8 296	7 986
Summa	8 296	7 986

Not 28 - Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2020	2019
Avsättning för oreglerade skador		
Ingående balans	137	148
Årets avsättning	-27	-11
Utgående balans	110	137

Not 29 - Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Finansiella tillgångar Bokfört värde

2020	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Mkr					
Aktier och andelar	-	8 504	-	-	8 504
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	5 270	6 683	-	11 953
Fondförsäkringstillgångar	-	242 700	-	-	242 700
Kassa och bank	-	-	-	5 318	5 318
Derivat	6 499	-	-	-	6 499
Övriga lån	-	-	1	-	1
Fordringar	-	-	-	5	5
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	8 296	-	-	8 296
Summa	6 499	264 770	6 684	5 323	283 279

Finansiella tillgångar Verkligt värde

2020	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Aktier och andelar	5 923	-	2 581	8 504
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 533	2 420	-	11 953
Fondförsäkringstillgångar	242 700	-	-	-
Övriga lån	1	-	-	1
Derivat	-	6 499	-	6 499
Övriga finansiella placeringstillgångar	350	163	7 783	8 296
Summa	258 507	9 082	10 364	277 953

Finansiella tillgångar Bokfört värde

2019	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Mkr					
Aktier och andelar	-	7 323	-	-	7 323
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	4 976	5 346	-	10 322
Fondförsäkringstillgångar	-	236 920	-	-	236 920
Kassa och bank	-	-	-	3 952	3 952
Derivat	4 880	-	-	-	4 880
Övriga lån	-	-	6	-	6

Fordringar	-	-	-	45	45
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	7 986	-	-	7 986
Summa	4 880	257 205	5 351	3 997	271 433

Finansiella tillgångar Verkligt värde

2019	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Aktier och andelar	4 805	-	2 518	7 323
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 648	2 674	-	10 322
Fondförsäkringstillgångar	236 920	-	-	236 920
Övriga lån	1	-	5	6
Derivat	13	4 867	-	4 880
Övriga finansiella placeringstillgångar	382	172	7 432	7 986
Summa	249 768	7 701	9 955	267 437

Finansiella skulder Bokfört värde

2020	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet, identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Mkr					
Fondförsäkringsåtaganden	-	-242 732	-	-	-242 732
Derivat	-4 938	-	-	-	-4 938
Övriga skulder	-	-	-	-1	-1
Summa	-4 938	-242 732	-	-1	-247 671

Finansiella skulder Verkligt värde

2020	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Fondförsäkringsåtaganden	-242 732	-	-	-242 732
Derivat	-	-4 938	-	-4 938
Summa	-242 732	-4 938	-	-247 670

Finansiella skulder Bokfört värde

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

Not 29 - Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden (forts.)

Finansiella skulder Verkligt värde

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

Not 30 - Tillgångar och skulder till verkligt värde

Värdering till verkligt värde

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

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

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

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

Not 30 – Tillgångar och skulder till verkligt värde (forts.)

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

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

Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbara indata för liknande instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker. För bolagets del handlar det främst om värderingar som görs av en extern part.

Exempel på finansiella instrument i nivå 3 är instrument för vilka det för närvarande inte finns någon aktiv marknad eller bindande prisnoteringar som onoterade aktier, innehav i private equity, infrastruktur och andra alternativa investeringar. Ett annat exempel är fonder med illikvida innehav men lägre prisfrekvens än daglig.

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

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

Tillgångar

2020	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
Mkr		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Aktier och andelar	8 504	5 923	-	2 581
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 953	9 533	2 420	-
Derivat som innehas för handel	6 499	-	6 499	-
Övriga lån	1	1	-	-
Fondförsäkringstillgångar	242 700	242 700	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	8 296	350	163	7 783
Summa	277 953	258 507	9 082	10 364

Not 30 – Tillgångar och skulder till verkligt värde (forts.)**Skulder**

2020	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderings teknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderings teknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Derivat som innehas för handel	-4 939	0	-4 939	0
Fondförsäkringsåtaganden	-242 732	-242 732	-	-
Summa	-247 671	-242 732	-4 939	-

Följande tabell visar förändringarna för instrument i nivå 3 under 2020. Tillgångarna utgörs av bl.a. innehav i fonder som placerar i noterade aktier (Private Equity) samt hedgefonder.

Tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3

Mkr	2020	2019
Ingående balans	9 955	5 570
Realiserade resultat	108	109
Orealiserade vinster	-882	425
Förvärv	2 891	3 034
Regleringar	-1708	-1 465
Flytt till/från nivå 3	0	2 281
Utgående balans	10 364	9 955

Summa vinster under perioden redovisade i resultaträkningen för tillgångar som innehas vid utgången av perioden -775 (535) Mkr.

För de finansiella instrumentslagen inom nivå 3, bl.a. Private Equity och hedgefonder, görs värdering av tredje part utan justering av Bolaget. Bolaget har inte tillgång till de icke observerbara indata som är betydande för värderingen för att kunna göra en känslighetsanalys. Portföljerna är dock väldiversifierade även med avseende på alternativa investeringar, med ett stort antal underliggande tillgångar av olika karaktär, och risker i alternativa investeringar, såsom värderings- och likviditetsrisk, hanteras genom t.ex löpande analys av osäkerhet i värderingar samt prognoser för in- och utbetalningar.

Not 30 – Tillgångar och skulder till verkligt värde (forts.)**Tillgångar**

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

Skulder

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

Not 31 - Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

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

Not 31 – Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal (forts.)

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

2020 Mkr	Brutto- belopp i balans- räkningen	Nettobelopp i balansräkning	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ ställda	Netto- belopp	Övriga instrument som ej lyder under nett- ningsavtal	Summa i balans- räkningen
Tillgångar							
Derivat	6 499	6 499	-3 388	-741	2 370	-	6 499
Summa	6 499	6 499	-3 388	-741	2 370	-	6 499
Skulder							
Derivat	4 939	4 939	-3 388	-	1 551	-	4 939
Summa	4 939	4 939	-3 388	-	1 551	-	4 939
2019							
2019 Mkr	Brutto- belopp i balans- räkningen	Nettobelopp i balansräkning	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ ställda	Netto- belopp	Övriga instrument som ej lyder under nett- ningsavtal	Summa i balans- räkningen
Tillgångar							
Derivat	4 880	4 880	-2 732	365	1 782	-	4 880
Summa	4 880	4 880	-2 732	365	1 782	-	4 880
Skulder							
Derivat	3 801	3 801	-2 732	-	1 069	-	3 801
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Summa	3 801	3 801	-2 732	-	1 069	-	3 801

Not 32 - Övriga fordringar

Mkr	2020	2019
Fordringar koncernföretag	34	34
Fordringar närstående företag	639	476
Övriga fordringar	49	82
	722	592

Not 33 - Förutbetalda anskaffningskostnader

Mkr	2020	2019
Ingående balans	973	1 106
Årets aktivering	33	39
- varav fondförsäkring	0	10
- varav traditionell försäkring	33	29
Årets avskrivning	-161	-172
- varav fondförsäkring	-131	-147
- varav traditionell försäkring	-30	-25
Utgående balans	845	973

Not 34 - Avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker

Mkr	2020	2019
Ingående balans	71	64
Årets avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker	0	7
Utgående balans	71	71

Not 35 – Livförsäkringsavsättning

Mkr	2020	2019
Ingående balans	17 564	14 824
Inbetalda premier för återbäringsberättigade avtal	3 540	3 557
Utbetalda försäkringsersättningar för återbäringsberättigade avtal	-781	-591
Uppräkning med diskonteringsränta (netto efter skatt och omkostnader)	-38	-79
Effekt av ändrad diskonteringsräntor (netto efter skatt och omkostnader)	673	679
Effekt av ändrad långsiktig terminränta	0	268
Kostnadsuttag (antagna)	-69	-54
Effekt av omvärdering från premieberäkning	-924	-985
Effekt av ändrade dödlighetsantaganden	20	4
Effekt av ändrade annullationsantaganden	10	43
Effekt av ändrade driftskostnadsantaganden	-47	103
Effekt av modelländring	-96	-252
Effekt av ändrad avsättning för garanti i Trygg pension	12	6
Övriga förändringar	31	41
Utgående balans	19 894	17 564

Om betryggande antaganden hade tillämpats för övrig livförsäkringsverksamhet hade livförsäkringsavsättningen ökat med 193 (189) miljoner kronor. Samtidigt hade avsättning för villkorad återbärning minskat med motsvarande belopp.

