

Årsredovisning
SEB Pension och
Försäkring AB

2021

SEB

Innehåll

Introduktion	1
VD har ordet	2
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital	14
Resultatanalys	15
Noter	16
Underskrifter	44
Definitioner	45
Revisionsberättelse	46

Introduktion

SEB Pension och Försäkring AB ansvarar för SEB:s pensions- och försäkringsverksamhet på den svenska marknaden. Bolaget är en del av division Liv inom SEB och samverkar med flera andra divisioner inom koncernen. Bolaget bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring, traditionell livförsäkring samt riskförsäkring.

Inom fondförsäkring erbjuder Bolaget 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.

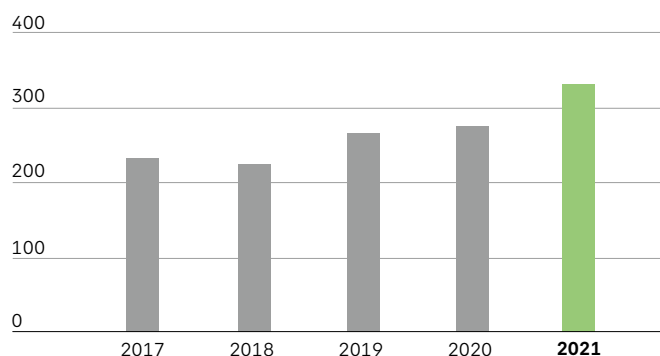
Bolaget erbjuder även traditionell försäkring inom de flesta produktområden med ambitionen att ha en stark hållbarhetsprofil tillsammans med en konkurrenskraftig avkastning. Bolaget har även ett brett utbud av riskförsäkringar inom olika kategorier.

Vid utgången av 2021 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet för traditionell försäkring till 37 (32) miljarder kronor och det samlade värdet för fondförsäkringstillgångarna till 294 (243) miljarder kronor.

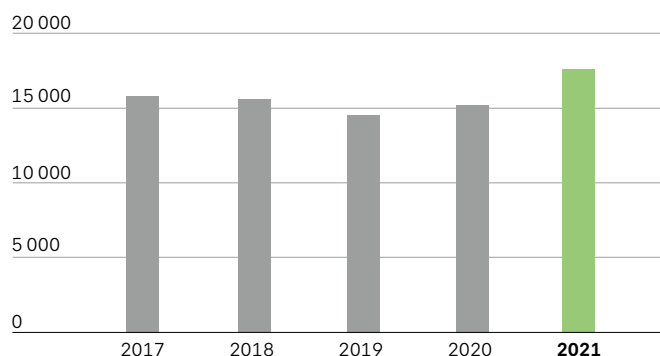
Bolaget ökade sin marknadsandel på nyteckning från 11,5 procent till 14,3 procent för 2021, vilket innebär en första plats på försäkringsmarknaden¹⁾.

Finansiell utveckling

Förvaltad kapital, mdkr



Premievoly, Mkr



1) Svensk Försäkrings statistikdatabas.

Pensions- och försäkringslösningar har aldrig varit viktigare

Under 2021 tog den svenska försäkringsbranschen stora steg vad gäller digitalisering och hållbarhet – något som gynnat både kunderna och branschen under den pågående covid 19-pandemin.



Behovet av pensions- och försäkringslösningar har aldrig varit större. Vi lever allt längre och behovet av friska medarbetare är centralt för Sveriges företag. Här har SEB Pension & Försäkring en given plats i marknaden. Vi har under året ökat vår tillgänglighet bland annat genom att vidareutveckla lösningar för digitala rådgivningsmöten med delad skärm samt utvecklat en av marknadens främsta robotlösningar för att hjälpa våra kunder att alltid vara rätt placerade med sitt pensionskapital. Vi har också möjliggjort för företagen att själva administrera delar av sina tjänstepensionslösningar och digital signering har blivit en viktig del vid både försäljning och administration.

Trots det utmanande läget har bolaget stärkt sin finansiella styrka, årets resultat ökade med 50 procent till 1 868 Mkr. Marknaden för pensions- och försäkringslösningar fortsätter att växa. Försäkringspremierna uppgick till 379 miljarder kronor. SEB står sig väl och växer mer än marknaden. Totalt sett ökade försäljningen för den svenska livförsäkringsverksamheten med 53 procent och SEB uppnådde därmed förstaplatsen vad gäller nyteckning, rullande 12 månader med en marknadsandel på 14,3 procent.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna har även gynnat våra kunder och fondförsäkringskunderna har i snitt fått 24 procent i avkastning på sitt kapital. I den traditionella försäkringen blev totalavkastningen i genomsnitt 12 procent vid årets slut och kunderna fick också dela på drygt 1 miljard i extra återbäring som fördelades på kundernas försäkringar.

Den pågående gröna omställningen påverkar både oss och våra kunder och vi har under året möjliggjort för kunderna att fatta än bättre medvetna beslut vad gäller hållbarhet i deras pensionslösningar.

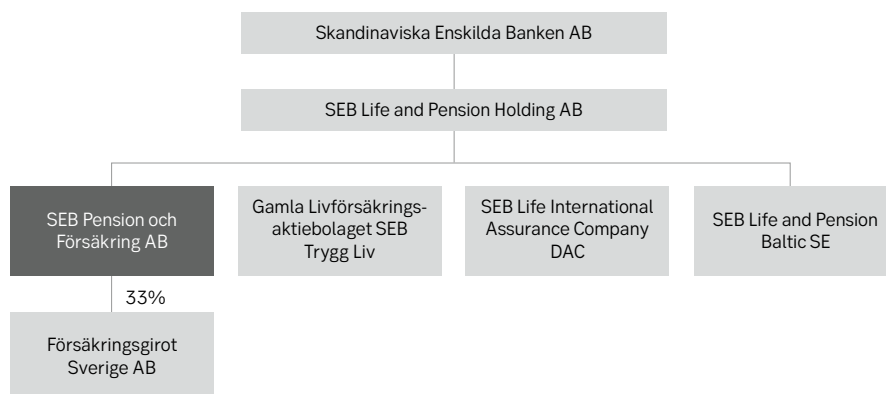
Bland annat genom att vår rådgivningsrobot, SEB Bot Advisor, tar hänsyn till kundens hållbarhetspreferenser i de rekommenderade placeringarna, men också genom att SEB:s fondbolag stärkte sin hållbarhetspolicy under året och höjde ambitionsnivån när det gäller hållbarhet för hela fondsortimentet. Det innebär bland annat att fossila bränslen utesluts från SEB:s fonder och den nya klimatstrategin innebär också att fondbolagets kapital ska vara koldioxidneutralt placerat senast år 2040. Den traditionella försäkringen kännetecknas av en väldiversifierad portfölj med målsättning att ge en stabil och god avkastning över tid. Vår övertygelse är att företag som arbetar strukturerat och långsiktigt med hållbarhet också kommer att vara mer framgångsrika och därmed ha möjlighet att ge högre avkastning på investeringar över tid. I investeringsprocessen beaktar vi därför miljöfrågor, hur bolagen styrs och sociala faktorer. Under 2021 gjordes flera nya investeringar. Bland annat inom nästa generations teknik för ren energi med syfte att stödja omställningen till lägre koldioxidutsläpp inom transport- och industrisektorn. Ytterligare ett exempel är en investering i onoterade bolag med huvudsyfte att finna framgångsrika lösningar för miljö- och klimatutmaningarna, men också kring frågor som onödig konsumtion, matsvinn, hälsa och utbildning.

Inget av det vi gjort skulle varit möjligt utan våra engagerade och kompetenta medarbetare. Det är tack vare dem som vi kan stötta våra kunder och utvecklas i den takt vi behöver för att kunna möta kundernas och samhällets krav. Och det kommer vi fortsätta att göra under lång tid framöver.

David Teare
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SEB Pension och Försäkring AB ("Bolaget") får härmed avge årsredovisning för bolagets verksamhetsår 2021-01-01 – 2021-12-31. SEB Pension och Försäkring AB med säte i Stockholm 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.



Verksamhet

Bolaget bedriver pension- och 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. Distribution av Bolagets produkter sker via de olika distributionskanalerna, egen distribution (egna försäkringsrådgivare tillsammans med bankkontor) och extern försäkringsförmedling. Den största försäljningskanalen har fortsatt under 2021 varit den egna distributionen.

I tillägg till det egna produktutbudet, distribuerar Bolaget även den irländska depåförsäkringen på den svenska marknaden.

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

Väsentliga händelser under året

2021 präglades fortsatt av covid-19 pandemins effekter på både samhället som ekonomin. Bolaget har under året fortsatt att hjälpa företag som behövt anstånd med att betala sina pensionspremier med respit och behovet av att supportera främst företagskunder med råd, har ökat. Året har dock inneburit en viss normalisering av affärsvolymerna och aktivitet inom tjänstepensionsområdet samtidigt som den extremt starka börsutvecklingen i kombination med det låga ränteläget lett till hög aktivitet inom främst kapitalförsäkringsområdet.

Per den 1 september 2021 höjdes återbäringsrätten för tjänstepensionsverksamhet och övrig livförsäkringsverksamhet till 5,0 procent. I samband med detta genomfördes även en engångsallokering för kunderna i Bolagets traditionella portföljer uppgående till drygt 1 miljard kronor.

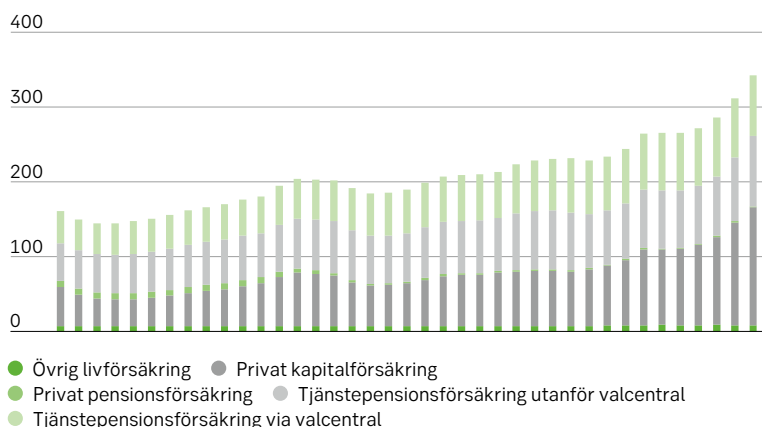
Per den 31 december har Bolaget övergått till rapportering enligt Solvens 2 för hela verksamheten. Ytterligare beskrivning av detta återfinns i avsnitt Solvens.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Den 1 januari 2022 flyttades Bolagets distributionsorganisationen till SEB (division Företag & Privatkunder). Bolaget övergår därmed till att vara ett renodlat produktbolag med en affärsmodell som fortsatt nyttjar alla möjliga distributionskanaler. Målsättningen med förändringen är att få ett kraftfullare och mer flexibelt produktbudande samt en starkare distributionskraft inom pension- och försäkringsområdet i SEB-koncernen.

Under februari månad invaderar Ryssland Ukraina, och invasionen leder till starka reaktioner från omvärlden och mycket omfattande sanktioner riktade mot Ryssland och ryska intressen som följd. Energipriserna stiger och aktiemarknaden påverkas kraftigt under kort tid. Ryska aktier och obligationer påverkas mycket negativt och i praktiken upphör möjligheten att handla dessa tillgångar. Fonder med stor exponering mot Ryssland kan därför inte prissättas och stänger för handel. Inom Bolagets fondförsäkring finns ett fåtal fonder som omfattas av denna situation.

Inbetalda premier till konkurrensutsatta pensions- och livförsäkringar per produktområde, årsvärde per kvartal, 2012–2021, miljarder kronor



För Bolagets traditionella försäkringsportfölj noteras negativ avkastning drivet av fallande aktiekurser och stigande räntor. Till följd av detta sänker Bolaget återbäringsräntan från 5 till 4 procent den 1 mars 2022.

Volymer och finansiell ställning

Pensionsmarknaden i Sverige växer i stabil takt och efterfrågan är fortsatt hög. Premieinbetalningarna till livförsäkringar har under året ökat med 105 miljarder eller 38 procent till 379 miljarder kronor. Inbetalda premier till privata kapitalförsäkring ökade med 74 miljarder eller 68 procent och stod för 48 procent av totala marknaden. Inbetalda premier till tjänstepensionsförsäkring ökade med 31 miljarder eller 20 procent och står för 49 procent av totala marknaden.

Bolaget ökar sina marknadsandelar från 11,5 till 14,3 procent på den svenska livförsäkringsmarknaden sett till nyteckning¹. Det visar Svensk Försäkrings statistik för det fjärde kvartalet. Bolaget har under 2021 övertagit förstaplatsen på marknaden.

Bolaget har ökat sin totala försäljningsvolym till 57 741 (37 726) Mkr, mätt som vägd volym². Det är en ökning med 53 procent. Den främsta orsaken till att den totala försäljningsvolymen har ökat mot föregående år är en stark försäljning inom depåförsäkring som ökade med 144 procent från föregående år, samt stark försäljning inom företagsbetalda kapitalförsäkring som ökade med 63 procent.