Not 36 - Avsättning för oreglerade skador

Mkr	2020	2019
Skadeförsäkring		
Inträffade och rapporterade skador		
Ingående balans	119	98
Årets avsättning	-15	20
Utgående balans	104	119

Not 36 – Avsättning för oreglerade skador (forts.)**Livförsäkring****Inträffade men ej rapporterade skador**

Ingående balans	108	113
Årets avsättning	17	-5
Utgående balans	125	108

Avsättning för skaderegleringskostnader

Ingående balans	32	29
Årets avsättning	1	3
Utgående balans	33	32

Totalt

Ingående balans	259	240
Årets avsättning	3	19
Utgående balans skadeförsäkring	262	259

Avsättning för fastställda och icke fastställda skador

Ingående balans	312	293
Årets avsättning	9	19
Utgående balans	321	312

Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor

Ingående balans	968	1 022
Effekt av byte av diskonteringsräntan	0	4
Avsättning för nyregistrerade skador under året vid periodens slut	218	265
Utbetalda försäkringsersättningar på skador som var registrerade vid periodens början	-108	-115
Faktisk avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	-182	-238
Förväntad avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	78	77
Uppräkning med diskonteringsränta	-10	3
Effekt av ändrade diskonteringsränta	2	15
Effekt av ändrad avvecklingsantaganden	0	-34
Effekt av förändrad sjukskrivningsgrad mm	-14	-19
Effekter av övriga förändringar	-0	-12
Utgående balans	952	968

Not 36 – Avsättning för oreglerade skador (forts.)**Totalt**

Ingående balans	1 280	1 315
Årets avsättning via resultaträkningen	-7	-35
Utgående balans livförsäkring	1 273	1 280

Totalt utgående balans	1 534	1 539
-------------------------------	--------------	--------------

Not 37 - Övriga försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2020	2019
Avsättning för fastställda ersättningar	145	129

Not 38 - Villkorad återbäring

Mkr	2020	2019
Ingående balans	4 891	3 132
Årets förändring traditionell försäkring	993	1 705
Årets förändring depåförsäkring	48	55
Utgående balans	5 932	4 891

Not 39 – Fondförsäkringsåtaganden

Mkr	2020	2019
Ingående balans	237 024	200 208
Inbetalningar	10 790	10 084
Utbetalningar	-12 901	-13 208
Värdeförändringar (inklusive utdelning)	8 906	41 121
Uttag för avgifter inklusive fondplaceringstjänster	-795	-886
Uttag för avkastningsskatt	-260	-242
Övriga förändringar	-32	-53
Utgående balans	242 732	237 024

Not 40 - Avsättning för skatter

Mkr	2020	2019
Avkastningsskatt och inkomstskatt	5	20
Övrig skatt	2	2
Summa	7	22

Not 41 - Skulder avseende återförsäkring

Mkr	2020	2019
Skulder till externa parter	3	10
Summa	3	10

Not 42 - Övriga skulder

Mkr	2020	2019
Derivat	4 839	3 735
Upplupna räntekostnader derivat	100	66
Skulder till koncernföretag	249	321
Skulder till närstående företag	261	283
Preliminärskatt anställda och försäkringstagare	161	146
Övrigt	2 070	1 435
Summa	7 680	5 986

Not 43 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	2020	2019
Upplupna personalkostnader	85	84
Övriga upplupna kostnader	45	47
Summa	130	131

Not 44 - För egna avsättningar ställda säkerheter¹⁷

Mkr	2020	2019
Obligationer, kassa och bank	19 881	18 581
Aktier och andelar	9 747	7 641
Byggnader och mark, fastighetsfonder	754	710
Övriga tillgångar	748	1 109
	31 130	28 040
Avgår ej erforderlig pantsättning	-3 626	-3 930
Summa	27 504	24 111

Not 45 - Övriga ställda panter¹⁸

Mkr	2020	2019
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Fondandelar	242 426	236 695
Banktillgodohavanden	316	339
Övriga ställda panter	121	78
Summa	242 863	237 112

¹⁷ 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.

¹⁸ Tillgångar för vilka motparter har förmånsrätt vid eventuell insolvens i bolaget.

Not 46 – Eventualförpliktelser

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

Not 47 – Åtaganden

Bolaget har utöver gjorda investeringar vid årets utgång åtagit sig att göra ytterligare investeringar motsvarande 6 130 (7 616) Mkr i framtida åtaganden. Detta gäller private equity fonder samt övriga alternativa investeringar.

Not 48 - Förväntade återvinningstidpunkter

Tillgångar

2020	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Mkr			
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i intressebolag	0	5	5
Aktier och andelar ¹⁹	0	8 504	8 504
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁰	1 056	10 898	11 954
Övriga lån	0	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	612	14 183	14 795
	1 670	33 589	35 259
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringstillgångar	16 295	226 405	242 700
	16 295	226 405	242 700
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	29	81	110
	29	81	110
Fordringar			
Övriga fordringar	722	0	722
	722	0	722
Andra tillgångar			
Immateriella tillgångar	0	45	45
Kassa och bank	5 318	0	5 318
	5 318	45	5 363
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	0	0	0
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	815	845
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60	0	60
	90	815	905
SUMMA TILLGÅNGAR	24 124	260 935	285 059

¹⁹ Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

²⁰ Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

Not 48 - Förväntade återvinningstidpunkter (forts.)

Skulder och avsättningar

2020	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Mkr			
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvarvarande risker	71	-	71
Livförsäkringsavsättning	953	18 941	19 894
Avsättning för oreglerade skador	566	968	1 534
Övriga försäkringstekniska avsättningar	145	-	145
	1 735	19 909	21 644
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	266	5 666	5 932
Fondförsäkringsåtaganden	16 295	226 437	242 732
	16 561	232 103	248 664
Andra avsättningar			
Skatter	7	-	7
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	20	-	20
Skulder avseende återförsäkring	3	-	3
Övriga skulder	2 762	4 918	7 680
	2 785	4 918	7 703
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	130	-	130
SUMMA SKULDER	21 219	256 930	278 149

Tillgångar

2019	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Mkr			
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i intressebolag	-	4	4
Aktier och andelar ²¹	-	7 323	7 323
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²²	1	10 321	10 322
Pantsatta finansiella instrument	-	-	-
Övriga lån	5	1	6
Övriga finansiella placeringstillgångar	333	12 533	12 866
	339	30 182	30 521

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

²² Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

Not 48 - Förväntade återvinningstidpunkter (forts.)**Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk**

Fondförsäkringstillgångar	16 261	220 369	236 920
	16 261	220 369	236 920

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

Avsättning för oreglerade skador	35	102	137
----------------------------------	----	-----	-----

Fordringar	35	102	137
-------------------	-----------	------------	------------

Övriga fordringar	592	-	592
-------------------	-----	---	-----

Andra tillgångar	592	-	592
-------------------------	------------	----------	------------

Immateriella tillgångar	-	57	57
-------------------------	---	----	----

Kassa och bank	3 952	-	3 952
----------------	-------	---	-------

	3 952	57	4 009
--	--------------	-----------	--------------

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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

Förutbetalda anskaffningskostnader	35	938	973
------------------------------------	----	-----	-----

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55	-	55
---	----	---	----

	90	938	1 028
--	-----------	------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR	21 270	251 938	273 207
-------------------------	---------------	----------------	----------------

Skulder och avsättningar

2019	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
-------------	-------------------	-----------------------	---------------

Mkr**Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring**

Ej intjänade premier och kvarvarande risker	71	-	71
---	----	---	----

Livförsäkringsavsättning	775	16 790	17 564
--------------------------	-----	--------	--------