Inbetalda premier från försäkringstagarna uppgick till 17 603 (15 201) Mkr.

1) Inkluderar den irländska depåförsäkringen på den svenska marknaden

2) Inkluderar försäljning av den irländska depåförsäkringen på den svenska marknaden

Årets resultat uppgick till 1 868 (1 245) Mkr, en ökning med 623 Mkr eller 50 procent i jämförelse med föregående år. Resultatet 2020 påverkades kraftigt av de negativa finansiella effekterna under första kvartalet när covid 19-pandemin inträffade.

Bolagets tillgångar under förvaltning har ökat kraftigt under året, från 274 miljarder vid årets ingång till 332 miljarder kronor, och beror på en mycket positiv utveckling på de finansiella marknaderna med ökande tillgångsvärden inom både fondförsäkring och traditionell försäkring. Bolagets kostnader under året har varit stabila och ökat med 15 Mkr eller 1 procent till 1 674 Mkr.

Framtida utveckling

Bolaget fortsätter sitt fokus på kundupplevelse och produkt erbjudande genom att fortsatt investera i framtagandet av digitala lösningar med målet att underlätta för kunderna i alla led av pensionsresan. Bland annat har andelen digitala signeringar som ett resultat av dessa satsningar ökat under året som gått.

Den egna distributionsorganisationen har per den 1 januari 2022 flyttat från Bolaget och konsolideras in med SEB:s privatkundverksamhet. Genom denna förändring kan Bolaget skapa ytterligare fokus på produktutveckling, samtidigt som distributionskraften ökar.

En satsning på interna utvecklingsprojekt fortsätter även under kommande år, som ett led i Bolagets mål att framtidssäkra plattformar såväl som processer. Detta ger stöd till utveckling av både kundnära aktiviteter såväl som implementation av regelverk, bland annat Bolagets arbete med hållbarhet och anpassningen till redovisningsstandarden IFRS 17 för SEB-koncernen.

Året som gått har inneburit en mycket god försäljningsutveckling med ökade marknadsandelar i den svenska livförsäkringsmarknaden. Bolaget ser möjligheter med en förändrad flytträtt att fortsatt öka sin andel på marknaden och bibehålla en god lönsamhet.

Fondutbudet för fondförsäkring

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 med aktiefonder i kategorierna Sverige, tillväxtmarknader och teknologi. Antalet fonder med tydlig hållbarhetsprofil har utökats

under året, både genom nytillskott i utbudet, men även genom vidareutveckling av befintliga fonder. Ett exempel på det sistnämnda är en så kallad mörkgrön fond, enligt EU:s hållbarhetsklassificering, som har som målsättning att skapa långsiktigt hållbar positiv påverkan genom att investera i företag med produkter och tjänster som bekämpar klimatförändringarna. Detta kan exempelvis ske genom att bromsa temperaturhöjningen genom minskade koldioxidutsläpp. Bolagets huvudutbud av fonder kännetecknas av en hög genomsnittlig Morningstar-rating.

Aktiemarknaderna har utvecklats mycket positivt under året och kundernas samlade fondinnehav ökade med 23,9 (3,8) procent under året.

Kapitalförvaltning för traditionell försäkring

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 de ger försäkringstagarna högsta möjliga avkastning, givet bestämd risknivå.

Bolaget har en intern investeringsorganisation som ansvarar för allokeringsbeslut, investeringsbeslut, styrning och uppföljning av Bolagets investeringar samt generella kapitalförvaltningsfrågor. De



Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, tjänstepension

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2021, Mkr	Utgående marknadsvärde 2021, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2021, Mkr	Totalavkastning 2021*, procent	Totalavkastning 2020*, procent
Aktier	2 962	4 688	25,9	896	27,0	17,0
Räntebärande	3 746	4 412	24,3	-38	-0,8	1,3
Likvida Krediter	1 304	1 622	9,0	40	2,7	2,8
Illikvida Krediter	2 337	2 735	15,1	276	11,4	4,5
Illikvida Räntebärande	185	159	0,9	6	3,7	4,4
Alternativa placeringar	2 357	4 024	22,2	949	37,3	3,8
Fastigheter	325	361	2,0	30	9,0	5,2
Strategiska placeringar ¹⁾	615	346	1,9	-431		
Öppen valutaexponering	326	-232	-1,3	52	0,4	-0,8
Totalt	14 157	18 115	100,0	1 780	11,9	4,2

*före avdrag för förvaltningskostnader

Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, övrig livförsäkring

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2021, Mkr	Utgående marknadsvärde 2021, Mkr	Fördelning, procent	Totalavkastning 2021, Mkr	Totalavkastning 2021*, procent	Totalavkastning 2020*, procent
Aktier	1 930	2 730	26,0	554	26,8	16,4
Räntebärande	2 261	2 099	20,0	-23	-1,0	1,6
Likvida Krediter	939	999	9,5	28	2,9	2,7
Illikvida Krediter	1 694	1 911	18,2	197	11,4	4,4
Illikvida Räntebärande	155	132	1,2	5	3,7	4,3
Alternativa placeringar	1 421	2 453	23,3	582	37,4	4,6
Fastigheter	157	187	1,8	13	7,8	3,0
Strategiska placeringar ¹⁾	283	155	1,5	-241		
Öppen valutaexponering	222	-160	-1,5	37	0,4	-0,9
Totalt	9 062	10 506	100,0	1 152	12,6	4,0

*före avdrag för förvaltningskostnader

1) Ränte-, aktie- samt valuta-overlay vilket bland annat inkluderar swappar och swaptioner.

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 AB som förvaltar en betydande del av tillgångarna.

Vid utgången av 2021 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, i Bolaget till 37 293 (31 580) Mkr. Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 9,2 (3,2) procent efter avdrag för förvaltningskostnader.

Portföljstruktur

Förvaltningen av Bolagets tillgångar är uppdelad i fem olika portföljer för att matcha motsvarande åtaganden till försäkringstagarna, dels tre portföljer för riskförsäkring, egna medel och tjänstepension egen personal och dels två för traditionell försäkring. I ovanstående tabeller redogörs för portfördelning och avkastningen i de två traditionella portföljerna.

Finansiell marknad

Under 2021 påbörjades återhämtningen efter den kraftiga inbromsningen 2020, orsakad av covid-19. Aktiemarknaden genererade generellt sett en mycket god avkastning och räntemarknaden fortsatte att handla på historiskt låga nivåer.

Året inleddes med goda förutsättningar för ekonomisk återhämtning. Demokraterna hade vunnit det amerikanska valet och stora finanspolitiska paket skulle rullas ut, massvaccineringen mot covid-19 kunde påbörjas och minska trycket i världen, centralbankerna skulle fortsätta med stimulanser och rapporterna för det fjärde kvartalet 2020 visade att företagssektorn återigen överträffade analytikernas förväntningar.

Samhället öppnade upp och ekonomisk normalisering påbörjades. Kapitalmarknaderna svarade med stigande räntor, främst i USA, vilket vid ett par tillfällen resulterade i ökad volatilitet. Återhämtningen och normaliseringen fortsatte, vinstutvecklingen i företagssektorn var stark och marknadens förväntningar fortsatte att överträffas. Dock började det dyka upp tydliga tecken på att det inte är helt enkelt att återgå till det normala vilket visade sig i form av brist på fartygscontainrar, komponenter såsom halvledare, råvaror och andra insatsvaror samt brist på viss typ av arbetskraft. Efterfrågan var stark och robust men utbudssidan hade svårt att hålla takten. Dessa problem klarade företagen till stor del av att hantera men med prisökningar mot slutkunder som följd, vilket ledde till högre inflation. Under andra halvåret noterades historiskt höga inflationsnivåer och därmed blev det alltmer aktuellt om och när centralbankerna på allvar ska börja strama åt penningpolitiken.

Den besvärligt höga inflationen skapade periodvis oro på marknaden, men lyckades inte vända den positiva trenden helt. Inte heller den nya, och mycket smittsamma, virusvarianten omikron kunde sänka riskviljan när det muterade viruset spred sig snabbt trots hög vaccineringsgrad. Den imponerande återhämtningen i tillväxt, vinster och inflationens återkomst medförde att centralbankerna mot slutet av året ändrade sin kommunikation vad gäller framtida räntehöjningar och tillbakadragande av stimulanser. Trots allt detta blev 2021 ett exceptionellt starkt år för riskvilliga investerare.

Återbäringsränta

För sparförsäkringar med traditionell försäkring utjämnas kapitalavkastningen från tillgångsportföljerna och fördelas till försäkringstagarna genom återbäringsräntan.

Under 2021 har den genomsnittliga återbäringsräntan, före avdrag för skatt och avgifter, varit 10,2 (3,2) procent för tjänstepensionsverksamhet och 8,2 (2,4) procent för övrig livförsäkringsverksamhet.

Hållbarhet och ansvarsfulla investeringar

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 samt arbetar utifrån följande huvudområden: miljö, människor och samhälle samt ansvarsfulla affärer.

Bolaget har under året klassificerat både sin traditionella försäkring och fondförsäkring som ljusgröna produkter, s.k. artikel 8-produkter, eftersom dessa främjar miljörelaterade och sociala egenskaper utan att ha en viss typ av hållbara investeringar som mål. Enligt SFDR är det även möjligt att klassificera produkter som mörkgröna produkter, s.k. artikel 9-produkter, som har som övergripande syfte att göra investeringar mot ett visst miljörelaterat eller socialt mål.

Inom fondförsäkring främjas egenskaperna genom det breda utbudet av både ljus- och mörkgröna fonder som kunden kan välja mellan där miljö-mässiga och sociala egenskaper beaktas löpande i fondurval och uppföljningsprocesser. En majoritet av fonderna i utbudet för fondförsäkring är ljusgröna fonder som främjar olika miljörelaterade eller sociala egenskaper eller mörkgröna fonder som har som övergripande syfte att göra investeringar mot ett visst miljörelaterat eller socialt mål. Ett exempel på det senare är en fond som adderats under året och som har som målsättning att skapa långsiktigt hållbar positiv påverkan genom att investera i företag med produkter och tjänster som bekämpar klimatförändringarna. Detta kan exempelvis ske genom att bromsa temperaturhöjningen genom minskade koldioxidutsläpp. Den här typen av fonder ligger i linje med kundernas önskemål om fler alternativ inom angelägna teman.

I den traditionella försäkringen främjas miljömässiga och sociala egenskaper genom produktens inslag av hållbara investeringar, negativ screening och arbete med ägarfrågor genom SEB:s fondbolag. 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 webben. 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.

Övriga produkter som Bolaget tillhandahåller har antingen inte klassificerats som ljus- eller mörkgröna eller omfattas inte av SFDR-förordningen.

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 och genom deltagande i Sveriges forum för hållbara investeringar. Bolaget är också engagerat i arbetet inom Svensk Försäkring för hållbarhetsfrågor där man bland annat analyserar EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara investeringar och hantering av hållbarhetsrisker i relevanta processer. 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 ÄRL 6 kap. 10 § årsredovisningslagen (1995:1554) inte någon hållbarhetsrapport. Bolagets moderbolag SEB, upprättar en hållbarhetsrapport för SEB-koncernen där Bolaget ingår.

→ Se länk: <https://sebgroupp.com/sv/om-seb/hallbarhet/sa-har-arbetar-vi/arlrig-rapportering>

Risker och riskhantering

Bolaget är främst exponerat för försäkringsrisk, finansiell risk, operativ risk, affärsrisk och strategisk risk vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

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.

Styrelsen har huvudansvaret för hanteringen av de risker Bolaget är exponerat för. Bolagets styrmodell för riskhantering utvärderas årligen i syfte att säkerställa en tydlig organisation samt ändamålsenliga styrdokument och principer.

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

Solvens

Solvens är ett mått på försäkringsbolags finansiella ställning och styrka i syfte att säkerställa att bolaget har tillräckligt kapital för fullföljande av sina åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Bolaget har, i enlighet med möjligheterna i övergångsregler till den svenska Solvens 2-lagstiftningen, tillämpat äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens 1) på tjänstepensionsverksamheten för att beräkna kapitalbas och kapitalkrav. Från och med den 31 december 2021 tillämpar Bolaget Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten.

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.

Kapitalbasen per den 31 december 2021 täckte med god marginal solvenskapitalkravet.

Styrelse och ledning

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 partnerenheter. 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 partnersenheterna 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.

Medarbetare

Inom SEB-koncernen finns gemensamma riktlinjer och principer inom personalområdet som Bolaget följer.

Från ett medarbetarperspektiv har året präglats av pandemin, men har också inneburit stora steg framåt gällande bland annat ledarskap, lärande, inkludering och nya arbetssätt. Digitala mötesformer är ett exempel på nya arbetssätt.