Avsättning för oreglerade skador	562	977	1 539
----------------------------------	-----	-----	-------

Övriga försäkringstekniska avsättningar	129	-	129
---	-----	---	-----

	1 537	17 766	19 303
--	--------------	---------------	---------------

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk

Villkorad återbäring	198	4 693	4 891
----------------------	-----	-------	-------

Fondförsäkringsåtaganden	16 261	220 863	237 024
--------------------------	--------	---------	---------

	16 459	225 456	241 915
--	---------------	----------------	----------------

Andra avsättningar

Skatter	22	-	22
---------	----	---	----

Skulder

Skulder avseende direkt försäkring	25	-	25
Skulder avseende återförsäkring	10	-	10
Övriga skulder	2 252	3 734	5 986
	2 287	3 723	6 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	131	-	131
SUMMA SKULDER	20 436	246 945	267 392

Not 49 – Personal

Anställda

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

Pensioner

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

Avgångsvederlag

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

Styrelsen

Styrelsens ledamöter har erhållit arvoden om 1 081 (1 056) Tkr, vilket har fördelats enligt tabellen nedan. Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i SEB Pension och Försäkring AB eller Skandinaviska Enskilda Banken AB erhåller inget arvode utöver lön.

Verkställande direktören

Ersättning och andra villkor för VD beslutas av styrelsen.

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

Not 49 - Personal (forts.)

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

Ledande befattningshavare

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

Långfristiga aktieprogram

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

Inlösen och matchning av tidigare års program

Under året har aktierätter från tidigare års program lösts till ett förmånsvärde av 2834 Tkr för ledande befattningshavare. Vid matchning eller inlösen belastas Bolaget med en kostnad för sociala avgifter baserat på förmånsvärdet.

Styrelsen

Tkr

2020	Styrelse- arvode	Sociala kostnader	Summa
Styrelsens ordförande, Thomas Lundström	415	130	545
Styrelseledamot, Magnus Birke (jan-sep)	184	58	241
Styrelseledamot, Susanne Ackum	345	108	453
Styrelseledamot, Ingrid Wrebo (jun-dec)	138	43	181
Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i Bolaget eller SEB	-	-	-
Summa	1 081	340	1 421

Tkr

2019	Styrelse- arvode	Sociala kostnader	Summa
Styrelsens ordförande, Peter Nilsson (jan-jun)	209	65	274
Styrelsens ordförande, Thomas Lundström (jul-dec)	207	65	272
Styrelseledamot, Thomas Lundström (jan-jun)	103	33	136
Styrelseledamot, Magnus Birke	241	76	317
Styrelseledamot, Susanne Ackum	296	93	389
Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i Bolaget eller SEB	-	-	-
Summa	1 056	332	1 388

Not 49 - Personal (forts.)

2020

2019

Styrelseledamöter, antal

Antal på balansdagen	7	7
<i>varav män</i>	2	3
<i>varav kvinnor</i>	5	4

Antal anställda

2020

2019

Medelantalet anställda, antal

Totalt antal anställda	705	722
<i>varav män</i>	310	318
<i>varav kvinnor</i>	395	404

Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare, antal

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

Löner och ersättningar

Tkr

2020	Löner och ersättning exkl rörlig del	Rörlig ersättning och aktieprogram ²³	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Total
Löner och andra ersättningar					
Verkställande direktör	4 565	2 536	2 358	1 848	11 307
Ledande befattningshavare	11 831	5 509	5 486	4 494	27 320
Övriga anställda	384 126	22 556	142 946	62 539	612 167
Summa	400 522	30 601	150 790	68 881	650 794

Tkr

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

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

Not 49 - Personal (forts.)

Tabellen nedan visar fördelningen mellan rörlig kontantersättning och aktieprogram:

Tkr			
2020	Kortsiktiga rörliga kontantersättningar ²⁴	Långsiktiga Aktiebaserade program ²⁵	Totalt
Verkställande direktören	-	2 536	2 536
Ledande befattningshavare	151	5 358	5 509
Övriga anställda	11 126	11 430	22 556
Summa	11 277	19 324	30 601

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

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

Tkr	2020	2019
Intjänade & utbetalda ersättningar		
Intjänat	432 204	421 116
Utbetalt, intjänat samma år	401 603	392 051
Akkumulerade uppskjutna ersättningar		
Utfästa och utbetalda ersättningar ²⁶	11 277	14 168
Långfristiga aktiebaserade program under intjänande ²⁷	19 324	14 986

²⁴ Kortfristig rörlig kontantersättning som är intjänad innevarande år tilldelas i februari nästkommande år.

²⁵ Långfristiga aktiebaserade program består av två olika program; ett aktiematchningsprogram för särskilt utvalda nyckelpersoner och för samtliga anställda del av resultatandelen där 50 % innehålls i tre år och sedan löses med SEB A-aktier.

²⁶ Under utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret.

²⁷ Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantersättning betalas därefter ut pro rata över tre till fem år inklusive ränta samt eftereventuellt riskjustering. Långsiktiga aktiebaserade program är låsta i minst tre år.

Not 49 - Personal (forts.)

Tabellen nedan visar antalet optioner för VD och ledande befattningshavare:

Antal optioner / matchningsaktier	VD	Ledande befattningshavare
År 2013	15 178	8 166
År 2014	23 216	18 628
År 2015	23 556	14 053
År 2016	36 154	27 556
År 2017	-	31 178
År 2018	19 130	37 435
År 2019	26 930	43 658
År 2020	25 084	42 188
Summa	169 248	222 862

Not 50 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet

Övervärden är ett alternativt nyckeltal som inte är kopplat till den finansiella redovisningen och är en skattning av förväntade nuvärde av framtida vinster från tecknade avtal i Bolaget. Övervärdena omfattar Bolagets fondförsäkringsverksamhet, traditionella livförsäkringsportfölj, riskförsäkring i form av sjuk- och grupplivförsäkring samt uppdragsavtalet om administration av sparförsäkringar i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv.

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

Mkr		2020	2019
Förändring i övervärden	1)		
Justering av öppningsbalansen		0	-230
Nuvärdet av årets nyteckning och extrapremie på befintliga kontrakt		680	704
Avkastning på avtal ingångna tidigare år		1 021	1 021
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år		-2 101	-1 959
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden	2)	29	-130
Resultat från verksamheten		-371	-364
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	3)	61	2 184
Förändring i operativa antaganden		84	-575
Summa förändring i övervärden och i operativa antaganden		-226	1 015
Årets aktivering av anskaffningskostnader		-33	-39
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader		161	172
Summa redovisad förändring i övervärden	4)	-99	1 148
Övervärde 1 januari		14 675	13 527
Redovisad förändring i övervärden		-99	1 148
Övervärde 31 december	5), 6)	14 576	14 675

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:

Antagande	2020	2019
Diskonteringsränta	6,5%	6,5%
Avkastning underliggande fondförsäkringstillgångar per år	4,65%	4,65%
Återköp av kapitalförsäkring, inom		
1 år	1%	2%
2-4 år	5%	6%
5 år	11%	13%
6 år	9%	12%
år 7 - från tecknandet	7%	8%
Annullation av löpande premie till fondförsäkring per år	8%	8%
Inflation KPI/Inflation omkostnader	2% / 3%	2% / 3%
Förväntad avkastning på solvenskapital (före avdrag för bolagsskatt)	2,5%	3%
Flytträtt fondförsäkring per år	3,73%	3,81%
Dödlighet	Bolagets erfarenhet	

Not 50 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet (forts.)

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

Antaganden Mkr	Känslighetsförändring	Effekt på övervärde	
		2020	2019
Diskonteringsränta	+ 1 procentenhet	- 976	- 966
Återköpsfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-181	-152
Annullation av löpande premier	+ 1 procentenhet årligen	-81	-81
Flyttfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-645	-721
Avkastning på underliggande tillgångar	- 1 procentenhet årligen	-1 285	-1 260
Driftskostnader: 90 - 600 kr per avtal och år och avtalstyp	+ 10 procent	-643	-617

Not 51 – Resultatdisposition

Vid ordinarie sammanträde den 16 juni 2020 beslöt bolagsstämman i Bolaget att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag disponera det i 2020 års balansräkning redovisade överskottet så att 5 622 712 196 kr balanserades i ny räkning.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 6 724 836 427 kr.