Medarbetarna engageras av en värdeskapande och inkluderande kultur med möjligheter att utvecklas och avancera. För att stötta kompetensutveckling och vägleda medarbetare genom förändringar har medarbetare tillgång till en plattform "SEB Campus" för självdrivet lärande.

Bolaget arbetar långsiktigt och förebyggande för att erbjuda en sund och säker arbetsplats, för att bidra till medarbetarnas välbefinnande och för att möjliggöra en god balans mellan arbete och privatliv.

Antalet anställda uppgick till 692 (709) vid årets utgång.



Femårsöversikt

Resultat, Mkr	2021	2020	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾
Premieinkomst/intäkt f.e.r	4 730	4 249	4 229	4 087	3 902
Avgifter från investeringsavtal	789	740	1 077	1 106	1 113
Övriga tekniska intäkter	2 433	2 090	1 738	1 771	1 686
Kapitalavkastning, netto	3 058	954	1 755	213	612
Försäkringsersättning f.e.r	-1 591	-1 460	-1 087	-1 003	-839
Driftskostnader	-1 674	-1 659	-1 623	-3 545	-1 506
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	20	-10	-24	32	34
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 852	1 230	1 413	-471	1 451
Årets resultat	1 868	1 245	1 357	-519	1 435
Förändring av övervärden	4 684	-99	1 148	-1 174	208
Förvaltningsresultat efter skatt ²⁾	5 586	1 168	2 259	-1 435	1 597
Förvaltningsresultat efter skatt exkl. finansiella effekter av årets avvikelse i faktiska utfall mot gjorda antaganden om kapitalavkastning och förändring i operativa antaganden i övervärden efter skatt.	2 790	1 054	994	-63	1 124

Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringstillgångar	335 758	277 959	267 441	223 938	231 808
Kassa och bank	5 290	5 318	3 952	3 140	2 932
Eget kapital	7 879	6 910	5 815	5 640	7 322
Försäkringstekniska avsättningar	327 230	270 308	261 218	219 919	228 787

Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	77,6	86,5	91,5	73,3	71,9
Driftskostnadsprocent	15,8	17,1	17,0	15,6	16,3
Totalkostnadsprocent	93,4	103,6	108,5	88,8	88,2

Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnad, procent	0,6	0,6	0,7	1,5	0,7
Direktavkastning, procent ³⁾	1,5	1,7	1,6	2,1	1,6
Totalavkastning, procent ⁴⁾	9,2	3,2	7,1	1,0	3,6

Nyckeltal Solvens 2, Mkr ⁵⁾					
Kapitalbas för företaget	22 309	8 158	6 949	6 364	7 818
Primärkapital för företaget	22 309	8 158	6 949	6 364	7 818
Solvenskapitalkrav för företaget (SCR)	17 480	3 432	3 163	2 805	3 233
Minimikapitalkrav för företaget (MCR)	4 370	1 544	1 423	1 262	1 455
Solvensknot för företaget (SCR)	1,28	2,38	2,20	2,27	2,42
Solvensknot för företaget (MCR)	5,1	5,28	4,88	5,04	5,37
Kapitalbas för försäkringsgruppen	67 505	41 740	44 721	42 070	50 805
Primärkapital för försäkringsgruppen	65 405	39 640	42 621	40 870	48 230
Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen (SCR)	61 044	35 172	38 316	36 235	43 224
Solvensknot för försäkringsgruppen (SCR)	1,11	1,19	1,17	1,16	1,18

1) Åren 2017–2019 är inte förändrade med avseende på omklassificering mellan rader 2021. Se mer i redovisningsprinciperna not 1.

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) Direktavkastning i procent. För upplysning om direktavkastning avseende det traditionella beståndet se mer i förvaltningsberättelsen.

4) Totalavkastning i procent. För upplysning om totalavkastning avseende det traditionella beståndet, till skillnad från de redovisningsprinciper som tillämpas i de finansiella rapporterna redovisas totalavkastningen i enlighet med Svensk försäkrings rekommendation.

5) 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.

Bolaget har fram till den 30 december 2021, valt att tillämpa övergångsregler som innebär att äldre bestämmelser används enligt försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens 1) på

tjänstepensionsverksamheten medan övrig verksamhet beräknas enligt Solvens 2. Från och med den 31 december 2021 tillämpar Bolaget Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten.

Förslag till resultatdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 7 656 274 967 kr.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanserade vinstmedel	5 788 652 978 kr
Årets resultat	1 867 621 989 kr
Att disponera	7 656 274 967 kr

Ingen utdelning föreslås.

Resultatet av årets verksamhet och Bolagets ställning per den 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	2021	2020 ¹⁾
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen			
Premieintäkter, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	296	285
Förändring avsättning ej intjänade premier och kvarvarande risker, före avgiven återförsäkring		3	0
Summa		299	285
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	5	-238	-243
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		6	-3
Summa		-232	-246
Driftskostnader	11	-47	-49
Övriga tekniska kostnader		0	0
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		20	-10
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	6	4 617	4 148
Premier för avgiven återförsäkring		-184	-185
Summa		4 433	3 963
Kapitalavkastning, intäkter	7	1 157	1 204
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	3 203	496
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		56 067	8 951
Avgifter från investeringsavtal		789	740
Övriga tekniska intäkter	9	2 433	2 090
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	10	-1 577	-1 258
Återförsäkrarens andel		85	65
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		52	6
Återförsäkrarens andel		-9	-27
Summa		-1 449	-1 214
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		-1 095	-2 331
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, före avgiven återförsäkring			
Villkorad återbäring		-4 356	-1 038
Fondförsäkringsåtagande		-56 009	-8 906
Summa		-61 460	-12 275
Driftskostnader	11	-1 627	-1 610
Kapitalavkastning, kostnader	12	-527	-368
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-763	-390
Övriga tekniska kostnader	15	-404	-357
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		1 852	1 230
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		20	-10
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 852	1 230
Kapitalavkastning, intäkter i skadeförsäkringsrörelsen	7	23	28
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	0	1
Kapitalavkastning, kostnader i skadeförsäkringsrörelsen	12	-11	-17
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-24	0
Övriga intäkter	16	219	200
Övriga kostnader	17	-142	-138
Resultat före skatt		1 937	1 294
Skatt på årets resultat	18	-69	-49
ÅRETS RESULTAT		1 868	1 245

1) Omklassificering av vissa poster i resultaträkningen har skett, se mer information i not 50.

Rapport över totalresultat

Mkr	2021	2020
Periodens resultat	1 868	1 245
Övrigt totalresultat	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT	1 868	1 245

Balansräkning

Mkr	Not	2021	2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	19	78	45
Placeringsstillgångar			
Aktier och andelar i intressebolag		16	5
Andra finansiella placeringsstillgångar			
<i>Aktier och andelar</i>	20	12 895	8 504
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	21	12 872	11 954
<i>Övriga lån</i>	22	1	1
<i>Derivat</i>	23	5 395	6 499
<i>Övriga finansiella placeringsstillgångar</i>	24	10 224	8 296
		41 481	35 304
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar		294 277	242 700
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	25	101	110
Fordringar			
Övriga fordringar	29	784	722
Andra tillgångar			
Kassa och bank		5 290	5 318
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	713	845
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		66	60
		779	905
SUMMA TILLGÅNGAR		342 712	285 059
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		150	150
Fond för utvecklingsutgifter		73	35
Balanserat resultat		5 788	5 480
Årets resultat		1 868	1 245
		7 879	6 910
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvarvarande risker	31	68	71
Livförsäkringsavsättning	32	20 990	19 894
Oreglerade skador	33	1 476	1 534
Övriga försäkringstekniska avsättningar	34	158	145
		22 692	21 644
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	35	10 312	5 932
Fondförsäkringsåtaganden	36	294 226	242 732
		304 538	248 664
Andra avsättningar			
Skatter	37	22	7
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		20	21
Skulder avseende återförsäkring	38	6	3
Övriga skulder	23, 39	7 420	7 680
		7 446	7 704
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	135	130
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		342 712	285 059

Rapport över förändring i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital ¹⁾	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst	Årets resultat	
2021-12-31					
Ingående eget kapital	150	35	5 480	1 245	6 910
Vinstdisposition	-	-	1 245	-1 245	-
Utvecklingsutgifter	-	38	-38	-	-
Årets resultat	-	-	-	1 868	1 868
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	1 868	1 868
Personaloptionsprogram	-	-	15	-	15
Transaktioner med aktieägare					
Koncernbidrag ²⁾	-	-	-332	-	-332
Skatt på koncernbidrag	-	-	68	-	68
Utdelning	-	-	-650	-	-650
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-914	-	-914
UTGÅENDE EGET KAPITAL	150	73	5 788	1 868	7 879
2020-12-31					
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 ²⁾	-	-	-214	-	-214
Skatt på koncernbidrag	-	-	46	-	46
Utdelning ³⁾	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-168	-	-168
UTGÅENDE EGET KAPITAL	150	35	5 480	1 245	6 910

1) Aktiekapital: Bolaget har 1.500.000 aktier till kvotvärde 100 kr.

2) Koncernbidrag har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB

3) Under 2020 lämnades ingen utdelning.

Resultatanalys

Mkr	Livförsäkring						Skadeförsäkring		Total
	Förmåns- bestämd trad	Individuell trad	Fond- försäkring	Depå- försäkring	Sjuk- och premie- befrielse- försäkring	Gruppliv- försäkring	Sjukvård		
Teknisk redovisning av liv- och skadeförsäkringsrörelsen									
Premieinkomst									
<i>Premieinkomst, före avgiven återförsäkring</i>	53	4 044	29	0	346	144	296	4 912	
<i>Premier för avgiven återförsäkring</i>	0	-43	-3	0	-22	-117	0	-184	
<i>Förändring i avsättning ej intjänade premier och kvarvarande risker</i>	0	0	0	0	0	0	3	3	
Summa	53	4 001	26	0	325	28	299	4 732	
Kapitalavkastning, intäkter	75	1 061	0	0	21	0	0	1 157	
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	99	3 070	14	0	21	0	0	3 203	
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagare bär placeringsrisk	0	0	56 009	57	0	0	0	56 067	
Avgifter från investeringsavtal	0	0	787	2	0	0	0	789	
Övriga tekniska intäkter	0	1	2 432	1	0	0	0	2 433	
Försäkringsersättningar f.e.r.									
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>									
<i>Före avgiven återförsäkring</i>	-124	-1 212	-11	0	-160	-70	-238	-1 815	
<i>Återförsäkrarens andel</i>	0	11	4	0	14	56	0	85	
<i>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</i>									
<i>Före avgiven återförsäkring</i>	0	-1	0	0	54	-2	6	58	
<i>Återförsäkrarens andel</i>	0	0	0	0	-9	0	0	-9	
Summa	-124	-1 201	-7	0	-102	-16	-232	-1 681	
Förändring i livförsäkringsavsättning	99	-1 200	6	0	-1	0	0	-1 095	
Förändring i villkorad återbäring	0	-4 299	0	-57	0	0	0	-4 356	
Förändring i fondförsäkringsåtaganden	0	0	-56 009	0	0	0	0	-56 009	
Driftskostnader f.e.r.	-5	-131	-1 459	0	-73	42	-47	-1 674	
Kapitalavkastning, kostnader	-7	-520	0	0	0	0	0	-527	
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-88	-674	0	0	-1	0	0	-763	
Övriga tekniska kostnader	-2	-45	-357	0	0	0	0	-404	
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	100	63	1 441	2	191	54	20	1 872	
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring									
Avsättning för ej intjänad premie	0	0	0	0	0	0	68	68	
Livförsäkringsavsättning	2 199	18 736	16	0	27	12	0	20 990	
Oreglerade skador	5	28	6	0	1 139	42	256	1 476	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	0	0	158	0	0	0	0	158	
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)									
Fondförsäkringsåtaganden	0	0	294 226	0	0	0	0	294 226	
Villkorad återbäring	0	9 957	0	355	0	0	0	10 312	
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar									
Oreglerade skador	0	-1	0	0	-100	0	0	-101	

Innehållsförteckning noter

Not		Sida
1	Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper	17
2	Upplysningar om risker	21
3	Upplysningar om närståendeavtal	25
4	Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)	26
5	Utbetalda försäkringsersättningar, skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)	26
6	Premieinkomst livförsäkring (före avgiven återförsäkring)	26
7	Kapitalavkastning, intäkter	26
8	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	26
9	Övriga tekniska intäkter	27
10	Utbetalda försäkringsersättningar, livförsäkring (före avgiven återförsäkring)	27
11	Driftskostnader	27
12	Kapitalavkastning, kostnader	28
13	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	28
14	Nettoreultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder	28
15	Övriga tekniska kostnader	29
16	Övriga intäkter	29
17	Övriga kostnader	29
18	Skatter	29
19	Immateriella tillgångar	29
20	Aktier och andelar	29
21	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30
22	Övriga lån	30
23	Derivat	30
24	Övriga finansiella placeringstillgångar	31
25	Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	31
26	Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden	32
27	Tillgångar och skulder till verkligt värde	33
28	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	35
29	Övriga fordringar	35
30	Förutbetalda anskaffningskostnader	35
31	Avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker	35
32	Livförsäkringsavsättning	36
33	Avsättning för oreglerade skador	36
34	Övriga försäkringstekniska avsättningar	37
35	Villkorad återbäring	37
36	Fondförsäkringsåtaganden	37
37	Avsättning för skatter	37
38	Skulder avseende återförsäkring	37
39	Övriga skulder	37
40	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37
41	För egna avsättningar ställda säkerheter	38
42	Övriga ställda panter	38
43	Eventualförpliktelser	38
44	Åtaganden	38
45	Förväntade återvinningstidpunkter	39
46	Personal	40
47	Övervärden i livförsäkringsverksamhet	42
48	Resultatdisposition	43
49	Hållbarhetsrapport	43
50	Omklassificering av rader i 2020 års resultaträkning	43
51	Händelser efter balansdagen	43

Not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

Bolagets företagsnamn är SEB Pension och Försäkring AB och Bolagets org.nr är 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, Solna.

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 2021-01-01 – 2021-12-31. Rapporterna har godkänts av styrelsen och VD den 22 april 2022 och kommer att föreläggas bolagsstämman under 2022 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 (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Redovisning för juridiska personer (RFR 2). 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-koncernen förutom SEB Life and Pension Holding AB och dess dotterbolag. Med koncernföretag menas SEB Life and Pension Holding AB och dess dotterbolag.

Förändrade redovisningsprinciper 2021

Nya och ändrade redovisningsstandarders och tolkningar från International Accounting Standards Board ("IASB") som skall tillämpas första gången 2021 har inte haft någon inverkan på Bolagets finansiella rapporter.

Under 2021 har Bolaget valt att omklassificera resultatposter mellan ett antal rader i resultaträkningen för ökad jämförbarhet med andra bolag. Det har ingen påverkan på resultatet. För mer information om ändringen, se not 50. Dessutom är raderna Värdeökningarna på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk och Förändring i Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär risk, nya i resultaträkningen. Dessa två rader har den samlade effekten av noll på resultatet.

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 den 31 december 2021 ytterligare några tolkningar, som inte bedöms påverka Bolaget nämnvärt, publicerats men ännu inte trätt i kraft.

IFRS 17 Försäkringsavtal

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

Finansinspektionen har under hösten 2021 publicerat ett förslag till ändringar i årsredovisningsföreskrifterna i syfte att anpassa föreskrifterna till IFRS 17. Ändringarna föreslås träda i kraft den 1 januari 2023 och förväntas inte medföra någon större påverkan på Bolaget. Förslaget innebär att IFRS 17 undantas i årsredovisningen för enskilda bolag. Standarden är däremot tillämplig i koncernredovisningen för Bolagets moderbolag SEB.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna

För upprättande av redovisning krävs att ledningen 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 finan-

siella 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 ledningen gör uppskattningar och bedömningar som påverkar de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar och skulder. De områden där ledningen 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 Bolaget 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. Antaganden görs om bland annat dödlighet, driftskostnader och annullationer. De dödlighetsantaganden som tillämpas har främst sin grund i Bolagets erfarenhet och beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten. Driftskostnads- och annullationsantaganden bygger på Bolagets erfarenhet.

Transaktioner i utländsk valuta

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

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

Koncernbidrag

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

Skatter

Avkastningsskatt

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

Avkastningsskatten redovisas som en teknisk kostnad i resultaträkningen.

Inkomstskatt

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

Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålls avseende aktuellt år, med till-

Noter

Not 1 fortsättning Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

lämpning 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 20,6 procent.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisas när Bolaget blir bundet av 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 Bolaget 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 Bolaget 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 scenarier 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 konsekvenser 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 kassaflödena 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 valutakurs exponeringar 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 konsekvenser i värdering eller redovisning. Skulder till försäkringstagare för fondförsäkringsavtal och depåförsäkringsavtal 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 erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga 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 erlagd 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 om avdrag från kapitalavkastningen.

Kapitalförvaltningskostnader delas upp i fast och rörligt arvode. Fast arvode innefattar kostnader för förvaltning, administration och värdepappersdepåer.

Noter

Not 1 fortsättning Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Rörligt arvode kan uppstå när avkastning i ett tillgångsslag överstiger jämförelseindex eller avtalad procentsats.

Courtagage 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 Bolaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Den del av premien som inte är intjänad avsätts till Avsättning för ej intjänade premier.

Försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättning för ej intjänade premier i skadeförsäkringsrörelsen beräknas individuellt enligt pro rata temporis-metoden, vilket innebär att avsättningen normalt är tidsproportionell under försäkringsavtalens löptid. Vid beräkningen görs en uppskattning av de förväntade kostnaderna för skador som kan komma att inträffa under dessa försäkringars återstående löptid samt för förvaltningskostnaderna under denna tid. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, ska avsättning för ej intjänade premier förstärkas med avsättning för kvardröjande risker. Samma metod används för sjukförsäkring, grupplivförsäkring 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 är i Solvens 2-regelverket. Det innebär bland annat att diskonteringsräntan härleds utifrån marknadsnoteringar för ränteswappar justerade för kreditrisk medan den för längre löptider beror på en antagen långsiktig terminränta.

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 driftskostnader beaktas med utgångspunkt från aktuella skattade driftskostnader 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 2021	Man 2031	Man 2041	Kvinna 2021	Kvinna 2031	Kvinna 2041
Vid födelsen	88,3			90,5		
Vid 50 år	38,3	39,3	39,8	40,2	41,1	41,6
Vid 65 år	22,9	23,9	24,8	24,8	25,7	26,4
Vid 85 år	6,9	7,3	7,8	8,2	8,6	8,9

Försäkringstagarnas rättigheter att ändra avtalen beaktas genom antagande om fribrevsfrekvens på löpande premier om 7–18 procent årligen beroende på produkt, flyttfrekvens på flyttbara pensionsförsäkringar om 0,5–2,5 procent årligen samt återköpsfrekvens på kapitalförsäkringar om 0,5–3,0 procent årligen beroende på uppnådd duration.

För all verksamhet gäller att del av periodiserad premie eller ersättning som hänförs 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 fördrojningen vid rapportering av skadefall baserad på Bolagets erfarenhet.

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

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

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

Övriga försäkringstekniska avsättningar

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

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

Villkorad återbäring förekommer inom traditionell försäkring med av Bolaget nominella utfästelser. Villkorad återbäring beräknas kollektivt per delbestånd: kollektivavtalade tjänstepensionsavtal med förmånsbestämda pensioner, övrig tjänstepensionsverksamhet samt övrig livförsäkring, och definieras till skillnaden, i den mån den är positiv, mellan verkligt värde på de tillgångar som hänförs 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.

Noter

Not 1 fortsättning Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

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 åtagandena 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 Bolaget 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 Bolagets intäkter i form av försäkringsavgifter och driftskostnader syns i resultaträkningen. Därmed kommer Bolaget inte att redovisa någon premieinkomst i resultaträkningen för dessa avtal och inte heller utbetalda försäkringsersättningar. Dessa flöden tillsammans med förändring i försäkringstekniska avsättningar framgår som avstämningsposter i noter till avsättningar i balansräkningen. Intäkter i form av avgifter redovisas i resultaträkningen under "Avgifter från investeringsavtal". Återförda förvaltningsarvodena från fondförvaltare redovisas i "Övriga tekniska intäkter" vari även avgiftsuttag för avkastningsskatt ingår.

Intäktsredovisning

De olika typer av avgifter som debiteras kunderna för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs i takt med att Bolaget 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 tes-

tet 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.

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 och affärsrisker vilka kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Det är styrelsen som har huvudansvaret för hanteringen av de risker Bolaget är exponerat mot.

Bolagets verkställande direktör har det övergripande operativa ansvaret för en tillfredställande riskhantering i Bolaget. Den löpande riskhanteringen inom Bolaget är decentraliserad genom att samtliga chefer ansvarar för riskhanteringen inom sin respektive enhet samt för de processer som enheten hanterar.

Inom Bolaget finns en oberoende riskfunktion, som har till uppgift att analysera och övervaka Bolagets risker samt säkerställa en komplett och regelbunden rapportering av Bolagets riskexponering till styrelse och verkställande direktör. Riskfunktionen har också 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.

Vidare sker uppföljning av Bolagets interna kontroll och regelefterlevnad genom det arbete som utförs av de oberoende kontrollfunktionerna compliancefunktionerna och internrevisionsfunktionen.

Bolagets styrmodell för riskhantering

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

- Fastställande av Bolagets styrmodell för riskhantering genom antagande av instruktioner
- Fastställande av Bolagets risktolerans (baserat på Bolagets strategi och affärsmodell)
- Hantering och styrning av risker (identifiera, utvärdera, hantera, övervaka)
- Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)
- Riskrapportering till Bolagets styrelse och ledning

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

Fastställande av Bolagets styrmodell för riskhantering genom antagande av instruktioner

Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Styrelsen har antagit en riskinstruktion som på en övergripande nivå sätter ramarna för Bolagets riskhantering (inklusive roller och ansvar), en instruktion för den oberoende riskfunktionen samt en instruktion avseende solvenskapital och den egna risk- och solvensbedömningen.

I tillägg har Bolaget specifika instruktioner och riktlinjer, som definierar riskhanteringen för respektive riskkategori mer i detalj. Exempel på detta är Bolagets placeringsriktlinjer som reglerar hanteringen av finansiella risker och Bolagets försäkringstekniska riktlinjer som reglerar hanteringen av tekningsrisker.

Fastställande av Bolagets risktolerans

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

Bolagets övergripande risktolerans definieras genom en miniminivå för solvenskvot, det vill säga hur stor kapitalbasen ska vara i relation till solvenskapitalkravet. Solvenskvoten kontrolleras och rapporteras löpande.

Utöver detta har Bolaget definierat riskmått per riskkategori, vilka följs upp kontinuerligt i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för fastställd risktolerans. Exempel på detta är maximalt accepterad förlust vid stressstest av tillgångar och skulder (finansiell risk), skillnad i räntekänslighet mellan tillgångar och skulder (finansiell risk), tekniskt riskresultat i relation till premier (tekningsrisk) samt belopp kopplat till operativa incidenter (operativ risk).

Styrelsen har fastställt toleransnivåer per riskmått vilka avrapporteras vid varje styrelsesammanträde.

Utöver den av styrelsen fastställda risktoleransen finns även riskmått med relaterade toleransnivåer fastställda av VD:s riskkommitté, dessa är av mer detaljerad och operativ karaktär.

Hantering och styrning av risker – 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 dödlighets-, långlevnads-, sjukfalls- och annullations- och driftskostnadsrisker. Riskerna begränsas genom att Bolaget har tekningsriktlinjer för riskförsäkringar och har implementerat tydliga processer för hur riskbedömning av kunder ska genomföras. Bolaget använder vidare antaganden som bedöms som aktsamma i premiesättningen, vilka löpande

följs upp mot utfall och omprövas vid behov.

Dödlighetsrisker består i att dödligheten bland de försäkrade i Bolaget blir högre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning. Bolagets exponering för dödsfallsrisker begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom begränsning av försäkringsbeloppen samt genom återförsäkring. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

Långlevnadsrisker består i att de försäkrade lever längre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning. Bolagets exponering för livslängdsrisk begränsas genom att använda försiktiga antaganden för återstående livslängd. Antaganden om dödlighet innefattar trender med succesivt längre livslängd och baseras på såväl både interna som externa data. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra antaganden för befintliga försäkringsavtal och för överskottsdel (villkorad återbäring) inom traditionell försäkring med rätt till återbetalning.

Sjukfallsrisker 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. Bolagets exponering för sjuklighetsrisker begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom återförsäkring. Därutöver har Bolaget en ensidig rätt att ändra premienivåerna varje år.

Annulationsrisker 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. Annulationsrisker 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. Bolagets exponering för annullations- och driftskostnadsrisker hanteras genom en adekvat produktdesign och prissättning samt genom frekvent uppföljning av utfall mot gjorda antaganden.

Återförsäkring

Bolagets försäkringsrisker begränsas genom det återförsäkringsprogram som tecknas för vissa sjuk- och dödsfallsrisker. Återförsäkringskydd tecknas dels för att begränsa exponering per risk, dels 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 den 31 december 2004.

Från och med den 1 januari 2008 har Bolaget för affär tecknad från och med den 1 januari 2005 jämt 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.

Återförsäkringsavtal har ingåtts med återförsäkrare där motpartsrisken bedöms som mycket låg.

Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker

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

Tabellen på sidan 22 anger förhållande per den 31 december 2021, belopp anges i Mkr.

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 2021 uppgick avvecklingsresultatet, före avgiven återförsäkring, till 161 (181) Mkr inom sjukförsäkring och -1,0 (-5,6) Mkr inom skadeförsäkring.