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

Balanserade vinstmedel	5 480 311 092 kr
Årets resultat	1 244 525 335 kr
Att disponera	6 724 836 427 kr

Till aktieägaren utdelas

0,43 kr per aktie	650 000 000 kr
samt till nästa år balanseras	6 074 836 427 kr

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

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

Not 52 – Hållbarhetsrapport

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

Länk till hållbarhetsrapport: <https://sebgroupp.com/sv/om-seb/hallbarhet/sa-har-arbetar-vi/arlig-rapportering>

Not 53 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Stockholm den 2021

Thomas Lundström
Ordförande,
försäkringstagarrepresentant

Susanne Ackum

Ingrid Wrebo

Anna Sjödahl

Lena Skullman
Arbetstagarrepresentant

Mats Torstendahl

Jacqueline Hessner
Arbetstagarrepresentant

David Teare
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Definitioner

Annulationer

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

Depåförsäkring

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

Derivat

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

Direktpension

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

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

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

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i förhållande till premieintäkt för egen räkning i skadeförsäkringsrörelsen.

Erforderlig solvensmarginal

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Förvaltningskostnadsprocent

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

Förvaltningsresultat

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

Kapitalbas

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

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

Kapitalförsäkring

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

Kapitalkrav

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

Minimikapitalkrav (MCR)

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

Optioner

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

Riskpremie

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

Risksumma

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

Sjukförsäkring

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

Skadeprocent

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

Solvens 1

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

Solvens 2

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

Solvenskapitalkrav (SCR)

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

Solvenskvot

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

SPPI test

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

Swappar

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

Terminer

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

Tjänstepension

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

Totalavkastning

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

Totalkostnadsprocent

Summan av skadeprocent och driftskostnadsprocent i skadeförsäkringsrörelsen.

Villkorad återbäring

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

Återförsäkring

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

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SEB Pension och Försäkring AB (publ), org nr 516401-8243

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för SEB Pension och Försäkring AB (publ) för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Per den 31 december 2020 uppgick de försäkringstekniska avsättningarna i bolaget till 270 308 mkr vilket utgör 97% bolagets totala skulder. Av dessa avser 242 732 mkr försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk (fondförsäkringsåtaganden). Resterande belopp avser livförsäkringsavsättningar. Upplýsingar om försäkringstekniska avsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och i noterna 34-39.</p> <p>Försäkringstekniska avsättningar ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av de garanterade pensionsbeloppen som utlovats de försäkrade. Försäkringstekniska avsättningar ska motsvara nuvärdet av framtida åtaganden gentemot försäkringstagarna med hänsyn tagen till exempelvis garanterad avkastning, omkostnader och dödlighet. Avsättningen för framtida åtaganden beräknas med hjälp av statistiska metoder. Balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden, innebär att försäkringstekniska avsättningar har varit ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.</p>	<p>Vi har utvärderat bolagets process för att fastställa försäkringstekniska avsättningar. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i tillämpade metoder och antaganden samt genomfört självständiga beräkningar av avsättningar för ett urval av försäkringsprodukterna.</p> <p>I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.</p> <p>Vi har även granskat lämnade upplýsingar i de finansiella rapporterna angående försäkringstekniska avsättningar.</p>

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorans ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- ▶ identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- ▶ skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- ▶ utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- ▶ drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- ▶ utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av SEB Pension och Försäkring AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorans ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en

bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- ▶ företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- ▶ på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. 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.

Ernst & Young AB utsågs till SEB Pension och Försäkring ABs revisor av bolagsstämman den 16 juni 2020 och har varit bolagets revisor sedan 20 juni 2019.

Stockholm den 3 maj 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

Auktoriserad revisor