Noter

Not 2 fortsättning Upplysningar om risker

Detta innebär att avsättningarna för tidigare års skador har varit tillräckliga inom sjukförsäkring men inte helt tillräckliga inom skadeförsäkring.

Hantering och styrning av risker – Finansiella risker

Bolaget är exponerat för finansiella risker genom investeringar i sin traditionella livförsäkringsrörelse och i riskförsäkringsrörelsen, samt vid placering av eget kapital för egen räkning.

Avseende fondförsäkring, vilken innefattar den största delen av Bolagets verksamhet, så står Bolaget 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, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Bolagets framtida intjäning.

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.

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 på skuldsidan i och med de garanterade försäkringsbelopp som försäkringstagarna är berättigade till. De livförsäkringstekniska avsättningarna diskonteras med marknadsräntor, därmed är en räntenedgång ofördelaktig för Bolaget.

Eftersom Bolagets portfölj till en betydande del är investerad i räntebärande tillgångar och de försäkringstekniska avsättningarna till stor del diskonteras till marknadsräntor är analys av räntekänsligheten i tillgångarna respektive avsättningarna central i kapitalförvaltningen. För att balansera dessa risker har Bolaget ett ränteimmuniseringsprogram där derivat används för att begränsa oönskade utfall på grund av förändrade marknadsräntor.

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

Räntebindingstider

Tid	2021		2020	
	Andel, procent	Andel, Mkr	Andel, procent	Andel, Mkr
0–1 år	9,6	1 238	8,8	1 056
1–3 år	36,2	4 662	39,1	4 672
3–5 år	40,9	5 270	39,5	4 725
5–10 år	11,6	1 498	10,5	1 256
>10 år	1,6	204	2,1	245
TOTALT	100,0	12 872	100,0	11 954

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, Mkr¹⁾

2021	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Livförsäkringsavsättningar	1 261	5 109	5 969	14 704
Räntebärande tillgångar	757	10 519	1 533	167

1) Tabellen visar odiskonterade värden.

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

1) Tabellen visar odiskonterade värden.

I nedanstående tabell visas löptidsanalys för derivat.

Löptidsanalys för derivat, Mkr²⁾

2021	<3 mån	3 mån < 1år	1-5 år	>5 år
Derivatinstrument som innehas för handel				
Derivat, inflöde	15 941	6 615	1 113	1 316
Derivat, utflöde	-16 256	-6 737	-839	-706
Derivat, nettoflöde	-314	-122	274	610

2) Tabellen visar odiskonterade värden.

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

2) Tabellen visar odiskonterade värden.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken att marknadsvärdet på Bolagets aktieplaceringar sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer.

Aktiekursrisk hanteras främst genom diversifiering över ett antal marknader och sektorer, vilket bidrar till att minska effekten av individuella faktorer på Bolagets aktieportfölj. Bolaget har även möjlighet att använda aktiederivat för att effektivisera förvaltningen av portföljernas aktieexponering. Derivat kan också användas för att begränsa risken i aktieplaceringar, främst i form av terminer och optioner som skyddar vid fallande aktiekurser.

Risk i alternativa investeringar

Risk i alternativa investeringar avser bland annat private equity, riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder. Då underliggande investeringar ofta utgörs av noterade tillgångar uppstår utöver till exempel aktiekursrisk och kreditrisk även värderings- och likviditetsrisk. Värdet på de noterade innehaven kan öka eller minska på grund av ett antal olika faktorer, såsom förändringar i trender på aktiemarknaden eller variation i kreditspreadar.

Risker förknippade med alternativa investeringar såsom värderingsrisk hanteras genom känslighetsanalyser och löpande analys av värderingsosäkerhet. Gällande marknadslikviditetsrisk görs prognoser för in- och utbetalningar.

Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker, Mkr

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2021	2020	2021	2020
Dödlighet	Det mest ogynnsamma scenariot av en höjning eller sänkning (i detta fall: sänkning) av dödlighets-antagandet med 10 procent per år i beräkning av försäkringstekniska avsättningar.	-32	-23	-56	-59
Sjuklighet	En sänkning i avvecklingsantagandet med 10 procent per år i beräkning av försäkringstekniska avsättningar.			-42	-41
Driftskostnader	En ökning med 10 procent av administrationskostnader under ett år.			-51	-51

Noter

Not 2 fortsättning Upplysningar om risker

Kreditrisk

Kreditrisk är 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 rating-baserad limitmodell.

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då Bolaget har en fordran på motparten i form av ett positivt marknadsvärde till Bolagets fördel. Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom standardavtal för hantering av säkerhet från motparterna för realiserade vinster från derivatmarknaden. Motpartsrisk uppstår också genom de återförsäkringsprogram som tecknas och risken begränsas genom noggrant urval 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 en ny motpart till ett 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 branschnormer.

Följande tabell visar Bolagets kreditkvalitet på obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive repofinansierade tillgångar och pantsatta finansiella instrument exklusive derivat.

Kreditkvalitet obligationer och andra räntebärande värdepapper Standard & Poor – rating per 31 december 2021

2021	AAA	AA	A	BBB	BB	Totalt
Svenska staten	13,0	6,7	-	-	-	19,6
Svenska bostadsinstitut	55,5	0,6	1,0	-	-	57,1
Övriga svenska emittenter	-	0,8	11,5	0,5	-	12,9
Utländska stater	1,7	-	-	-	-	1,7
Övriga utländska emittenter	6,1	1,1	1,6	-	-	8,7
TOTALT	76,2	9,2	14,1	0,5	-	100,0

Fastighetsprisrisk

Med fastighetsprisrisk 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 lägen och fastighetstyper.

Valutarisk

Valutarisk uppstår när Bolagets försäkringstekniska avsättningar mäts i svenska kronor, medan delar av Bolagets placeringar värderas i utländsk valuta.

Valutarisken hanteras med valutasäkring genom derivat. Bolaget valutasäkrar sina placeringstillgångar till lägst 80 procent och högst 105 procent.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Bolaget får svårigheter att fullgöra de åtaganden som är förenade med försäkringsskulder och finansiella skulder.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning av framtida betalningar och genom limiter som syftar till att upprätthålla tillräcklig likviditet i Bolagets investeringsportfölj. Placeringshorisonten för Bolagets traditionella portföljer är ungefär sju år och max 25 procent av tillgångarna i portföljen får placeras i tillgångar som inte kan säljas under placeringshorisonten, dvs sju år. Dessutom ska åtminstone 30 procent av tillgångarna placeras i tillgångar som kan säljas inom tre månader under normala marknadsförhållanden.

Riskkänslighet marknadsrisk Stressscenarier, Mkr

Risk	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2021	2020	2021	2020
Ränterisk	En parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan nedåt med 50 baspunkter.	-292	-225	-10	-10
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -10 procent.	-730	-505	-21	-16
Kreditrisk	Ökning av kreditspreaden med 50 baspunkter.	-88	-92	-91	-76
Risk i alternativa investeringar och fastigheter	Förändring av värdet av alternativa investeringar såsom riskkapitalfonder, hedgefonder och kreditfonder samt fastigheter med -10 procent.	-1154	-827	-70	-66
Valutarisk	En valutakursförändring med -10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländsk valuta.	-110	-100	-2	-2

Koncentrationsrisk

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

Bolagets traditionella portföljer är mycket väl diversifierade. De största koncentrationerna, bortsett från andelar i väl diversifierade fonder, är obligationer med hög kreditvärdighet, i form av svenska statsobligationer eller säkerställda obligationer, samt likvida aktier.

Riskkänslighet avseende marknadsrisk

Känslighetsanalyser genomförs genom att mäta effekten på eget kapital av förändringar i väsentliga marknadsvariabler. Justering görs för effekter av villkorad återbäring, vilken fungerar som en buffert och reducerar den negativa effekten på eget kapital, se tabellen nedan.

Hantering och styrning av risker – Operativa risker

Bolagets operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar för Bolagets processer, riskanalys i affärsplaneringsprocessen samt etablerade interna kontroller. Bolaget har definierat tydliga roller och ansvarsområden i de instruktioner som fastställs av styrelse och verkställande direktör. På lägre nivå är det operativa ansvaret för en god intern kontroll definierat genom kontrollkataloger på grupp/enhetsnivå.

Bolaget genomför löpande övningar som syftar till att identifiera väsentliga operativa risker inom olika delar av verksamheten. Exempel på detta är uppföljning och analys av incidenter, kontinuitetsplanering samt övervakning av informationssäkerhet. I de fall riskhanteringen inte bedöms som 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 risker – Affärsrisker

Utöver de risker som beskrivs i tidigare avsnitt är Bolaget även exponerat för affärsrisker och hållbarhetsrisker.

Affärsrisker

Affärsrisker 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. Iterativt med affärsplaneringen genomförs en framåtriktad bedömning av Bolagets risker och kapital situation, vilken delvis sker genom Egen risk- och solvensbedömning, processen beskrivs vidare nedan.

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

- Minst månadsvis sker uppföljning av försäljningsstatistik, resultatutfall och väsentliga affärsbeslut i verkställande direktörens företagsledning
- Väsentliga affärsbeslut (t.ex. pris- och rabattnivåer) bereds i ett separat forum innan slutligt beslut fattas i enlighet med Bolagets delegeringsordning
- Det operativa arbetet i Bolaget koordineras löpande via ledningsgrupperna för Bolagets huvudsakliga enheter. Respektive enhetschef är en del av verkställande direktörens företagsledning.

Noter

Not 2 fortsättning Upplysningar om risker

Hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisk avses risker som är hänförliga till faktorer kring miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer, så kallade ESG-faktorer. Hållbarhetsrisker har under de senaste åren fått en allt större betydelse och dessa risker kan även ha inverkan på andra riskkategorier såsom finansiell risk, affärsrisk och operativ risk.

Den främsta risken för Bolaget är att ESG-faktorer, händelser eller förutsättningar, om de inträffar, skulle kunna ha en direkt eller indirekt negativ effekt på värdet av en investering. Brister inom hållbarhetsområdet skulle också kunna påverka Bolagets trovärdighet och anseende.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa att ESG-aspekter är integrerade i affärsprocesser och i tillämpliga styrdokument samt i det strategiska arbetet. Hållbarhetsrisker utvärderas löpande.

Bolagets policyer och metoder för att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen fastställs i de placeringsriktlinjer som styr Bolagets investeringsverksamhet och kompletteras med Bolagets instruktion avseende hållbarhet. Ett kontinuerligt arbete bedrivs för att öka tillgången till hållbarhetsdata från underliggande investeringar och fonder för att möjliggöra en god riskhantering för hållbarhetsrisker. Inför nya investeringar eller val av nya fonder genomför Bolaget en analys- och utvärderingsprocess som syftar till att identifiera betydande eller sannolikt betydande negativa konsekvenser för aktuella hållbarhetsfaktorer. I utvärderingen av ESG-arbete hos fonder och investeringar beaktas hur hållbarhet och hållbarhetsfrågor har integrerats i investeringsprocessen för underliggande innehav och i eventuellt ägararbete, en utvärdering av investeringens eller fondens rapportering och uppföljning av hållbarhetsfrågor till investerare görs också. Bolaget arbetar även med att införliva hållbarhetsrelaterade ställningstaganden i placeringsverksamheten i form av exkluderingskriterier.

Hållbarhetsarbetet koordineras med SEB-koncernens satsningar och ambitioner inom området och Bolaget är representerat i den koncerngemensamma hållbarhetskommittén.

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Det övergripande syftet med ORSA-processen är att utvärdera om identifierade risker och Bolagets kapitalbehov är acceptabla och hanterbara eller om strategin bör omprövas för att balansera riskprofilen i förhållande till förmågan att hantera risker samt Bolagets finansiella ställning.

ORSA-processen genomförs årligen, men om det sker väsentliga förändringar i Bolagets riskprofil ska Bolaget utvärdera om det finns behov att initiera en extra ORSA. Instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen, som antagits av styrelsen, föreskriver att Bolagets kapitalisering ska vara riskbaserad och framåtblickande. ORSA-processen är utformad för att uppfylla detta ändamål och den är uppbyggd kring följande aktiviteter:

1. Fastställ instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen
2. Fastställ affärsstrategi och identifiera väsentliga risker
3. Utvärdera standardformelns lämplighet
4. Upprätta finansiell plan och kapitalplan
5. Definiera och godkänna stressade scenarier
6. Prognostisera Bolagets finansiella ställning utifrån stressade scenarier
7. Analysera resultatet från de stressade scenarierna
8. Fastställa Bolagets risktolerans
9. Utvärdera Bolagets kapitalbehov
10. Granska och godkänn ORSA-rapporten
11. Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter

Riskrapportering till Bolagets styrelse och ledning

Rapportering av Bolagets aggregerade riskposition sker genom skriftliga riskrapporter som presenteras av den oberoende riskfunktionen på styrelsesammanträden samt med regelbundenhet på riskkommittémöten. Riskrapporten innehåller en övergripande avrapportering gentemot fastställd risktolerans, Bolagets övergripande risklandskap samt avsnitt per riskkategori som beskriver riskexponeringen mer i detalj.

Not 3 Upplysningar om närståendeavtal

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

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.

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)

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. Avtalet för försäkringsadministration gäller till och med 2066. Bolaget har också avtal med Gamla Liv om mottagen återförsäkring avseende liv-, sjuk- och premiefrielseförsäkring samt avtal om vissa andra tjänster.

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 2021 varit 0,05 (0,44) procent.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Bolaget har under året haft avtal med SEB samt SEB Internal Supplier AB avseende koncerngemensamma kostnader och tjänster som enligt uppdrag tillhandahålls av SEB, till exempel inom marknadsföring, lokal- och fastigheter, personaladministration, IT, regelefterlevnad, riskkontroll, säkerhet, försäkringsadministrativa tjänster och inköp. Därutöver har Bolaget avtal med SEB på kapitalförvaltningsområdet rörande säkerhetshantering och vissa administrativa tjänster.

Bolaget har också haft avtal avseende förmedling av försäkringar med SEB som anknuten förmedlare.

SEB Investment Management AB

Bolaget har enligt avtal uppdragit åt SEB Investment Management AB och SEB 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).

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

SEB Kort Bank AB

Bolaget har avtal avseende förmedling av försäkringar med SEB Kort Bank AB som anknuten förmedlare.

Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive

Bolaget omfattas av koncernövergripande skadeförsäkringar som administreras av Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive. Bolaget har under 2021 haft avtal om att tillhandahålla en aktuariefunktion.

SEB Life and Pension Holding AB

Till SEB Life and Pension Holding AB har koncernbidrag och utdelning lämnats.

SEB Life International Assurance Company DAC

Bolaget har avtal avseende tjänster rörande försäkringssystem för depåförsäkring. Gentemot SEB Life International Assurance Company DAC fanns också mellanhavanden gällande kostnader för bland annat marknadsföring, produkt- och IT-utveckling.

Mellanhavanden, Mkr

Motpart	Kostnad (-)/Intäkt (+)	
	2021	2020
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)		
<i>Försäljning av tjänster</i>	131	139
Skandinaviska Enskilda Banken AB		
<i>Köp av tjänster</i>	-688	-653
SEB Investment Management AB		
<i>Försäljning av tjänster</i>	1 804	1 511
<i>Köp av tjänster</i>	-48	-40
SEB Kort Bank AB		
<i>Köp av tjänster</i>	0	0
Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive		
<i>Köp av tjänster</i>	-2	-1
<i>Försäljning av tjänster</i>	0	0
SEB Life and Pension Holding AB		
<i>Köp av tjänster</i>	-2	-2
<i>Försäljning av tjänster</i>	23	23
<i>Koncernbidrag</i>	-333	-214
<i>Utdelning</i>	-650	-
SEB Life International Assurance Company DAC		
<i>Försäljning av tjänster</i>	23	16

Not 4 Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2021	2020
Premieinkomst avseende avtal tecknade i Sverige	296	285

Not 5 Utbetalda försäkringsersättningar, skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2021	2020
Utbetalda ersättningar	-198	-206
Skaderegleringskostnader	-40	-37
	-238	-243

Not 6 Premieinkomst livförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2021	2020
Premier för individuell försäkring	2 427	2 671
Gruppförsäkringspremier	2 190	1 477
	4 617	4 148
Periodiska premier	1 751	1 549
Engångspremier	2 886	2 618
Premieskatt	-20	-19
	4 617	4 148
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	615	608
Premier för återbäringsberättigade avtal	4 002	3 540
	4 617	4 148

Av premieinkomsten har 24 (27) Mkr avgivits till närstående bolag.

Not 7 Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	2021	2020
Utdelningar		
<i>Utdelningar utländska aktier och andelar</i>	161	138
Ränteintäkter		
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	57	57
<i>Övriga ränteintäkter</i>	287	296
<i>varav ränteintäkter för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	3	9
Realisationsvinster		
<i>Aktier och andelar</i>	356	364
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	34	23
<i>Derivat</i>	1	169
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>	284	185
	1 181	1 232
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	1 157	1 204
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	23	28

Not 8 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Mkr	2021	2020
Aktier och andelar	2 467	441
Räntebärande placeringstillgångar	0	55
Derivat	0	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	736	1
	3 203	497
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	3 203	496
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	0	1

Noter

Not 9 Övriga tekniska intäkter

Mkr	2021	2020
Förvaltningskostnadsersättning	2 074	1 769
Avgift för avkastningsskatt	266	260
Övrigt	93	61
	2 433	2 090

Not 10 Utbetalda försäkringsersättningar, livförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2021	2020
Utbetalda försäkringsersättningar	-1 207	-1 029
Annulationer och återköp	-361	-221
Skaderegleringskostnad	-9	-8
	-1 577	-1 259

Not 11 Driftskostnader

Mkr	2021	2020
Anskaffningskostnader	-1 132	-1 149
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-133	-128
Administrationskostnader	-506	-509
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	97	127
	-1 674	-1 659
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	<i>-1 627</i>	<i>-1 610</i>
<i>varav Skadeförsäkring</i>	<i>-47</i>	<i>-49</i>
<i>Av anskaffningskostnader utgör provisioner för direkt försäkring</i>	<i>-599</i>	<i>-571</i>
Specifikation av totala driftskostnader		
Skaderegleringskostnader	-49	-45
Kapitalförvaltningskostnader	-49	-45
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-1 674	-1 659
	-1 772	-1 749
<i>Varav</i>		
<i>Personalkostnader</i>	<i>-690</i>	<i>-676</i>
<i>Lokalkostnader</i>	<i>-57</i>	<i>-73</i>
<i>Övrigt</i>	<i>-1 025</i>	<i>-1 000</i>
	-1 772	-1 749
Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer		
EY		
<i>Revisionsuppdraget</i>	<i>-1,0</i>	<i>-1,1</i>
SUMMA	-1,0	-1,1

Not 12 Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	2021	2020
Kapitalförvaltningskostnader	-52	-46
Räntekostnader	-186	-272
<i>varav räntekostnader för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	-1	-14
Valutakursförluster	-202	-67
Av- och nedskrivningar	0	-1
Övriga placeringstillgångar	1	0
Realisationsförluster		
<i>Räntebärande placeringstillgångar</i>	-	-1
<i>Derivat</i>	-100	-
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>	0	-
	-538	-385
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-527	-368
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-11	-17

Not 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Mkr	2021	2020
Aktier och andelar	-	-3
Räntebärande placeringstillgångar	-142	-16
Derivat	-644	-86
Övriga placeringstillgångar	-1	-285
	-787	-390
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-763	-390
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-24	-0

Not 14 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

2021 Mkr	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	3 176	-	-	3 176
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	13	22	-	35
Kassa och bank	-	-	-	5	5
Derivat	-1 792	-	-	-	-1 792
Övriga fordringar	-	-	-	-3	-3
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	1 681	-	-	1 681
Summa	-1 792	4 869	22	2	3 101
Finansiella skulder					
Derivat	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	0	-2	-2
SUMMA	-	-	0	-2	-2

2020 Mkr	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar					
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					
Derivat	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	-	-
SUMMA	-	-	-	-	-

Noter

Not 15 Övriga tekniska kostnader

Mkr	2021	2020
Avkastningsskatt fond- och depåförsäkring	-266	-260
Avkastningsskatt traditionell försäkring	-46	-41
Övriga tekniska kostnader	-92	-57
SUMMA	-404	-358

Not 16 Övriga intäkter

Mkr	2021	2020
Uppdragsverksamhet	115	117
Fondplaceringstjänst	69	52
Övriga intäkter	35	31
SUMMA	219	200

Not 17 Övriga kostnader

Mkr	2021	2020
Uppdragsverksamhet	-119	-119
Övriga kostnader	-23	-19
SUMMA	-142	-138

Not 18 Skatter

Mkr	2021	2020
Aktuell skattekostnad	-69	-49
Specifikation av aktuell skattekostnad		
<i>Avkastningsskatt</i>	-313	-301
<i>Avkastningsskatt uttagen</i>	313	301
<i>Kupongskatt</i>	0	-3
<i>Inkomstskatt</i>	-69	-46
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	1 937	1 293
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-1 604	-1 079
	333	214
Skatt enligt gällande skattesats	-69	-45
Ej avdragsgilla kostnader	0	0
	-69	-45

Not 19 Immateriella tillgångar

Mkr	2021	2020
Ingående anskaffningsvärde	79	79
Inköp	44	0
Utgående anskaffningsvärde	123	79
Ingående avskrivningar	-34	-22
Årets avskrivningar, utrangeringar	-10	-12
Utgående avskrivningar	-44	-34
UTGÅENDE PLANENLIGT RESTVÄRDE	78	45

Not 20 Aktier och andelar

Mkr	2021	2020
Anskaffningsvärde	8 406	6 820
Bokfört värde	12 895	8 504

2021 Varav andelar i räntefonder	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
Övriga emittenter	725	837

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

Not 21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

2021 Mkr	Nominellt belopp	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
Noterade			
Svenska staten	990	974	1 202
Svenska bostadsinstitut	7 162	7 091	7 345
Övriga svenska emittenter	2 933	2 910	2 977
Övriga utländska emittenter	1 347	1 325	1 347
	12 433	12 300	12 872

2020 Mkr	Nominellt belopp	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
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

Förfallostruktur för obligationer och andra räntebärande värdepapper

Mkr	2021	2020
<1 år	697	1 056
1–3 år	7 864	4 672
3–5 år	3 131	4 725
> 5 år	1 180	1 501
	12 872	11 954

Not 22 Övriga lån

Mkr	2021	2020
Livförsäkringslån	1	1

Not 23 Derivat

Derivat upptagna i balansräkningen

2021 Mkr	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	-	-	47	33	-	-	47
Terminer	0	1 080	10	19	0	0	10
Swappar	5 338	101 038	-	-	-	-	5 338
Summa	5 338	102 118	57	52	0	0	5 395
<i>varav clearat</i>	<i>791</i>						
Derivat med negativa värden							
Optioner	-	-	-36	-46	-	-	-36
Terminer	-1	-960	-421	-405	0	0	-422
Swappar	-4 841	-256 283	-	-	-	-	-4 841
Summa	-4 841	-257 243	-457	-451	0	0	-5 299
<i>varav clearat</i>	<i>-823</i>						

Avvecklingstid på derivat

2021 Mkr	3 mån	1 år	5 år	10 år	>10 år	Totalt
Verkligt värde						
Positiva	29	246	1 561	1 989	1 572	5 395
Negativa	-284	-263	-2 128	-1 847	-777	-5 299
Summa	-255	-17	-568	142	794	96
Nominellt belopp						
Positiva	3 374	33 094	28 756	24 273	12 674	102 169
Negativa	-8 892	-27 281	-136 090	-78 797	-6 634	-257 693
SUMMA	-5 518	5 813	-107 334	-54 524	6 040	-155 524

Noter

Not 23 fortsättning Derivat

Derivat upptagna i balansräkningen

2020 Mkr	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>

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

Not 24 Övriga finansiella placeringstillgångar

Mkr	2021	2020
Anskaffningsvärde	8 638	8 213
Bokfört värde	10 224	8 296

Not 25 Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2021	2020
Avsättning för oreglerade skador		
Ingående balans	110	137
Årets avsättning	-9	-27
UTGÅENDE BALANS	101	110

Not 26 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Finansiella tillgångar Bokfört värde

2021 Mkr	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Aktier och andelar	-	12 895	-	-	12 895
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	5 578	7 294	-	12 872
Fondförsäkringstillgångar	-	294 277	-	-	294 277
Kassa och bank	-	-	-	5 290	5 290
Derivat	5 395	-	-	-	5 395
Övriga lån	-	-	1	-	1
Fordringar	-	-	-	68	68
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	10 224	-	-	10 224
SUMMA	5 395	322 974	7 295	5 358	341 021

Finansiella tillgångar Verkligt värde

2021 Mkr	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Aktier och andelar	8 460	-	4 435	12 895
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 762	2 109	-	12 872
Fondförsäkringstillgångar	294 277	-	-	294 277
Övriga lån	1	-	-	1
Derivat	0	5 395	-	5 395
Övriga finansiella placeringstillgångar	397	87	9 740	10 224
SUMMA	313 898	7 591	14 175	335 664

Finansiella tillgångar Bokfört värde

2020 Mkr	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
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	283 276

Finansiella tillgångar Verkligt värde

2020 Mkr	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Aktier och andelar	5 923	-	2 581	8 504
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 533	2 420	-	11 953
Fondförsäkringstillgångar	242 700	-	-	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 skulder Bokfört värde

2021 Mkr	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Fondförsäkringsåtaganden	-	-294 226	-	-	-294 226
Derivat	-5 299	-	-	-	-5 299
Övriga skulder	-	-	-273	-96	-368
SUMMA	-5 299	-294 226	-273	-96	-299 893

Finansiella skulder Verkligt värde

2021 Mkr	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Fondförsäkringsåtaganden	-294 226	-	-	-294 226
Derivat	-1	-5 298	-	-5 299
Övriga skulder	-	-273	-	-273
SUMMA	-294 227	-5 571	-	-299 798

Noter

Not 26 fortsättning Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Finansiella skulder Bokfört värde

2020	Verkligt värde via resultatet som innehåller 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	-	-247 671

Not 27 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 värderingspunkten på affärsmässiga villkor. Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument.

Bolaget använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument: noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller observerbara parametrar samt värderingstekniker baserade på icke observerbara parametrar. 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.

För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar i vilken grad parametrar som använts vid värderingen är observerbara. Klassificeringen granskas regelbundet och ändras ej om inte instrumentens egenskaper ändras. Riskfunktionen ansvarar för klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Värderingsmetoder behandlas i Värderingskommittén.

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. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner sker med tillräcklig volym och frekvens för att ge kontinuerlig prisinformation.

Exempel på finansiella instrument i nivå 1 inom Bolaget är noterade aktier och skuldinstrument, börshandlade derivat samt aktie- och räntefonder som handlas på en aktiv marknad eller där innehaven är likvida och fonden prissätts dagligen.

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

Exempel på observerbara parametrar är valutakurser och marknadsräntor. Exempel på finansiella instrument i nivå 2 inom Bolaget är företagsobligationer samt valuta- och räntederivat. Ett annat exempel är fonder med likvida innehav som prissätts med lägre frekvens än dagligen.

Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbara indata

Värderingstekniker i nivå 3 använder i hög utsträckning parametrar som inte är observerbara. För de finansiella instrumentslagen inom nivå 3 utförs värderingen huvudsakligen av tredje part. Bolaget har begränsad tillgång till de icke observerbara parametrar vilka är betydande för värderingen för att kunna göra en känslighetsanalys. Portföljerna är dock väldiversifierade med avseende på alternativa investeringar, med ett stort antal underliggande tillgångar av olika karaktär. Exempel på tillgångar i nivå 3 inom Bolaget är private equity, infrastrukturfonder, illikvida krediter, distressed debt samt vissa hedgefonder.

Värderingen av private equity baseras på andelsvärden och värderingsuppgifter vilka beräknas genom att underliggande tillgångar värderas. Värderingarna erhålls från förvaltaren som kan välja en eller en kombination av flera vedertagna metoder för att värdera tillgångarna. Värderingen följer etablerade riktlinjer och redovisningsregler, såsom IPEVs riktlinjer (International Private Equity and Venture capital) och US GAAP.

Värderingen av övriga alternativa investeringar görs också huvudsakligen av extern part, oftast av oberoende tredje part, men i vissa fall av förvaltaren. Som en del i investeringsprocessen för nya investeringar görs en utvärdering av förvaltarens värderingsprocess inklusive tillhörande kontrollramverk för att säkerställa en korrekt värdering. Kontroller och analyser genomförs löpande under investeringens livslängd för att bedöma om värderingen är rimlig med hänsyn till investeringens placeringsprofil.

Risikfunktionen utför en oberoende översyn och följer via stickprovskontroll upp värderingsmetoder och materiella värderingsförändringar.

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

Följande tabell visar förändringarna för instrument i nivå 3 under 2021. Tillgångarna utgörs av bland annat innehav i fonder som placerar i Private Equity, infrastruktur och illikvida krediter.

Noter

Not 27 fortsättning Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Tillgångar

2021	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Aktier och andelar	12 895	8 460	-	4 435
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 872	10 762	2 109	-
Derivat som innehas för handel	5 395	0	5 395	-
Övriga lån	1	1	-	-
Fondförsäkringstillgångar	294 277	294 277	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	10 224	397	87	9 740
SUMMA	335 664	313 898	7 591	14 175

Skulder

2021	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Derivat som innehas för handel	-5 299	-1	-5 298	-
Fondförsäkringsåtaganden	-294 226	-294 226	-	-
Övriga skulder	-273	-	-273	-
SUMMA	-299 798	-294 227	-5 571	-

Skillnaden mellan fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden beror på inbetalda premier som ingår i fondförsäkringsåtagandena men som ännu inte är placerade i fonder. Värdeökningar respektive värdeminskningar av fondförsäkringstillgångarna som inte beror på insättningar eller uttag redovisas i resultaträkningen men ger ingen resultateffekt i årets resultat eller påverkan av eget kapital då motsvarande förändringar redovisas på fondförsäkringsåtagandena och i resultaträkningen.

Tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3, förändringsanalys

Mkr	2021	2020
Ingående balans	10 364	9 955
Realiserade resultat	152	108
Orealiserade vinster	2 566	-882
Förvärv	3 104	2 891
Regleringar	-2 011	-1 708
Flytt till/från nivå 3	-	0
UTGÅENDE BALANS	14 175	10 364

Summa vinster under perioden redovisade i resultaträkningen för tillgångar som innehas vid utgången av perioden 2 595 (-775) Mkr.

Tillgångar

2020	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
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

Skulder

2020	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderingsteknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Derivat som innehas för handel	-4 939	0	-4 938	-
Fondförsäkringsåtaganden	-242 732	-242 732	-	-
SUMMA	-247 671	-242 732	-4 938	-

Not 28 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

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

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

2021	Bruttobelopp i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkning	Ramavtal om nettningsavtal	Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp	Övriga instrument som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
Tillgångar							
Derivat	5 395	5 395	-3 872	-316	1 208	-	5 395
Summa	5 395	5 395	-3 872	-316	1 208	-	5 395
Skulder							
Derivat	5 299	5 299	-3 872	-	1 427	-	5 299
Repor	273	273	-	-	273	-	273
SUMMA	5 571	5 571	-3 872	-	1 700	-	5 571

2020	Bruttobelopp i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkning	Ramavtal om nettningsavtal	Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp	Övriga instrument som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
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

Not 29 Övriga fordringar

Mkr	2021	2020
Fordringar koncernföretag	90	34
Fordringar närstående företag	582	639
Övriga fordringar	112	49
SUMMA	784	722

Not 30 Förutbetalda anskaffningskostnader

Mkr	2021	2020
Ingående balans	845	973
Årets aktivering	33	33
<i>varav traditionell försäkring</i>	33	33
Årets avskrivning	-166	-161
<i>varav fondförsäkring</i>	-129	-131
<i>varav traditionell försäkring</i>	-37	-30
UTGÅENDE BALANS	713	845

Not 31 Avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker

Mkr	2021	2020
Ingående balans	71	71
Årets avsättning för ej intjänade premier och kvarvarande risker	-3	0
UTGÅENDE BALANS	68	71

Not 32 Livförsäkringsavsättning

Mkr	2021	2020
Ingående balans	19 894	17 564
Inbetalda premier för återbäringsberättigade avtal	4 002	3 540
Utbetalda försäkringsersättningar för återbäringsberättigade avtal	-1 001	-781
Uppräkning med diskonteringsränta (netto efter skatt och omkostnader)	-90	-38
Effekt av ändrade diskonteringsräntor (netto efter skatt och omkostnader)	-476	673
Kostnadsuttag (antagna)	-78	-69
Effekt av omvärdering från premieberäkning	-1 111	-924
Effekt av ändrade dödlighetsantaganden	0	20
Effekt av ändrade annullationsantaganden	17	10
Effekt av ändrade driftskostnadsantaganden	-52	-47
Effekt av modelländring	-159	-96
Effekt av ändrad avsättning för garanti i Trygg pension	-6	12
Övriga förändringar	51	31
UTGÅENDE BALANS	20 990	19 894

Om betryggande antaganden hade tillämpats för övrig livförsäkringsverksamhet hade livförsäkringsavsättningen ökat med 171 (193) miljoner kronor. Samtidigt hade avsättning för villkorad återbärning minskat med motsvarande belopp.

Not 33 Avsättning för oreglerade skador

Mkr	2021	2020
Skadeförsäkring		
Inträffade och rapporterade skador		
Ingående balans	104	119
Årets avsättning	48	-15
Utgående balans	152	104
Inträffade men ej rapporterade skador		
Ingående balans	125	108
Årets avsättning	-53	17
Utgående balans	72	125
Avsättning för skaderegleringskostnader		
Ingående balans	33	32
Årets avsättning	-1	1
Utgående balans	31	33
Totalt		
Ingående balans	262	259
Årets avsättning	-6	3
Utgående balans skadeförsäkring	256	262
Livförsäkring		
Avsättning för fastställda och icke fastställda skador		
Ingående balans	321	312
Årets avsättning	25	9
Utgående balans	346	321
Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor		
Ingående balans	952	968
Effekt av byte av diskonteringsräntan	0	0
Avsättning för nyregistrerade skador under året vid periodens slut	213	218
Utbetalda försäkringsersättningar på skador som var registrerade vid periodens början	-107	-108
Faktisk avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	-233	-182
Förväntad avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	80	78
Uppräkning med diskonteringsränta	2	-10
Effekt av ändrade diskonteringsränta	20	2
Effekt av ändrad avvecklingsantaganden	-34	0
Effekt av förändrad sjukskrivningsgrad mm	-8	-14
Effekter av övriga förändringar	-11	-0
Utgående balans	875	952
Totalt		
Ingående balans	1 273	1 280
Årets avsättning via resultaträkningen	-52	-7
Utgående balans livförsäkring	1 220	1 273
TOTALT UTGÅENDE BALANS	1 476	1 534

Noter

Not 34 Övriga försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2021	2020
Avsättning för fastställda ersättningar	158	145

Not 35 Villkorad återbäring

Mkr	2021	2020
Ingående balans	5 932	4 891
Årets förändring traditionell försäkring	4 299	993
Årets förändring depåförsäkring	81	48
UTGÅENDE BALANS	10 312	5 932

Not 36 Fondförsäkringsåtaganden

Mkr	2021	2020
Ingående balans	242 732	237 024
Inbetalningar	12 691	10 790
Utbetalningar	-16 029	-12 901
Värdetförändringar (inklusive utdelning)	56 009	8 906
Uttag för avgifter inklusive fondplaceringstjänster	-870	-795
Uttag för avkastningsskatt	-266	-260
Övriga förändringar	-42	-32
UTGÅENDE BALANS	294 226	242 732

Not 37 Avsättning för skatter

Mkr	2021	2020
Avkastningsskatt och inkomstskatt	20	5
Övrig skatt	2	2
SUMMA	22	7

Not 38 Skulder avseende återförsäkring

Mkr	2021	2020
Skulder till externa parter	6	3

Not 39 Övriga skulder

Mkr	2021	2020
Derivat	5 213	4 839
Upplupna räntekostnader derivat	86	100
Skulder till koncernföretag	333	249
Skulder till närstående företag	361	261
Preliminärskatt anställda och försäkringstagare	185	161
Äkta återköpsavtal	273	0
Övrigt	969	2 070
SUMMA	7 420	7 680

Not 40 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	2021	2020
Upplupna personalkostnader	82	85
Övriga upplupna kostnader	53	45
SUMMA	135	130

Not 41 För egna avsättningar ställda säkerheter¹⁾

Mkr	2021	2020
Obligationer, kassa och bank	20 457	19 881
Aktier och andelar	15 709	9 747
Byggnader och mark, fastighetsfonder	767	754
Övriga tillgångar	96	748
	37 029	31 130
Avgår ej erforderlig pantsättning	-4 156	-3 626
SUMMA	32 873	27 504

1) 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.

Not 42 Övriga ställda panter²⁾

Mkr	2021	2020
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
<i>Fondandelar</i>	293 923	242 426
<i>Banktillgodohavanden</i>	313	316
Äkta återköpsavtal	273	0
Övriga ställda panter	334	121
SUMMA	294 843	242 863

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

Not 43 Eventualförpliktelser

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

Not 44 Åtaganden

Bolaget har utöver gjorda investeringar vid årets utgång åtagit sig att göra ytterligare investeringar motsvarande 7 224 (6 130) Mkr i framtida åtaganden. Detta gäller private equity-fonder samt övriga alternativa investeringar.

Not 45 Förväntade återvinningstidpunkter

Tillgångar

2021 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Aktier och andelar i intressebolag	0	16	16
Aktier och andelar ¹⁾	0	12 895	12 895
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	1 238	11 634	12 872
Övriga lån	0	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	29	15 591	15 620
Fondförsäkringstillgångar	18 153	276 124	294 277
Avsättning för oreglerade skador	26	75	101
Övriga fordringar	784	0	784
Immateriella tillgångar	0	78	78
Kassa och bank	5 290	0	5 290
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	683	713
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66	0	66
SUMMA TILLGÅNGAR	25 616	317 096	342 712

1) Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

Skulder och avsättningar

2021 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Ej intjänade premier och kvarvarande risker	68	0	68
Livförsäkringsavsättning	1 129	19 861	20 990
Avsättning för oreglerade skador	580	896	1 476
Övriga försäkringstekniska avsättningar	158	0	158
Villkorad återbäring	527	9 785	10 312
Fondförsäkringsåtaganden	18 153	276 073	294 226
Skatter	22	0	22
Skulder avseende direkt försäkring	20	0	20
Skulder avseende återförsäkring	6	0	6
Övriga skulder	2 502	4 918	7 420
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	135	0	135
SUMMA SKULDER	23 300	311 533	334 833

Tillgångar

2020 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Aktier och andelar i intressebolag	0	5	5
Aktier och andelar ²⁾	0	8 504	8 504
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	1 056	10 898	11 954
Övriga lån	0	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	612	14 183	14 795
Fondförsäkringstillgångar	16 295	226 405	242 700
Avsättning för oreglerade skador	29	81	110
Övriga fordringar	722	0	722
Immateriella tillgångar	0	45	45
Kassa och bank	5 318	0	5 318
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	815	845
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60	0	60
SUMMA TILLGÅNGAR	24 124	260 935	285 059

2) Allt kan men kommer inte att återvinnas inom ett år.

Skulder och avsättningar

2020 Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
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
Villkorad återbäring	266	5 666	5 932
Fondförsäkringsåtaganden	16 295	226 437	242 732
Skatter	7	-	7
Skulder avseende direkt försäkring	20	-	20
Skulder avseende återförsäkring	3	-	3
Övriga skulder	2 762	4 918	7 680
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	130	-	130
SUMMA SKULDER	21 219	256 930	278 149

Not 46 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:s 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

Under året har styrelseledamot Susanne Ackum lämnat Bolagets styrelse utan att ersättas av en ny styrelseledamot. Därutöver har styrelsesuppleant Niklas Brändh ersatts av Jessica Lundh som ny styrelsesuppleant. Styrelsens ledamöter har erhållit arvoden om 948 (1 081) Tkr, vilket har fördelats enligt tabellen nedan. Ledamöter och suppleanter som är anställda i Bolaget eller SEB 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.

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).

Ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare kan komma i fråga för SEB:s 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 långfristiga 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 webbplats 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 8 110 Tkr för ledande befattningshavare. Vid matchning eller inlösen belastas Bolaget med en kostnad för sociala avgifter baserat på förmånsvärdet.

Styrelsen

2021 Tkr	Styrelse- arvode	Sociala kostnader	Summa
Styrelsens ordförande, Thomas Lundström	435	137	572
Styrelseledamot, Susanne Ackum (jan-jun)	173	54	227
Styrelseledamot, Ingrid Wrebo	340	107	447
Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i Bolaget eller SEB	-	-	-
SUMMA	948	298	1 246

2020 Tkr	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

Styrelseledamöter, antal	2021	2020
Antal på balansdagen	5	7
varav män	2	2
varav kvinnor	3	5

Antal anställda

	2021	2020
Medelantalet anställda, antal		
Totalt antal anställda	706	705
varav män	311	310
varav kvinnor	395	395
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare, antal		
Antal på balansdagen	8	8
varav män	4	4
varav kvinnor	4	4

Noter

Not 46 fortsättning Personal

Löner och ersättningar

2021 Tkr	Löner och ersättning exkl rörlig del	Kortsiktiga rörliga kontantersättningar	Långsiktiga aktieprogram	Sociala kostnader	Pensions- kostnader	Total
Löner och andra ersättningar						
Verkställande direktör	4 565	-	1 685	4 149	1 827	12 226
Ledande befattningshavare	11 424	175	3 691	5 245	4 375	24 910
Övriga anställda	395 365	16 725	10 101	154 223	67 661	644 075
SUMMA	411 355	16 900	15 478	163 617	73 863	681 212

2020 Tkr	Löner och ersättning exkl rörlig del	Kortsiktiga rörliga kontantersättningar	Långsiktiga aktieprogram	Sociala kostnader	Pensions- kostnader	Total
Löner och andra ersättningar						
Verkställande direktör	4 565	-	2 536	2 358	1 848	11 307
Ledande befattningshavare	11 831	151	5 358	5 486	4 494	27 320
Övriga anställda	384 126	11 126	11 430	142 946	62 539	612 167
SUMMA	400 522	11 277	19 324	150 790	68 881	650 794

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

Tkr	2021	2020
Intjänade och utbetalda ersättningar		
Intjänat	444 680	432 204
Utbetalt, intjänat samma år	412 302	401 603
Ackumulerade uppskjutna ersättningar		
Utfästa och utbetalda ersättningar ¹⁾	16 900	11 277
Långfristiga aktiebaserade program under intjänande ²⁾	15 478	19 324

Tabellen nedan visar antalet optioner för VD och ledande befattningshavare:

Antal optioner / matchningsaktier	Ledande	
	VD	befattningshavare
År 2014	12 418	6 197
År 2015	12 599	9 978
År 2016	23 258	16 292
År 2017	-	24 187
År 2018	19 712	36 783
År 2019	26 930	40 965
År 2020	25 084	39 680
År 2021	17 219	28 674
SUMMA	137 220	208 372

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

2) 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 efter eventuellt riskjustering. Långsiktiga aktiebaserade program är låsta i minst tre år.

Not 47 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 spar-försäkringar i Gamla Liv.

Förändringen av övervärdena är i huvudsak relaterad till nyförsäljning men påverkas också av verkligt utfall i förhållande till gjorda antaganden avseende till exempel avgiftsnivå, driftskostnader, kapitalavkastning och annullations-frekvens. Förändring i aktivering av anskaffningskostnader utgör en avdrags-post till årets förändring.

Mkr		2021	2020
Förändring i övervärden			
Justering av öppningsbalansen	1)	0	0
Nuvärdet av årets nyteckning och extrapremie på befintliga kontrakt		805	680
Avkastning på avtal ingångna tidigare år		1 008	1 021
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år		-2 055	-2 101
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden	2)	1 271	29
Resultat från verksamheten		1 029	-371
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	3)	2 866	61
Förändring i operativa antaganden		656	84
Summa förändring i övervärden och i operativa antaganden		4 551	-226
Årets aktivering av anskaffningskostnader		-33	-33
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader		166	161
Summa redovisad förändring i övervärden	4)	4 684	-99
Övervärde 1 januari		14 576	14 675
Redovisad förändring i övervärden		4 684	-99
ÖVERVÄRDE 31 DECEMBER	5)	19 260	14 576

- 1) Beräkningen av övervärden i livförsäkringsverksamhet baseras på antaganden om den framtida utvecklingen av de tecknade försäkringsavtalen samt en riskjusterad diskonteringsränta.
- 2) Periodens faktiska utveckling av de tecknade försäkringsavtalen kan ställas mot gjorda operativa antaganden och värdet av avvikelserna kan uppskattas. De viktigaste komponenterna är annullationer.
- 3) Med finansiella effekter menas avvikelser i faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden om kapitalavkastningen.
- 4) Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras bokföringsmässigt och avskrivs enligt plan. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettot av periodens aktivering och avskrivning.
- 5) Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i Bolagets balansräkning.

Antagande	2021	2020
Diskonteringsränta	6,5%	6,5%
Avkastning underliggande fondförsäkringstillgångar per år	4,65%	4,65%
Återköp av kapitalförsäkring, inom		
1 år	1%	1%
2-4 år	6%	5%
5 år	9%	11%
6 år	8%	9%
år 7 - från tecknandet	6%	7%
Annulation 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%	2,5%
Flyttrett fondförsäkring per år	3,73%	3,73%
Dödlighet		Bolagets erfarenhet

Känsligheten i övervärden framgår av nedanstående tabell

Antaganden Mkr	Känslighetsförändring	Effekt på övervärde	
		2021	2020
Diskonteringsränta	+ 1 procentenhet	-1 405	- 976
Återköpsfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-240	-181
Annulation av löpande premier	+ 1 procentenhet årligen	-80	-81
Flyttfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-1 045	-645
Avkastning på underliggande tillgångar	- 1 procentenhet årligen	-1 764	-1 285
Driftskostnader: 100-600 kr per avtal och år och avtalstyp	+ 10 procent	-672	-643

Not 48 Resultatdisposition

Till bolagsstämans förfogande står enligt balansräkningen 7 656 274 967 kr.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanserade vinstmedel	5 788 652 978 kr
Årets resultat	1 867 621 989 kr
Att disponera	7 656 274 967 kr

Ingen utdelning föreslås.

Resultatet av årets verksamhet och Bolagets ställning per den 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 49 Hållbarhetsrapport

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 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 50 Omklassificering av rader i 2020 års resultaträkning

2020 Mkr	Före	Ändring	Efter
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	4 100	48	4 148
Avgifter från investeringsavtal	1 000	-260	740
Övriga tekniska intäkter	1 766	324	2 090
Försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring	-1 194	-64	-1 258
Övriga tekniska kostnader	-9	-348	-359
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-260	260	0
Kapitalavkastning överförd till/från livförsäkringsrörelsen	260	-260	0
Skatt på årets resultat	-347	301	-46
SUMMA FÖRÄNDRING		0	

Tilldelade arvsvinster inom fondförsäkring har omklassificerats från premieinkomst före avgiven återförsäkring till övriga tekniska kostnader medan frigjorda risksummor har omklassificerats från försäkringsersättningar till övriga tekniska intäkter. Vidare har uttagen avkastningsskatt inom fondförsäkring omklassificerats från avgifter från investeringsavtal och kapitalavkast-

ning överförd till finansrörelsen till övriga tekniska intäkter respektive övriga tekniska kostnader samtidigt som att avkastningsskatten tas bort från raderna kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen och skatt på årets resultat. Slutligen har avkastningsskatt inom traditionell försäkring omklassificerats från skatt på årets resultat till övriga tekniska kostnader.

Not 51 Händelser efter balansdagen

Den 1 januari 2022 övergick distributionsorganisationen från Bolaget till moderbolaget SEB AB, divisionen Företag & Privatkunder. Övergången innefattar en flytt av 181 anställda och en estimerad resultateffekt uppgående till ca 130 Mkr för nästkommande räkenskapsår.

Under februari månad invaderar Ryssland Ukraina, och invasionen leder till starka reaktioner från omvärlden och mycket omfattande sanktioner riktade mot Ryssland och ryska intressen som följd. Energifiserna stiger och aktie marknaden påverkas kraftigt under kort tid. Ryska aktier och obligationer

påverkas mycket negativt och i praktiken upphör möjligheten att handla dessa tillgångar. Fonder med stor exponering mot Ryssland kan därför inte prissättas och stänger för handel. Inom Bolagets fondförsäkring finns ett fåtal fonder som omfattas av denna situation.

För Bolagets traditionella försäkringsportfölj noteras negativ avkastning drivet av fallande aktiekurser och stigande räntor. Till följd av detta sänker Bolaget återbäringsräntan från 5 till 4 procent den 1 mars 2022.

Underskrifter

Solna den 22 april 2022

Thomas Lundström
*Ordförande,
försäkringstagarrepresentant*

Anna Sjödahl

Ingrid Wrebo

Mats Torstendahl

Lena Skullman
Arbetsstagarrepresentant

Jacqueline Hessner
Arbetsstagarrepresentant

David Teare
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25 april 2022
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 arbetstagar. 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 (till exempel 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 förändring i övervärden. Övervärden är ett alternativt nyckeltal som inte är kopplat till den finansiella redovisningen utan är en skattning av det förväntade nuvärdet av framtida vinster från tecknade avtal i Bolaget.

Kapitalbas

Kapitalbasen är det kapital som försäkringsbolaget kan nyttja för att hantera eventuella upp-

komna förluster till följd av de risker Bolaget utsätts för. Kapitalbasen består av primärt kapital och eventuellt tilläggskapital. Primärkapitalet motsvarar det belopp med vilket tillgångar överstiger skulder i solvensbalansräkningen efter eventuella avdrag/tillägg.

Kapitalförsäkring

EEn 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 premiebefrielseförsäkring.

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 bland annat ersättning till försäkringstagaren om denne varit sjukskrivnen 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 för-

säkringsbolaget 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 redovisas det som verkligt värde via resultatet obligatoriskt istället för verkligt värde via resultatet identifierad.

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 arbetstagar.

Totalavkastning

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

Totalkostnadsprocent

Summan av skadeprocent och driftskostnadsprocent i skadeförsäkringsrörelsen.

Villkorad återbäring

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

Återförsäkring

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

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för SEB Pension och Försäkring AB för år 2021.

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 2021 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

Per den 31 december 2021 uppgick de försäkringstekniska avsättningarna i bolaget till 327 230 mkr vilket utgör 98% bolagets totala skulder. Av dessa avser 304 538 mkr försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk (fondförsäkringsåtaganden). Resterande belopp avser livförsäkringsavsättningar. Upplysningar om försäkringstekniska avsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och i noterna 31–36.

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.

Hur detta område beaktades i revisionen

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.

I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående försäkringstekniska avsättningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–5. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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 uppger, 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.

Revisorns 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 2021 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 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.

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 revisionssed 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 revisionssed 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 17 juni 2021 och har varit bolagets revisor sedan 20 juni 2019.

Stockholm den 25 april 2022
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor