

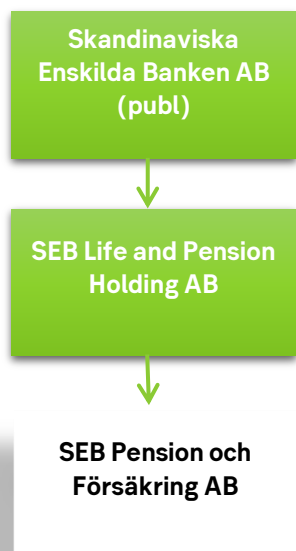
Årsredovisning 2018

SEB Pension och Försäkring AB

Innehåll

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	11
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	16
Resultatanalys	18
Noter	20
Definitioner	85

Förvaltningsberättelse



Styrelsen och verkställande direktören för SEB Pension och Försäkring AB får härmed avge årsredovisning för bolagets verksamhetsår 2018-01-01 – 2018-12-31. SEB Pension och Försäkring AB ("Bolaget") är ett helägt dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB, org nr 556201-7904, Stockholm, vilket är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org nr 502032-9081 ("SEB"), Stockholm.

Allmänt

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

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

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

Bolagets organisation är indelad i stabsenheter, stödenheter och försäljningsenheter.

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

Bolagets styrelse har vidare ett revisionsutskott och ett riskutskott.

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.

Marknaden och verksamheten

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

Pensionsmarknaden i Sverige växer i stabil takt och efterfrågan är fortsatt hög. Premieinbetalningarna till livförsäkringar har ökat från 212 till 233 miljarder kronor under året. Kapitalförsäkring minskar dock med 9 procent under året och det är framförallt privatbetald kapitalförsäkring som minskar. Tjänstepensionsförsäkring ökade med 7 procent. Den kollektivavtalade tjänstepensionsaffären ökar med 10 procent. Tjänstepension, ej kollektivavtalad, ökade med 2,5 procent. Inom privat pensionsförsäkring var trenden fortsatt negativ.

Bolagets totala marknadsandel uppgår till 8,7 procent (9,6 procent föregående år). Inom fondförsäkringsmarknaden har Bolaget en fortsatt ledande position. Marknadsandelarna för fondförsäkring har dock minskat till 15,3 (16,5) procent. Marknadsandelarna inom traditionell försäkring ligger kvar på 3,9 (3,9) procent.

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

Fondutbudet har under året förstärkts ytterligare genom att ett flertal nya fonder tagits med i utbudet och vissa fonder har exkluderats. Antalet fonder med tydlig hållbarhetsprofil har utökats under året. Till exempel har antalet fonder som ger exponering mot tillväxtmarknader utökats och en fond med exponering mot globala småbolag adderats. Kvalitet, utvärdering och kommunikation är viktiga parametrar i utvecklingsarbetet för fondutbudet. Flera fonder i utbudet har utsetts till bästa fond i sin kategori i fristående utvärderingar som genomförts, bland annat tog SEB hem förstaplatsen i kategorin årets emerging markets fond och bästa småbolagsfond.

Värdet på kundernas samlade fondinnehav sjönk under året -4,3 (8,1) procent. Traditionell försäkring har haft en positiv utveckling under året, 1,4 (5,4) procent.

Utveckling och händelser i sammanfattning

Den globala ekonomin utvecklades fortsatt tämligen väl under 2018 även om tillväxten mattades av något vilket skapade oro kring hur mycket kraft som finns kvar i nuvarande konjunkturcykel.

Ytterligare skäl för oro under året har varit en stramare penningpolitik från amerikanskt håll, handelsbråk mellan USA och Kina, den politiska situationen i Italien samt Brexit-förhandlingarna som nådde ett kritiskt skede. Sammantaget ledde detta till en situation med en svag utveckling på världens börser och så även på marknaden för företagskrediter.

Bolagets totala försäljningsvolym på 27 462 Mkr (26 942), mätt som vägd volym, ökade med 2 procent. Företagsaffären motsvarar 89 procent av total försäljningsvolym och andelen har ökat med 2 procentenhet mot föregående år. Under året har Bolaget blivit valbart för traditionell försäkring inom ITP18. Försäljning av traditionell försäkring är i linje med föregående år 4 552 Mkr (4 591). Distribution av Bolagets produkter sker via de olika distributionskanalerna, egen distribution och försäkringsförmedling. Av total försäljningsvolym är andelen av egen distribution 74 procent.

Under 2018 fortsatte arbetet med att förenkla för kunderna att möta SEB med rådgivning för kundernas hela ekonomi. Det gjordes bland annat genom ökad tillgänglighet för trygghetsrådgivning via Remote Advisory Centre i Sundsvall. Antalet rådgivningar via delad skärm ökade från föregående år.

Bolaget har satsat på Robotics under 2018 genom att utbilda ett antal Robotutvecklare för att effektivisera administrativa processer. För att skapa den bästa arbetsmiljön har Bolaget haft fokus på Inkludering och Mångfald. Medarbetarna har fått möjlighet att gå på olika föreläsningar samt att delta i seminarier för att diskutera djupare i ämnet.

Under 2018 har Bolaget arbetat aktivt med att förbereda sig för det nya regelverket avseende försäkringsdistribution (IDD). Reglerna trädde i kraft den 1 oktober 2018 och syftar till att skapa större trygghet och tydlighet för kunderna på försäkringsmarknaden. Under året har även de nya reglerna för EU:s nya dataskyddsförordning (GDPR) trätt i kraft och reglerna innebär ökat fokus på skydd för personuppgifter.

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



Hållbarhetsarbete

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

Bolaget arbetar utifrån följande huvudområden: miljö, människor och samhälle samt ansvarsfulla affärer. Hållbarhetsaspekter är en central del i utvärderingen av fonder till fondförsäkring. Under året har Bolaget arbetat med att introducera fler hållbara alternativ i fondförsäkringsutbudet. En del befintliga fonder har omarbetats för att förvaltas mer hållbart, till exempel SEB Hållbar Europa och SEB Hållbarhet Norden, andra är nyutvecklade fonder som SEB Hållbar Faktor Global och SEB Hållbar Faktor Emerging Markets.

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

Under de senaste åren har SEB fokuserat på ägarteman inom framför allt klimatfrågor samt mänskliga rättigheter. SEB har varit delaktig i omkring 30 valberedningar inför bolagstämorna. Vår ambition är att aktivt delta på bolagsstämmor där vi har 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 i SIDA:s arbetsgrupper rörande FN:s 17 utvecklingsmål. Bolaget har signerat FN:s PRI som Asset Owner, vilket innebär ett åtagande att årligen rapportera hur hållbarhet integreras i olika tillgångsslag, samt få en återkoppling på hur man förhåller sig till jämförbara konkurrenter. Dessutom möjliggör det för samarbeten för att tillsammans med andra kapitalägare utveckla integrering av hållbarhet i förvaltningen. Under året har Bolaget engagerats i Hedge Funds Advisory Board tillsammans med andra internationella investerare för att utveckla och driva på hedgefonders införlivande av

hållbarhetsaspekter. Bolaget har också engagerats i en långsiktig arbetsgrupp inom Svensk Försäkring för hållbarhetsfrågor.

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

Se länk nedan:

<https://sebgroupp.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/hallbarhetsrapporter>

Ekonomisk översikt

Resultat, Mkr	2018	2017	2016	2015	2014
Premieinkomst/intäkt f.e.r	4 087	3 902	3 076	903	744
Avgifter från investeringsavtal	1 106	1 113	1 117	1 373	1 476
Övriga tekniska intäkter	1 771	1 686	1 528	1 624	1 422
Kapitalavkastning, netto	213	612	675	136	1 338
Försäkringsersättning f.e.r	-1 003	-839	-891	-931	-911
Driftskostnader f.e.r *	-3 545	-1 506	-1 502	-1 343	-1 500
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	32	34	27	12	-44
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-471	1 451	1 287	1 352	1 142
Årets resultat	-519	1 435	1 265	1 364	1 153
Förändring av övervärden	-1 174	208	756	458	1 728
Förvaltningsresultat efter skatt ¹	-1 435	1 597	1 880	1 721	2 500
Förvaltningsresultat efter skatt exkl. finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer och förändring i operativa antaganden i övervärden efter skatt.	-63	1 124	1 723	1 486	1 392
Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringstillgångar	223 938	231 808	213 213	199 074	192 120
Kassa och bank	3 140	2 932	2 746	1 654	1 830
Eget kapital	5 640	7 322	7 081	6 929	6 407
Försäkringstekniska avsättningar	219 919	228 787	210 921	196 640	189 669
Nyckeltal Solvens 1, Mkr					
Kapitalbas för företaget	-	-	-	5 972	5 514
Erforderlig solvensmarginal för företaget	-	-	-	2 491	2 429
Kapitalbas för försäkringsgruppen	-	-	-	12 936	12 873
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	-	-	-	9 604	9 665
Nyckeltal Solvens 2, Mkr²					
Kapitalbas för företaget	6 364	7 818	7 433	5 913	-
Primärkapital för företaget	6 364	7 818	7 433	5 913	-
Solvenskapitalkrav för företaget (SCR)	2 805	3 233	2 917	2 513	-
Minimikapitalkrav för företaget (MCR)	1 262	1 455	1 313	1 131	-
Solvensknot för företaget (SCR)	2,27	2,42	2,55	2,35	-
Solvensknot för företaget (MCR)	5,04	5,37	5,66	5,23	-
Kapitalbas för försäkringsgruppen	42 070	50 805	43 843	41 411	-
Primärkapital för försäkringsgruppen	40 870	48 230	41 265	41 400	-
Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen (SCR)	36 235	43 224	36 172	33 220	-
Solvensknot för försäkringsgruppen (SCR)	1,16	1,18	1,21	1,25	-

¹ Årets resultat inklusive förändringar i övervärden beaktat schablonskatt.

² I gruppsovensen konsolideras Gamla Livs kapitalbas och solvenskapitalkrav med Avräknings- och sammanläggningsmetoden. Det är en skillnad mot den finansiella rapporteringen där Gamla Liv inte konsolideras.

* I driftskostnader 2018 ingår en nedskrivning av DAC på -2 026 Mkr vilken hänförs till att Bolaget har gjort en ändrad bedömning av vilka anskaffningskostnader som klassificeras för aktivering.

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

Nyckeltal, skadeförsäkringsrörelsen	2018	2017	2016	2015	2014
Skadeprocent	73,3	71,9	73,9	81,6	101,2
Driftskostnadsprocent	15,6	16,3	16,3	14,4	16,9
Totalkostnadsprocent	88,8	88,2	90,2	96,0	118,1

Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningskostnad, procent	1,5	0,7	0,7	0,7	0,8
Direktavkastning, procent ³	1,5	1,3	1,8	2,0	2,3
Totalavkastning, procent ⁴	1,0	3,6	4,8	1,0	10,5

Kommentarer till resultatet

Inbetalda premier uppgick till 15 572 (15 801) Mkr, vilket är något under föregående år.

Avgifterna från investeringsavtal minskade något till 845 (887) Mkr. De sammanlagda avgifterna, inklusive skattekostnadsavgift, uppgick till 1 106 (1 113) Mkr. Övriga tekniska intäkter ökade till 1 771 (1 686) Mkr.

Kapitalavkastning, netto, uppgick till 213 (612) Mkr. För ytterligare kommentarer, se not 4 "Kapitalförvaltning".

Försäkringsersättningar f.e.r. ökade och uppgick till -1 003 (-839) Mkr.

Driftskostnaderna uppgick till -3 545 (-1 506) Mkr. I driftskostnader ingår en nedskrivning av DAC på -2 026 Mkr vilken hänför sig till att Bolaget har gjort en ändrad bedömning av vilka anskaffningskostnader som klassificerar för aktivering. Rensat för nedskrivning uppgår driftskostnader till -1 519 Mkr (-1 506). De underliggande driftskostnaderna, före provisioner och förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, uppgick till -963 (-948) Mkr.

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

Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -471 (1 451) Mkr, medan årets resultat slutade på -519 (1 435) Mkr. Rensat för nedskrivning av DAC förbättrades både livförsäkringsrörelsens tekniska resultat samt årets resultat i jämförelse med föregående år, 1 555 (1 451) Mkr respektive 1 507 (1 435) Mkr.

Bolagets skadeförsäkringsrörelse var i linje med föregående år 32 (34) Mkr.

Förvaltningsresultatet efter skatt uppgick till -1 435 (1 597) Mkr, i vilket förändringen av övervärden ingår efter avdrag för schablonskatt. Obeaktat de finansiella effekterna av kortfristiga marknadsfluktuationer och förändring i operativa antaganden av övervärden, minskade förvaltningsresultatet till -63 (1 124) Mkr.

³ Direktavkastning i procent. För upplysning om direktavkastning avseende det traditionella beståndet, se not 4.

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

Tjänstepension

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

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

Exempel på vad Bolaget inte har klassificerat som tjänstepensionsförsäkring är enskilda näringsidkares pensionsförsäkringar, tjänstegrupplivförsäkringar, skadeförsäkring eller företagsägda kapitalförsäkringar som pantsätts till anställda för att säkerställa löfte om direkt pension.

Solvens

Från och med den 1 januari 2016 trädde Solvens 2 i kraft. Solvens 2 är det nya regelverk för försäkringsbolag som beslutats inom EU och som ska ersätta ett antal tidigare direktiv och regler. Syftet är att harmonisera regler om bolagsstyrning, kapitalkrav och riskhantering för att underlätta genomsyn och jämförbarhet, säkerställa bolagens förmåga att möta sina förpliktelser och därmed öka skyddet för försäkringstagarna.

Solvens 2 innebär bland annat att bolagens kapitalbehov ska baseras på de risker som verksamheten faktiskt är utsatt för, i stället för som tidigare väsentligen en fast procentsats på företagets försäkringstekniska avsättningar, kombinerat med detaljerade regler kring skuldtäckning. Alla risker ska beaktas, det vill säga risken att tillgångarna faller i värde, risken att avsättningarna ökar samt risker förknippade med den löpande verksamheten.

Bolagets motståndskraft mot plötsliga förändringar i tillgångsvärden och skulder ska stresstestas efter de krav som det nya regelverket anger och därigenom kommer man fram till hur mycket kapital verksamheten kräver. Bolaget ska även genom en årlig egen risk och solvensbedömning ("ORSA") bedöma sitt solvensbehov med utgångspunkt i sin riskprofil och sin förmåga att hantera risker. Därtill ställs ökade krav på styrelsen att säkerställa god riskhantering. Rapportering till myndigheter och allmänhet är betydligt mer omfattande efter 2016.

Bolagets styrelse beslutade under 2015 att, i enlighet med övergångsregler till den svenska Solvens 2-lagstiftningen, tillämpa äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens (FRL) solvensregler (Solvens 1) på tjänstepensionsverksamheten. Övergångsreglerna förväntas förlängas till åtminstone 2022.

Bolaget har under året genomfört så kallad kvantitativ rapportering enligt fastställda rapporteringsmallar som lämnats till Finansinspektionen avseende helåret 2017 samt för varje kvartal under 2018. Rapportering för fjärde kvartalet liksom för helåret 2018 kommer att ske under våren 2019.

Bolaget slutförde i maj 2018 den av regelverket föreskrivna kvalitativa rapporteringen för år 2017. De kvalitativa rapporterna består dels av rapporten om solvens och finansiell ställning (SFCR) vilken har publicerats på bolagets hemsida, dels av den regelbundna tillsynsrapporten (RSR) vilken har inlämnats till Finansinspektionen. De kvalitativa rapporterna liksom den kvantitativa årsrapporteringen för år 2017 har godkänts av bolagets styrelse. Motsvarande rapportering kommer att göras för helåret 2018.

Solvens är ett mått på försäkringsbolags finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor kapitalbuffert bolaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot kunderna i enlighet med villkor och garantier i försäkringsavtalen.

Kapitalbasen uppgick 31 december 2018 till 6 364 Mkr. Det skall ställas i relation till kapitalkravet som uppgick till 2 805 Mkr. Solvenskvoten uppgick således till 2,27.

Risker inom verksamheten

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

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

Den finansiella risken som Bolaget är exponerat för, är risken att kapitalavkastningen inte svarar upp till en nivå som motsvaras av Bolagets samlade ställda nominella och reala förpliktelser. De finansiella riskerna består av marknadsrisker i form av aktiekursrisk, ränterisk, fastighetsprisrisk, valutarisk, samt kreditrisk och likviditetsrisk. De huvudsakliga finansiella riskerna som Bolaget är exponerat mot uppstår i den traditionella livförsäkringsrörelsen och i riskförsäkringsrörelsen. Vidare uppstår finansiell risk när Bolaget placerar eget kapital i räntebärande värdepapper. Vad avser den största delen av Bolagets verksamhet, som är fondförsäkring, så står Bolaget inte för den direkta finansiella risken eftersom försäkringstagaren bär placeringsrisken, med undantag för produkten Trygg Pension där försäkringstagaren initialt är garanterad 90 procent av insatt sparbelopp. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling, vilket i sin tur är att betrakta som en risk i Bolagets framtida intjäning.

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

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

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



Övergripande strategi för hantering och styrning av risker

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

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

Försäkringsrisker hanteras genom riskbedömningar, teckningslimiter och genom att använda försiktiga antaganden i premiesättning samt genom återförsäkring. I och med att Bolaget har ett mycket stort antal försäkringsavtal är försäkringsriskerna väl diversifierade. Driftskostnadsriskerna är i och med det stora antalet försäkringar som administreras väsentligt begränsade genom de stordriftsfördelar som därigenom uppnås.

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

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

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

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

Förslag till resultatdisposition

Vid ordinarie sammanträde den 12 juni 2018 beslöt bolagsstämman i Bolaget att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag disponera det i 2017 års balansräkning redovisade överskottet så att 6 137 716 821 kr balanserades i ny räkning.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 5 439 089 156 kr.

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

Balanserade vinstmedel	5 957 631 355 kr
Årets resultat	- 518 542 199 kr
Att disponera	5 439 089 156 kr

Till aktieägaren utdelas	
666,67 kr per aktie	1 000 000 000 kr
samt till nästa år balanseras	4 439 089 156 kr

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

Den föreslagna utdelningen till aktieägaren reducerar Bolagets soliditet till 2,03 procent. Soliditeten och solvensen är betryggande mot bakgrund av att Bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

Resultaträkning

Mkr	Not	2018	2017
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen			
Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	6	270	289
Förändring avsättning ej intjänade premier		20	-1
Summa		290	288
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen, f.e.r			
		0	0
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	7	-221	-204
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		8	-4
Summa		-213	-207
Driftskostnader, f.e.r	14	-45	-46
Övriga tekniska kostnader		0	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		32	34
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Premieinkomst, f.e.r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	8	3 990	3 808
Premier för avgiven återförsäkring		-193	-194
Summa		3 797	3 614
Kapitalavkastning, intäkter	9	819	581
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	112	602
Avgifter från investeringsavtal	11	1 106	1 113
Övriga tekniska intäkter	12	1 771	1 686
Försäkringsersättningar, f.e.r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	13	-897	-753
Återförsäkrarens andel		77	91
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		64	48
Återförsäkrarens andel		-34	-16
Summa		-790	-632

Resultaträkning (forts.)

Mkr	Not	2018	2017
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		- 2 391	- 2 524
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, före avgiven återförsäkring			
Villkorad återbäring		-433	-725
Driftskostnader	14	-3 500	-1 460
Kapitalavkastning, kostnader	15	-409	-274
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	16	-292	-303
Övriga tekniska kostnader		0	-1
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	18	-261	-226
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-471	1 451
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		32	34
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-471	1 451
Kapitalavkastning, intäkter	9	8	12
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	0	5
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		260	227
Kapitalavkastning, kostnader	15	-10	-11
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	16	-15	-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-	-
Övriga intäkter	19	190	199
Övriga kostnader	20	-168	-175
Resultat före skatt		-174	1 742
Skatt på årets resultat	21	-345	-307
Årets resultat		-519	1 435

Rapport över totalresultat

Mkr	2018	2017
Periodens resultat	-519	1 435
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	-519	1 435

Balansräkning

Mkr	Not	2018	2017
Tillgångar			
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i intressebolag		10	10
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	22	12 199	8 263
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23	9 698	10 603
Övriga lån	24	6	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	25	1 976	1 300
		23 889	20 177
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar		200 050	211 631
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	26	148	183
Fordringar			
Övriga fordringar	30	274	395
Andra tillgångar			
Immateriella tillgångar	31	67	56
Materiella tillgångar	32	-	-
Kassa och bank		3 140	2 932
		3 207	2 988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		0	103
Förutbetalda anskaffningskostnader	33	1 106	3 198
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		52	52
		1 158	3 353
SUMMA TILLGÅNGAR		228 726	238 727

Balansräkning (forts.)

Mkr	Not	2018	2017
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		150	150
Fond för utvecklingsutgifter		51	34
Balanserat resultat		5 958	5 703
Årets resultat		-519	1 435
		5 640	7 322
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier	34	64	84
Livförsäkringsavsättning	35	14 824	12 433
Oreglerade skador	36	1 555	1 626
Övriga försäkringstekniska avsättningar	37	136	77
		16 579	14 220
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	38	3 132	2 681
Fondförsäkringsåtaganden	39	200 208	211 886
		203 340	214 567
Andra avsättningar			
Skatter	40	23	5
Depåer från återförsäkrare		0	0
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		25	28
Skulder avseende återförsäkring	41	6	-
Övriga skulder	25, 42	2 986	2 420
		3 017	2 448
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43	127	165
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		228 726	238 727

Rapport över förändring i eget kapital

2018, Mkr	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital	150	34	5 703	1 435	7 322
Vinstdisposition	-		1 435	-1 435	0
Utvecklingsutgifter		17	-17		0
Totalt resultat					
Årets resultat	-		-	-519	-519
Övrigt totalresultat	-		-	-	-
Summa totalresultat	-		-	-519	-519
Transaktioner med aktieägare					
Koncernbidrag ⁵	-		-236	-	-236
Skatt på koncernbidrag	-		52	-	52
Personaloptionsprogram	-		21	-	21
Utdelning ⁶	-		-1 000	-	-1 000
Summa transaktioner med aktieägare	-		-1 163	-	-1 163
Utgående eget kapital	150	51	5 958	-519	5 640
2017, Mkr					
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital	150	-	5 666	1 265	7 081
Vinstdisposition	-		1 265	-1 265	0
Utvecklingsutgifter		34	-34		0
Totalt resultat					
Årets resultat	-		-	1 435	1 435
Övrigt totalresultat	-		-	1 435	1 435
Summa totalresultat	-		-	1 435	1 435
Transaktioner med aktieägare					
Koncernbidrag ⁷	-		-264	-	-264
Skatt på koncernbidrag	-		58	-	58
Personaloptionsprogram	-		13	-	13
Utdelning ⁸	-		-1 000	-	-1 000
Summa transaktioner med aktieägare	-		-1 193	-	-1 193
Utgående eget kapital	150	34	5 703	1 435	7 322

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

6 Utdelning har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB med 1 000 (1 000) Mkr.

7 Koncernbidrag 2017 om 264 (236) Mkr har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB.

8 Utdelning 2017 har lämnats till SEB Life and Pension Holding AB med 1 000 (950) Mkr.

Kassaflödesanalys

Mkr		2018	2017
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-174	1 742
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1)	431	1 722
Betald skatt	2)	-276	-247
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		-18	3 217
Kassaflöde från förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Placeringstillgångar	3)	-3 688	-3 710
Fondplaceringstillgångar	4)	2 430	1 317
Rörelsefordringar och skulder	5)	2 501	396
		1 243	-1 997
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6)	1 225	1 220
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella och materiella tillgångar	7)	-17	-34
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17	-34
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott		-	-
Lämnad utdelning till aktieägare		-1 000	-1 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 000	-1 000
PERIODENS KASSAFLÖDE		208	186
Likvida medel vid årets början		2 932	2 746
Periodens kassaflöde		208	186
Likvida medel vid årets slut	8)	3 140	2 932
1)			
Justeringsposter (subtraheras från kassaflödesanalysen)			
Realisationsresultat vid avyttring av placeringstillgångar		355	101
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar		-195	304
Valutakursdifferenser		-249	-45
Förändring i personaloptionsprogram		-21	-12
Värdeförändringar på fondplaceringstillgångar exklusive utdelning		-9151	15 842
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier enligt balansräkningen		21	-1
Förändring i Avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen, netto		36	28
Förändring i Livförsäkringsavsättningar enligt balansräkningen		-2 391	-2 524
Förändring i Övriga försäkringstekniska avsättning enligt balansräkning		-58	2
Förändring i avsättning för Villkorad återbäring enligt balansräkningen		-450	-767
Förändring i avsättning för Fondförsäkringsåtaganden enligt balansräkning		11 678	-14 621
Av- och nedskrivning på immateriella och materiella tillgångar		-6	-29
		-431	-1 722

Kassaflödesanalys (forts.)

Mkr	2018	2017
2)		
Skatt enligt resultaträkningen	-345	-307
Justeringsposter som subtraheras		
Aktuell skatt avseende koncernbidrag	-52	-58
Förändring i avsättning för skatter	-17	-2
	-276	-247
3)		
Förändring av placeringstillgångar enligt balansräkningen	-3 600	-4 070
Justeringsposter som subtraheras		
Realisationsresultat vid avyttring av placeringstillgångar	-355	-101
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar	195	-304
Valutakursdifferenser	248	45
	-3 688	-3 710
4)		
Förändring av fondplaceringstillgångar enligt balansräkningen	11 581	-14 525
Justeringsposter som subtraheras		
Värdeförändringar på fondplaceringstillgångar exklusive utdelning	9 151	-15 842
	2 430	1 317
5)		
Förändring av rörelsefordringar och skulder enligt balansräkningen		
Upplupna och förutbetalda poster	2 082	68
Fordran äkta återköpsavtal	-	-
Övriga fordringar	121	-31
Depåer från återförsäkrare	0	0
Skuld äkta återköpsavtal	174	-
Övriga kortfristiga skulder	360	623
Justeringsposter övriga fordringar/ skulder avseende koncernbidrag	-236	-264
	2 501	396
6)		
Kassaflöde från den löpande verksamheten, varav		
Ränteinbetalningar	306	253
Ränteutbetalningar	-126	-78
Erhållna utdelningar	144	128
7)		
Förändring av immateriella och materiella tillgångar enligt balansräkningen	11	5
Justeringsposter som subtraheras		
Årets av- och nedskrivning på immateriella och materiella tillgångar	6	29
	17	34
8)		
Med likvida medel avses kassa och bank		

Resultatanalys

Mkr	Tjänstepensionsförsäkring					Övrig livförsäkring			Skadeförsäkring		Total
	Förmåns- bestämd trad	Avgifts- bestämd trad	Fond- försäkring	Depå- försäkring	Oupp- sägbar sjukf	Ind. trad	Fond- försäkring	Sjuk och olycksfall	Gruppliv TGL	Sjukvård	
Teknisk redovisning av liv- och skadeförsäkringsrörelsen											
Premieinkomst f.e.r.											
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring	53	1 434	-14	0	306	2 032	23	14	141	270	4 260
Premier för avgiven återförsäkring	0	-24	-2	0	-33	-14	-2	-1	-117	0	-193
Förändring i avsättning ej intjänade premier	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21	21
	53	1 410	-16	0	273	2 018	21	14	23	291	4 087
Kapitalavkastning, intäkter	156	456	0	0	29	174	1	4	0	0	819
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11	45	0	0	0	56	0	0	0	0	112
Avgifter från investeringsavtal	0	0	499	1	0	0	345	0	0	0	845
Uttagen avkastningsskatt	0	0	124	0	0	0	136	0	0	0	260
Övriga tekniska intäkter	0	0	1 286	0	0	0	485	0	0	0	1 771
Försäkringsersättningar f.e.r.											
Utbetalda försäkringsersättningar											
Före avgiven återförsäkring	-125	-317	29	0	-144	-269	5	-19	-57	-221	-1 118
Återförsäkrarens andel	0	1	2	0	20	4	3	2	46	0	78
Förändring i Avsättning för oreglerade skador											
Före avgiven återförsäkring	0	19	0	0	45	-18	3	15	0	8	72
Återförsäkrarens andel	0	0	0	0	-29	0	-1	-4	0	0	-34
	-125	-297	32	0	-109	-283	10	-6	-11	-213	-1 003

Resultatanalys (forts.)

Mkr	Tjänstepensionsförsäkring					Övrig livförsäkring			Skadeförsäkring		Total
	Förmåns- bestämd trad	Avgifts- bestämd trad	Fond- försäkring	Depå- försäkring	Oupp- sägbar sjukf	Ind. trad	Fond- försäkring	Sjuk och olycksfall	Gruppliv TGL	Sjukvård	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	31	-1 152	0	0	11	-1 714	-1	1	0	0	-2 825
Driftskostnader f.e.r.	-8	-59	-2 354	-1	-36	-41	-1 053	-1	52	-45	-3 545
Kapitalavkastning, kostnader	-20	-249	0	0	-4	-135	0	-1	0		-409
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-88	-110	0	0	-24	-66	-1	-3	0		-292
Övriga tekniska kostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitalavkastning överförd till/från finansrörelsen	0	0	-124	0	0	0	-136	0	0	0	-261
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	10	44	-554	1	139	9	-192	7	65	32	-439
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring											
Avsättning för ej intjänad premie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	64	64
Livförsäkringsavsättning	2 183	7 259	2	0	17	5 348	4	1	10	0	14 824
Oreglerade skador	6	-7	11	0	1 059	34	47	124	40	240	1 554
Övriga försäkringstekniska avsättningar	0	0	94	0	0	0	42	0	0	0	136
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)											
Fondförsäkringsåtaganden	0	0	138 229	0	0	0	61 979	0	0	0	200 208
Villkorad återbäring	0	1 852	0	171	0	1 109	0	0	0	0	3 132
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar											
Oreglerade skador	0	-1	-1	0	-127	0	-7	-13	0	0	-149

Noter

Not 1 - Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

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

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

De finansiella rapporterna avser verksamhetsåret 2018-01-01 – 2018-12-31. Rapporterna har godkänts av styrelsen och VD den 25 april 2019 och kommer att föreläggas bolagsstämman 2019 för fastställande.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

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

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

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

Förändrade redovisningsprinciper 2018

Ändrade IFRS som ska tillämpas första gången 2018, har inte haft någon väsentlig inverkan på Bolagets resultat- och balansräkning.

- **IFRS 9 Finansiella instrument.** Från och med 1 januari 2018 tillämpar Bolaget redovisningsprinciper för redovisning av Finansiella instrument (IFRS 9). Standarden omfattar tre områden; klassificering och värdering, nedskrivning samt säkringsredovisning. I enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9 har Bolaget valt att inte ändra tidigare perioder. Det blir ingen finansiell effekt i Bolaget av förändringen, då de finansiella instrumenten värderas på samma sätt i IFRS 9 som i IAS 39. För mer information om övergångseffekter till IFRS 9, se not 51.



- **IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.** Bolaget övergick till att tillämpa IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder den 1 januari 2018. Bolaget har valt att tillämpa standarden retroaktivt för varje tidigare redovisningsperiod som presenteras. Det har inte blivit någon finansiell effekt i bolaget av förändringen.

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

Nedan redogörs för de kommande större förändringar som påverkar Bolaget. Utöver dessa har vid upprättandet av årsredovisningen per 31 december 2018 ytterligare några standarder och tolkningar, som inte bedöms påverka Bolaget nämnvärt, publicerats men ännu inte trätt i kraft.

- **IFRS 16 Leasing.** IFRS 16 publicerades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och tillhörande tolkningar. IFRS 16 leasingavtal är antagen av EU och ska tillämpas från 1 januari 2019. Ett undantag i IFRS 16 föreskriver att IFRS 16 inte behöver tillämpas i juridisk person, utan istället kan lätttnadsregler tillämpas. Bolaget har valt att följa denna lätttnadsregel och därmed inte tillämpa IFRS 16.
- **IFRS 17 Försäkringsavtal.** IFRS 17 publicerades i maj 2017 och standarden har ännu inte antagits av EU. IASB föreslog i november 2018 att skjuta upp den obligatoriska tillämpningen av IFRS 17 till den 1 januari 2022.
IFRS 17 fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar för utgivna försäkringsavtal. Standarden kräver också att liknande principer tillämpas på innehavda återförsäkringsavtal och utgivna investeringskontrakt med diskretionära delar. IFRS 17 ersätter IFRS 4 försäkringsavtal. Bolaget följer utvecklingen av det regulatoriska området och har deltagit i Finansinspektionens diskussionsmöten med branschen under 2018 avseende analys av påverkan på lagbegränsad IFRS. Bolaget har under året fortsatt analysen av IFRS 17. Arbetet har innefattat förstudier, analys av påverkan på system, data och processer samt vilka värderingsmodeller som ska tillämpas.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna

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

Uppskattningar med väsentlig osäkerhet

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

Investeringsavtal

Investeringsavtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från

försäkringstagaren till företaget utan främst avser sparandeprodukter. Samtliga Bolagets fond- och depåförsäkringsavtal har klassificerats som investeringsavtal.

Alternativa investeringar

Alternativa investeringar omfattar 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 baseras på kreditriskjusterade marknadsnoteringar för ränteswappar och en modellerad långsiktig terminränta om 4,05 procent. Diskonteringsräntan följer samma definition som diskonteringsräntan i Solvens II regelverket, de s.k. riskfria räntesatserna. Antaganden görs om bland annat dödlighet, driftskostnader och annullationer. De dödlighetsantaganden som tillämpas har främst sin grund utifrån Bolagets erfarenhet och beaktar den framtida förväntade minskningen av dödligheten. Driftskostnads- och annullationsantaganden bygger på Bolagets erfarenhet.

Transaktioner i utländsk valuta

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

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

Koncernbidrag

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

Skatter

Avkastningsskatt

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

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

Inkomstskatt

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

Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålls avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Skattesatsen är 22 procent.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

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

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

Skuldinstrument (Lånefordringar och räntebärande värdepapper)

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

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

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

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

Eget kapitalinstrument

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

Derivat

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

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

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

Omklassificering

I sällsynta fall kan skuldinstrument (finansiella tillgångar) omklassificeras ifall det har skett ett byte av affärsmodell för förvaltning av portföljen. Detta är inte tillämpligt på instrument där verkligtvärdeoptionen tillämpats.

Finansiella skulder

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

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

Övriga finansiella skulder

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

Finansiella transaktioner som netto redovisas

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

Inbäddade derivat

En del sammansatta instrument innehåller både derivat och en del som inte är derivat. Derivatkomponenten i dessa sammansatta instrument kallas för inbäddat derivat och den del som inte utgörs av derivat kallas för värdkontrakt. Om värdkontraktet är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9 bedöms klassificering av instrumentet i sin helhet och det inbäddade derivatet ska inte separeras från värdkontraktet (alla komponenter i det sammansatta instrumentet omfattas då av IFRS 9). För övriga sammansatta instrument (där värdkontraktet inte är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9) ska det inbäddade derivatet separeras och redovisas som fristående derivat om dess ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värdkontraktets ekonomiska egenskaper och risker. Detta är inte tillämpligt om värdkontraktet redovisas till verkligt värde via resultatet.

Vissa sammansatta instrument klassificeras som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värdeoptionen). Detta val innebär att hela det sammansatta instrumentet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen.

Återköpstransaktioner

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

Återköpstransaktioner redovisas till verkligt värde via resultatet.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

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

Kapitalförvaltningskostnader

Alla kostnader för kapitalförvaltning redovisas som kapitalförvaltningskostnader, förutom fasta

och rörliga arvoden i alla former av fondlösningar som redovisas som avdrag från kapitalavkastningen.

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

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

Försäkringsavtal

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

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

Redovisning av försäkringsavtal

Intäktsredovisning/Premieinkomst

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

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning utgörs av det beräknade nuvärdet av Bolagets framtida förpliktelser för garanterade åtaganden minskat med nuvärdet av de premier Bolaget ytterligare har att

uppbära. Vid beräkningen har hänsyn tagits till de kostnader som reglering av framtida försäkringsfall medför. Beloppet redovisas inklusive eventuellt förekommande garanterad återbäring. För verksamhet med återbäringsmetod enligt pensionstilläggsmetod ingår den av styrelsen beslutade förväntade utbetalning av pensionstillägg för det kommande året i livförsäkringsavsättningen.

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

Vid värdering av nominella förpliktelser i redovisningen har diskonteringsräntan utgått utifrån de metoder som ligger till grund i Solvens 2-regelverket. Det innebär att diskonteringsräntan utifrån marknadsnoteringar för ränteswappar justerade för kreditrisk och en modellerad långsiktig terminränta om 4,05 procent.

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

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

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

Ålder	Man 2018	Man 2028	Man 2038	Kvinna 2018	Kvinna 2028	Kvinna 2038
Vid födelsen	88,6			90,6		
Vid 50 år	38,2	39,2	39,9	40,0	40,9	41,5
Vid 65 år	22,8	23,8	24,8	24,6	25,4	26,2
Vid 85 år	7,0	7,4	7,9	8,1	8,5	8,9

Rätten för försäkringstagarna att ändra de ingångna avtalen beaktas genom antagande om fribrevsfrekvens på löpande premier om 2-16 procent årligen beroende på produkt, flyttfrekvens på flyttbara pensionsförsäkringar om 1,0 procent årligen samt återköpsfrekvens på kapitalförsäkringar om 1-3 procent årligen beroende på uppnådd duration.

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

Avsättning för oreglerade skador

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

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

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

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

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

Övriga försäkringstekniska avsättningar

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

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

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

Förlustprövning

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

Avgiven återförsäkring

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

Investeringsavtal

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

Redovisning av investeringsavtal

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

Intäktsredovisning

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

Fondförsäkringsåtagande - Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Fondförsäkringsåtagandet klassificeras som investeringsavtal. Skulderna värderas till verkligt värde på de fonder som är kopplade till avtalen. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de fonder till vilka skulderna är länkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen. Även inbetalda premier som ännu inte hunnit bli placerade i fonder ingår i denna avsättning. Avsättningen justeras även för upplupna avgifter (minskning av avsättning) samt för upplupen återföring av fondförvaltningsrabatter (ökning av avsättning). Om de förväntade framtida intäkterna är lägre än förväntade rörliga kostnaderna i en specifik portfölj, måste en avsättning för förluster i denna portfölj göras.

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. Den 1 januari 2018 ändrades Bolagets bedömning av vad som är ett *klart samband*, vilket medfört att de kostnader som tidigare har aktiverats i balansräkningen inte längre kvalificerar för aktivering utan har kostnadsförts per den 1 januari. Det kostnadsförda beloppet uppgick till 2026 Mkr. I praktiken innebär den nya bedömningen att endast "up-front" ersättningar, om dessa finns, aktiveras i balansräkningen för investeringsavtal. För försäkringsavtal aktiveras även premie- och stockbaserade ersättningar i enlighet med IFRS4.

Vid införandet av de nya regelverken avseende försäkringsdistribution per 1 oktober 2018 har distributionsersättningsavtalen omförhandlats och dessa nya ersättningar klassificeras inte som "up-front", vilket innebär att de inte aktiveras.

Restvärdet för de förutbetalda anskaffningskostnaderna redovisas i balansräkningen och testas årligen. Testet utgår ifrån fördelning av restvärden per årgång, vilka testas gentemot de

beräknade övervärdena per årgång. Övervärdesberäkningen visar de framtida resultaten och testet visar om värdet av de kvarvarande aktiverade kostnaderna efter avskrivningar täcks av framtida vinster.

Leasing

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

Kassaflödesanalys

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

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

Immateriella tillgångar

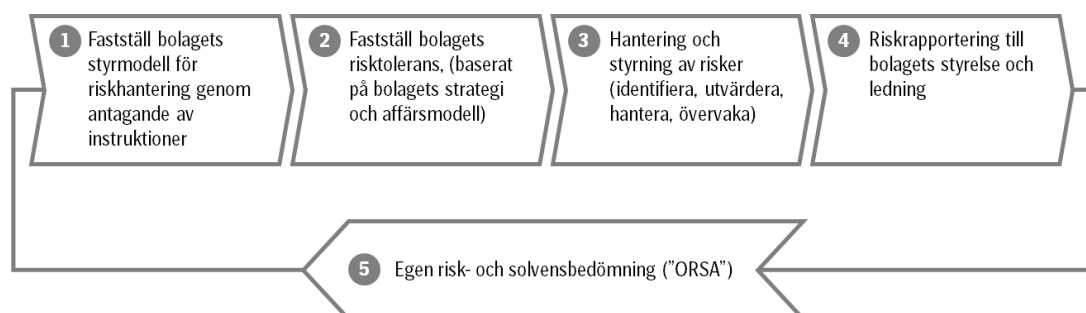
Immateriella tillgångar är identifierbara icke-monetära tillgångar utan fysisk form. Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen endast om det är troligt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla Bolaget samt om tillgångens anskaffningsvärde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

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

Not 2 - Upplysningar om risker

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

Redovisningen av Bolagets riskexponering och känslighetsanalyser i avsnitten nedan innefattar inte risken kopplat till Bolagets framtida intjäning som uppstår inom fondförsäkring. Bolagets riskhanteringssystem, vilket beskrivs i avsnitten nedan inkluderar följande komponenter:



Bolagets styrmodell för riskhantering

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

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

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

Organisation för hantering och styrning av risker

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

Styrelsen har ett riskutskott med den övergripande uppgiften att bereda riskfrågor samt övervaka Bolagets riskhantering medan Bolagets verkställande direktör ("VD") har det övergripande operativa ansvaret för en tillfredställande riskhantering i Bolaget.

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

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

Risktolerans

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

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

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

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

Hantering och styrning av försäkringsrisker

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

Dödsfallsriskerna inom livförsäkring består i att dödligheten bland de försäkrade i Bolaget blir högre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning. Exponeringen mot dödsfallsrisker uppgår till 52 (39) mdkr för egen räkning avseende cirka 360 (361) tusen försäkrade med så kallad positiv risksumma. Risken är hanterbar genom att den är spridd på många försäkrade. Bolaget hanterar dödlighetsrisker genom sin riskbedömningspolicy och genom återförsäkring.

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

Sjukfallsrisk består i att sjukligheten bland de försäkrade blir högre än de antaganden som använts i premiesättningen och/eller att avvecklingen av pågående sjukfall tar längre tid än de antaganden som använts i reservsättningen. Exponeringen mot sjukfallsrisker uppgår till cirka 11 (13) mdkr i årliga belopp och hanteras dels genom att Bolaget i försäkringsavtalen inte garanterar premien för längre tid än ett år i taget, dels genom policys för riskbedömning som säkerställer att produkten prissätts med hänsyn till den enskildes hälsotillstånd och dels genom återförsäkring. I förekommande fall görs även en finansiell riskbedömning.

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



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

Återförsäkring

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

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

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

Känslighetsanalys avseende försäkringsrisker

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

Tabellen nedan anger förhållande per den 31 december 2018, belopp anges i Mkr. Bolagets officiella trafikljusrapportering avser endast tjänstepension, men i tabellen nedan är motsvarande stressnivåer applicerade på samtliga delar av verksamheten.

Tabell: Stressscenarier enligt trafikljusmodellen, Mkr

Försäkrings risker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2018	2017	2018	2017
Dödlighet	Det mest ogynnsamma scenariot av en höjning eller sänkning (i detta fall: sänkning) av dödligheten med 20 procent per år	-13	-14	-156	-142
Sjuklighet	En höjning av sjukligheten med 50 procent och 20 procent långsammare avveckling av sjukskador.	0	0	-250	-230
Annulationer	Momentan nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader med 20 procent. Kostnad för annulationer motsvarande 0,15 procent av totalt återköps- eller flyttbart kapital m.m.	-21	-16	-454	-886
Driftkostnader	10 procent av ett års fasta kostnader	0	0	-98	-64

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 2018 uppgick avvecklingsresultatet, före avgiven återförsäkring, till 139 (153) Mkr inom sjukförsäkring och 14,3 (5,7) Mkr inom skadeförsäkring. Detta innebär att avsättningarna för tidigare års skador har varit tillräckliga.

Hantering och styrning av finansiella risker

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

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

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

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

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

Känslighetsanalys avseende finansiella risker

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

Tabellen nedan anger förhållande per den 31 december 2018. Bolagets officiella trafikljusrapportering avser endast tjänstepension, men i tabellen nedan är motsvarande stressnivåer applicerade på samtliga delar av verksamheten.

Stressscenarier enligt trafikljusmodellen, Mkr

Finansiella risker	Kortfattad beskrivning	Effekt på villkorad återbäring		Effekt på eget kapital (före skatt)	
		2018	2017	2018	2017
Ränterisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en parallellförflyttning av marknadsräntor på räntekurvan (i detta fall: nedåt) med 100 baspunkter m.m.	-1 050	-594	-70	-64
Aktiekursrisk	Kursfall av exponering i svenska aktier med -40 procent eller i utländska aktier med -35 procent.	-2 470	-2 527	-1 542	-512
Fastighetsprisrisk	Negativ prisförändring med 25 procent	-162	-94	-23	-14
Kreditrisk	Fördubbling av kreditspreaden, dock minst 25 baspunkter	-89	-101	-131	-103
Valutarisk	Det mest ogynnsamma scenariot av en valutakursförändring med ± 10 procent gentemot svenska kronan för respektive utländska valutor.	-50	-128	-2	-23

Ränterisk

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

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

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

Räntebindingstider

Tid	2018		2017	
	Andel, procent	Andel, Mkr	Andel, procent	Andel, Mkr
0-1 år	10,1	977	46,8	4 417
1-3 år	36,0	3 493	18,3	1 726
3-5 år	44,8	4 344	27,3	2 571
5-10 år	7,5	731	4,0	379
>10 år	1,6	153	3,6	344
Totalt	100,0	9 698	100,0	9 437

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, Mkr⁹

2018

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

2017

Typ	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Livförsäkringsavsättningar	713	2 775	3 773	8 831
Räntebärande tillgångar	4 098	4 835	363	314

⁹ Tabellen visar odiskonterade värden.

I nedanstående tabell visas löptidsanalys för vissa finansiella skulder.

Löptidsanalys för vissa finansiella skulder, Mkr¹⁰

2018

Typ	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Derivatinstrument som innehas för handel				
Valutarelaterade	11 291	-	-	-
Ränterelaterade	21	-	-	-
Summa derivat, utflöde	11 312	-	-	-
Derivat, inflöde	11 302	-	-	-
Derivat, nettoflöde	-10	-	-	-

2017

Typ	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Längre än 10 år
Derivatinstrument som innehas för handel				
Valutarelaterade	799	-	-	-
Ränterelaterade	69	264	142	7
Summa derivat, utflöde	868	264	142	7
Derivat, inflöde	820	134	158	66
Derivat, nettoflöde	-48	-130	16	59

Aktiekursrisk

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

Risk i alternativa investeringar

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

Kreditrisk

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

¹⁰ Tabellen visar odiskonterade värden.

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

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

Tabellen nedan visar Bolagets kreditkvalitet på obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive repofinansierade tillgångar och pantsatta finansiella instrument exklusive derivat motsvarande 9 698 (9 437) Mkr:

S & P - Rating på ränteportföljen, procent

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

2017	AAA	AA	A	BBB	BB	Totalt
Svenska staten	13,9	0,8	-	-	-	14,7
Svenska bostadsinstitut	37,4	-	-	-	-	37,4
Övriga svenska emittenter	6,6	7,9	9,5	1,0	-	25,0
Övriga utländska emittenter	4,5	3,1	8,2	6,6	0,5	22,9
Totalt	62,4	11,8	17,7	7,6	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 belägenheter och fastighetstyper.

Valutarisk

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

Likviditetsrisk

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

Koncentrationsrisk

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

Hantering och styrning av operationella risker

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

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

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

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

Hantering och styrning av affärs- och strategiska risker

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

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

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

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

Riskrapportering

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

Egen risk- och solvensbedömning

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

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

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

Resultatet från 2018 års ORSA visar att Bolaget har en stark finansiell ställning även under stressade förhållanden.

Not 3 - Kollektivt ofördelad villkorad återbäring och återbäringsränta

Kollektivt ofördelad villkorad återbäring

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

KOVÅ avser skillnaden mellan marknadsvärdet av nettotillgångarna i de portföljer som hör till denna verksamhet och summan av de garanterade och inte garanterade åtagandena, det vill säga till försäkringstagarna fördelade tillgångsvärden. KOVÅ framkommer inte i balansräkningen, då de fördelade tillgångsvärdena endast är en beräkningsbas för att utjämna villkorad återbäring mellan försäkringstagarna. Marknadsvärdet av nettotillgångarna utgjorde 104 (107) procent av fördelade tillgångsvärden för beståndet med tjänstepensionsverksamhet respektive 98 (101) procent för beståndet med övrig livförsäkringsverksamhet. Denna relation benämns KOVÅ-graden.

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

Återbäringsränta

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

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

Nedan redovisas den genomsnittliga återbäringsräntan under perioden 2014-2018.

Återbäringsränta, procent

	2018	2017	2016	2015	2014	Genomsnitt
Återbäringsränta före skatt och driftkostnader						
Tjänstepensionsverksamhet	4,0	4,0	4,0	13,1	5,0	6,0
Övrig livförsäkringsverksamhet	4,0	4,0	4,0	17,1	5,0	6,8

Under 2018 har den genomsnittliga återbäringsräntan, före skatt och avdrag för generella driftskostnader, varit 4,0 (4,0) procent för tjänstepensionsverksamhet och 4,0 (4,0) för övrig livförsäkringsverksamhet. En engångsallokering av extra ränta gjordes per den 1 juni 2015 med 8 procent för tjänstepensionsverksamhet respektive 12 procent för övrig verksamhet.

Per den 1 januari 2019 justerades återbäringsräntan för övrig livförsäkringsverksamhet till 3,0 procent.

Not 4 – Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltning och styrning

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

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

Resultatet av kapitalförvaltningen utvärderas löpande. Vid val av kapitalförvaltare jämförs avkastningen med prestationen hos andra förvaltare över en längre tidshorisont och då är även riskkontroll, förvaltningsorganisation, kostnadsbild, hållbarhet och rapporteringsmöjligheter viktiga urvalskriterier. Bolaget har fortsatt arbetet med att diversifiera portföljallokeringen för att öka möjligheterna till en god avkastning för försäkringstagarna. Under året har stort fokus riktats mot att fortsätta utveckla hållbarhetsperspektivet i förvaltningen genom att utvärdera investeringar utifrån hållbarhetsaspekter samt att finna fler hållbara investeringsalternativ.

Vid utgången av 2018 uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, i bolaget till 23 343 Mkr (20 265). Totalavkastningen i Bolaget uppgick till 1,0 procent (3,6) efter avdrag för förvaltningskostnader.

Portföljstruktur

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

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

Totalavkastning

Beståndet Traditionell livförsäkring – tjänstepensionsverksamhet uppnådde 1,8 (5,7) procent i totalavkastning för 2018 efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 9 101 Mkr vid årets slut.

Avkastningen i portföljen Traditionell livförsäkring - övrig livförsäkringsverksamhet blev 0,7 (4,9) procent efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet uppgick till 6 463 Mkr vid årets slut.

För portföljen Tjänstepension egen personal uppgick totalavkastningen för 2018 till 2,7 (2,6) procent efter avdrag för kapitalförvaltningskostnader. Det totala förvaltade kapitalet i denna portfölj var 2 150 Mkr vid årets utgång.

För portföljerna Riskförsäkring inklusive övriga medel uppgick totalavkastningen för 2018 till – 0,3 (0,5) procent efter avdrag för förvaltningskostnader. Det förvaltade kapitalet i detta bestånd uppgick till 5 629 Mkr vid årets utgång.

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

Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, tjänstepension

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2018 Mkr	Utgående marknadsvärde 2018 Mkr	Fördelning Procent	Totalavkastning 2018 Mkr	Totalavkastning 2018 Procent	Totalavkastning 2017 Procent
Aktier	1 450	1 542	16,9	-141	-8,1	17,5
Räntebärande	2 102	1 816	20,0	24	1,1	1,1
Likvida Krediter	1 222	1 312	14,4	-10	-0,8	4,3
Illikvida Krediter	1 075	1 772	19,5	52	3,7	4,9
Alternativa placeringar	1 532	1 950	21,4	86	4,7	2,5
Fastigheter	199	284	3,1	20	10,0	26,8
Strategiska placeringar ¹¹	291	338	3,7	84		
Öppen valutaexponering	63	86	1,0	34	0,4	-0,4
Totalt	7 934	9 100	100,0	149	1,9	5,9

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2018 uppgick till 1,8 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2017 uppgick till 5,7 procent

Totalavkastningstabell, Traditionell livförsäkring, övrig pension

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2018 Mkr	Utgående marknadsvärde 2018 Mkr	Fördelning Procent	Totalavkastning 2018 Mkr	Totalavkastning 2018 Procent	Totalavkastning 2017 Procent
Aktier	888	1 085	16,8	-101	-8,0	17,7
Räntebärande	1 573	1 695	26,1	13	0,8	0,8
Likvida Krediter	698	1 097	17,0	-8	-0,7	4,5
Illikvida Krediter	611	1 212	18,8	34	4,1	4,2
Alternativa placeringar	766	1 058	16,4	28	2,8	1,3
Fastigheter	72	120	1,9	5	7,6	24,7
Strategiska placeringar ¹²	108	136	2,1	37		
Öppen valutaexponering	34	60	0,9	20	0,4	-0,4
Totalt	4 750	6 463	100,0	28	0,9	5,1

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2018 uppgick till 0,7 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2017 uppgick till 4,9 procent

¹¹ Ränte-, aktie- samt valuta-overlay vilket bland annat inkluderar swappar och swaptioner.

¹² Ränte-, aktie- samt valuta-overlay vilket bland annat inkluderar swappar och swaptioner

Totalavkastningstabell, Tjänstepension egen personal

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2018 Mkr	Utgående marknadsvärde 2018 Mkr	Fördelning Procent	Totalavkastning 2018 Mkr	Totalavkastning 2018 Procent	Totalavkastning 2017 Procent
Aktier	142	107	5,0	-13	-10,5	13,6
Räntebärande	1 243	1 108	51,5	12	0,9	0,9
Likvida Krediter	220	179	8,3	-3	-1,3	3,8
Illikvida Krediter	123	250	11,6	10	5,4	4,1
Alternativa Placeringar	251	341	15,9	16	6,4	5,4
Fastigheter	39	66	3,1	7	15,9	0,1
Strategiska placeringar¹³	146	88	4,1	31		
Öppen valutaexponering	8	11	0,5	2	0,1	-0,1
Totalt	2 172	2 150	100,0	62	2,9	2,8

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2018 uppgick till 2,7 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2017 uppgick till 2,6 procent

Totalavkastningstabell, Riskförsäkring inklusive övriga medel

Tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjer	Ingående marknadsvärde 2018 Mkr	Utgående marknadsvärde 2018 Mkr	Fördelning Procent	Totalavkastning 2018 Mkr	Totalavkastning 2018 Procent	Totalavkastning 2017 Procent
Aktier	71	45	0,8	-3	-10,0	12,0
Räntebärande	4 409	4 657	82,7	3	0,1	0,7
Alternativa Placeringar	47	49	0,9	-1	-2,1	3,8
Skuldtäckning	879	876	15,6	-3	-0,3	-0,1
Öppen valutaexponering	2	2	0,0	0	0,0	0,0
Totalt	5 408	5 629	100,0	-4	-0,1	0,7

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2018 uppgick till -0,3 procent

Totalavkastning inklusive förvaltningskostnader 2017 uppgick till 0,5 procent

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

Förvaltningskommentarer

Marknad

Den globala ekonomin utvecklades fortsatt tämligen väl under 2018 även om tillväxten mattades av något vilket skapade oro kring hur mycket kraft som finns kvar i nuvarande konjunkturcykel.

Ytterligare skäl för oro under året har varit en stramare penningpolitik från amerikanskt håll, handelsbråk mellan USA och Kina, den problematiska politiska situationen i Italien samt Brexit-förhandlingarna som nådde ett kritiskt skede. Sammantaget ledde detta till en situation med en svag utveckling på världens börser och så även på marknaden för företagskrediter.

I takt med att oron steg föll också räntorna och normaliseringen från centralbankerna prisades ur. Den amerikanska centralbanken ("Fed") avslutade året med att höja styrräntan för fjärde gången under 2018. Fed signalerade att höjningscykeln förväntas fortsätta under nästkommande år även om de sänkte prognosen något. Efter börsfallen under årets avslutning har dock marknaden en helt annan bild och prissatte vid årsskiftet att nästa steg från Fed mer sannolikt är en räntesänkning – en bild som SEB inte delar då konjunkturen, och framförallt arbetsmarknaden, fortsatt är för stark för att räntesänkningar torde vara aktuella under nästa år.

Även Riksbanken avslutade året med en räntehöjning vilket var den första på över sju år. Marknaden tog dock räntehöjningen med ro då Riksbanken samtidigt signalerade att de endast förväntar sig en höjning under nästa år och att den inte förväntas komma förrän under det andra halvåret.

Analys av totalavkastningen

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

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

Räntebärande

Den svenska två-årsränta avslutade året på ungefär samma nivå som vid årets inledning medan tio-årsräntan föll med cirka 0,30 procentenheter. Bostadsobligationer utvecklades något bättre än statsobligationer med motsvarande löptider, medan företagsobligationer utvecklades något sämre. Amerikanska räntor steg och räntekurvan flackade (de korta och långa räntorna närmade sig varandra) medan tyska räntor föll under året.

Portföljen var under årets första hälft exponerad för att amerikanska och svenska räntor skulle börja närma sig varandra, baserat på att Riksbanken under året skulle påbörja en normalisering av penningpolitiken. Detta scenario utvecklades ej enligt den förväntan som portföljen var positionerad och är den huvudsakliga anledningen till att portföljen avkastade något sämre än sitt jämförelseindex. Att den svenska räntan flackade hade en positiv inverkan på resultatet medan de fallande räntorna hade en något negativ inverkan.

Den räntebärande portföljen hade en positiv utveckling under året där den traditionella ränteförvaltningen avkastade 1,2 % vilket var något sämre än jämförelseindex.

Aktier

Andelen aktier var vid årets slut 18 respektive 17 procent av de två traditionella portföljerna,



vilket är en något mindre andel än i normalfallet. Totalt var avkastningen cirka -8 procent, vilket var något sämre än jämförelseindex som gav -7,6 procent. Inom den aktivt förvaltade aktieportföljen uppvisade framför allt den svenska småbolagsfonden en positiv överavkastning, vilket resulterade i att den svenska aktieportföljen slog jämförelseindex med cirka 1,5 procent. Den globala aktieportföljen å andra sidan avslutade året cirka 1,3 procent under sitt jämförelseindex. Aktieportföljen som helhet har en fortsatt och ökande inriktning mot hållbara investeringar genom att man i den aktiva delen använder sig av en klimatmodell i urvalet av aktier.

Alternativa investeringar

Andelen alternativa investeringar var vid årets slut 21 respektive 16 procent av de två traditionella portföljerna.

Investeringarna i alternativa tillgångsslag bestod vid årsskiftet av fyra olika delar: hedgefonder, private equity, infrastruktur och distressed debt. I infrastruktursatsningarna finns ett särskilt fokus på att finna hållbara alternativ. Exempel från portföljen är investeringar i biokraft, vindkraft och solcellsanläggningar. Totalt sett avkastade de fyra tillgångsslagen tillsammans 4,7 respektive 2,8 procent i de två traditionella portföljerna

Likvida krediter

Inom likvida krediter ingår exempelvis Investment Grade och High Yield obligationer. Andelen likvida krediter har under året ökat med cirka 1 procent respektive 4 procent i de traditionella portföljerna. Avkastningen har varit negativ -0,8 procent respektive -0,7 procent i de två traditionella portföljerna.

Illikvida krediter

Inom illikvida krediter ingår exempelvis direct lending och credit opportunity fonder. Andelen illikvida krediter har under året ökat med cirka 4 procent i de traditionella portföljerna framförallt genom exponering mot strukturerade krediter och direct lending. De illikvida investeringarna har avkastat 3,7 procent respektive 4,1 procent i de två traditionella portföljerna.

Fastigheter

Inom kategorin fastigheter ingår Bolagets innehav i olika typer av fastighetsfonder. Andelen fastigheter var vid årets slut 3,1 respektive 1,9 procent av de två traditionella portföljerna. Avkastningen har varit god, 10,0 procent respektive 7,6 procent i de två traditionella portföljerna.

Not 5 - Upplysningar om närståendeavtal

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

Sammanställning

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

Försäkringsadministrationsavtal

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

Under 2018 har ersättningen uppgått till 120 (120) Mkr.

Avtalet för försäkringsadministration gäller till och med 2066.

Avtal om hantering av säkerheter

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

Under 2018 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 2 (2) Mkr.

Avtalet gäller tillsvidare.

Förvaltningsavtal fondplaceringstjänst

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

Under 2018 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 8 (7) Mkr.

Avtalet gäller tillsvidare.

Kontrollfunktioner

Bolaget har avtal med Gamla Liv avseende kontrollfunktioner. Avtalet innebär att Bolaget tillhandahåller vissa tjänster relaterade till funktionerna för compliance, riskhantering och internrevision.

Under 2018 har ersättningen uppgått till 2 (2) Mkr.

Återförsäkringsavtal

Bolaget har avtal med Gamla Liv om mottagen återförsäkring avseende liv-, sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Avräkningen har uppgått till -8 (-5) Mkr.

Löpande interna mellanhavanden

Under räkenskapsåret uppstår fordran eller skuld mot Gamla Liv, bland annat på grund av att betalströmmar som avser premieinbetalning och utbetalning av försäkringsersättningar för andra koncernbolags räkning går via Bolagets egna bankkonton. Dessa fordringar eller skulder likvidregleras månadsvis inklusive ränta vilken utgörs av SEB:s internräntesats. Den genomsnittliga internräntesatsen har under 2018 varit -0,24 (-0,2) procent.

Kapitalförvaltningsavtal

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

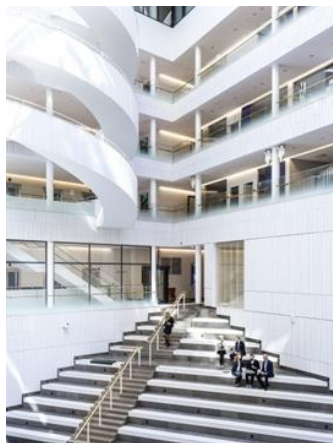
- Fast förvaltningsersättning som procentuell andel av det månadsvisa utgående marknadsvärdet per tillgångsslag av det förvaltade kapitalet, under aktuell ersättningsperiod.
- Fast ersättning för administration.
- Rörlig ersättning som procentuell andel av överavkastningen (jämfört med fastställt avkastningskrav).

Under 2018 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 24 (28) Mkr.

Avtalet gäller till och med den 31 december 2020.

IT-avtal

IT-avtal avser diverse avtal angående IT-tjänster. Under 2018 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 97 (98) Mkr.



Distributionsavtal

Med distributionsavtal avses avtal avseende distribution av försäkringar med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som anknuten försäkringsförmedlare. Under 2018 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 333 (340) Mkr.

Köp av tjänster

Bolaget har under året haft avtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB avseende koncerngemensamma kostnader, bland annat hyreskostnader, marknadsföringskostnader, personaladministration och riskkontroll. Under 2018 har den kostnadsförda ersättningen uppgått till 173 (158) Mkr.

Banktillgodohavanden

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

Förvaltningskostnadsersättning

Bolaget har under året erhållit ersättning från koncerninterna fondförvaltningsbolag uppgående till 1 474 (1 691) Mkr.

Försäkringsskydd

Bolaget omfattas av koncernövergripande skadeförsäkringar som administreras av Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive. Där ingår förmögenhetsbrottsförsäkring, förmögenhetsansvarsförsäkring/rådgivningsansvar, VD- och styrelseansvarsförsäkring. Under 2018 har försäkringspremierna uppgått till 2 (3) Mkr.

Koncerninterna transaktioner

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

Rutiner för uppföljning av närståendeavtal

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

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

Not 6 - Premieinkomst skadeförsäkring (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2018	2017
Premieinkomst avseende avtal tecknade i Sverige	270	289

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

Mkr	2018	2017
Utbetalda ersättningar	-185	-173
Skaderegleringskostnader	-36	-31
	-221	-204

Not 8 - Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

Mkr	2018	2017
Premier för individuell försäkring	3 516	3 433
Gruppförsäkringspremier	474	375
	3 990	3 808
Periodiska premier	1 094	1 005
Engångspremier	2 912	2 818
Premieskatt	-16	-15
	3 990	3 808
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	748	568
Premier för återbäringsberättigade avtal	3 242	3 240
	3 990	3 808

Av premieinkomsten har 37 (41) Mkr avgivits till närstående bolag.

Not 9 - Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	2018	2017
Utdelningar		
Utdelningar utländska aktier och andelar	144	128
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	51	154
Övriga ränteintäkter	261	96
<i>varav ränteintäkter för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	59	3
Valutakursvinster	-	-
Realisationsvinst aktier och andelar	125	-3
Realisationsvinst obligationer och andra räntebärande värdepapper	246	215
Realisationsvinst derivat	0	3
	827	593
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	819	581
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	8	12

Not 10 - Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Mkr	2018	2017
Aktier och andelar	11	591
Räntebärande placeringstillgångar	21	10
Derivat	80	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	6
	112	607
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	112	602
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	0	5

Not 11 - Avgifter från investeringsavtal

Mkr	2018	2017
Förvaltningsavgift	869	873
Skattekostnadsavgift	260	226
Övriga avgifter	-23	14
	1 106	1 113

Not 12 - Övriga tekniska intäkter

Mkr	2018	2017
Förvaltningskostnadsersättning	1 770	1 691
Övriga tekniska intäkter livförsäkring	1	-5
	1 771	1 686

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

Mkr	2018	2017
Utbetalda försäkringsersättningar	-764	207
Annulationer och återköp	-125	-958
Skaderegleringskostnad	-8	-2
	-897	-753

Not 14 - Driftskostnader

Mkr	2018	2017
Anskaffningskostnader	-1 128	-1 147
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader*	-2 092	-41
Administrationskostnader	-444	-432
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	119	114
	-3 545	-1 506
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-3500	-1 460
<i>varav Skadeförsäkring</i>	-45	-46
<i>Av anskaffningskostnader utgör provisioner för direkt försäkring</i>	-616	-632

Specifikation av totala driftskostnader

Skaderegleringskostnader	-44	-33
Kapitalförvaltningskostnader	-32	-35
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-3 545	-1 506
	-3 621	-1 574
<i>Varav</i>		
<i>Personalkostnader</i>	-671	-649
<i>Lokalkostnader</i>	-65	-60
<i>Avskrivningar materiella tillgångar</i>	-	-
<i>Övrigt</i>	-2 885	-865
	-3 621	-1 574

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

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

PwC

Revisionsuppdraget	-1,4	-1,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1,3	-0,7
Skatterådgivning och övriga tjänster	0	0
	-2,7	-2,1

Not 15 - Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	2018	2017
Kapitalförvaltningskostnader	-32	-35
Räntekostnader	-122	-91
<i>varav räntekostnader för ej marknadsvärderade finansiella tillgångar och skulder</i>	-1	-3
Valutakursförluster	-249	-45
Realisationsförluster		
Aktier och andelar	-16	-114
	-419	-285
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-409	-274
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-10	-11

Not 16 - Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Mkr	2018	2017
Aktier och andelar	-179	-
Räntebärande placeringstillgångar	-63	-70
Derivat	-65	-232
Övriga placeringstillgångar	-0	-1
	-307	-303
<i>varav Livförsäkringsrörelsen</i>	-292	-303
<i>varav Icke-teknisk redovisning</i>	-15	-

Not 17 - Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder¹⁴

2018

Mkr

Finansiella tillgångar	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffnings värde	Summa
Aktier och andelar		487			487
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		9	114		123
Kassa och bank				59	59
Derivat	-426				-426
Övriga fordringar				-1	-1
Summa	-426	496	114	58	242

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

2017

Mkr

Finansiella tillgångar	Via identifiering	Handels-ändamål	Lånefordringar	Summa
Aktier och andelar	374			374
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	188			188
Derivat			84	84
Övriga fordringar			-1	-1
Summa	562	84	-1	645

Finansiella skulder	Innehav för handelsändamål	Andra finansiella skulder	Summa
Derivat	2	-	2
Övriga skulder	-	-	-
Summa	2	-	2

14 | nettoresultat per finansiellt instrument ingår utdelningar, ränteintäkter och kostnader, realisationsvinster och förluster, realiserade vinster och förluster samt valutaresultat.

Kapitalförvaltningskostnader eller transaktionskostnader ingår ej.

Not 18 - Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen

Till/från den icke-tekniska redovisningen har överförts 261 (226) Mkr, vilket i huvudsak motsvarar avkastningsskatten på förvaltad kapital för försäkringstagarnas räkning inom fondförsäkring.

Not 19 - Övriga intäkter

Mkr	2018	2017
Uppdragsverksamhet	120	120
Fondplaceringstjänst	39	41
Övriga intäkter	31	38
Summa	190	199

Not 20 - Övriga kostnader

Mkr	2018	2017
Uppdragsverksamhet	-133	-135
Övriga kostnader	-35	-40
Summa	-168	-175

Not 21 - Skatter

Mkr	2018	2017
Aktuell skattekostnad	-345	-307
Specifikation av aktuell skattekostnad		
Avkastningsskatt	-293	-246
Inkomstskatt		
Periodens skattekostnad	-52	-58
Justering föregående år	-	-3
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	-174	1 742
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	410	-1 478
	236	264
Skatt enligt gällande skattesats	-52	-58
Ej avdragsgilla kostnader	0	0
	-52	-58

Not 22 - Aktier och andelar

Mkr	2018	2017 ¹⁵
Anskaffningsvärde	10 861	7 342
Bokfört värde	12 199	8 263
Summa	23 060	15 605

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

2017 Varav andelar i räntefonder	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
Övriga emittenter	824	1 166
Summa	824	1 166

Not 23 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

2017 ¹⁶	Nominellt belopp	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
Mkr			
Noterade			
Svenska staten	1 169	1 307	1 446
Svenska bostadsinstitut	4 032	4 118	4 222
Övriga svenska emittenter	2 263	2 279	2 287
Övriga utländska emittenter	1 473	1 473	1 482
	8 937	9 177	9 437

¹⁵ Jämförelsesiffrorna återfinns i not 51, Information om övergång – från IAS39 till IFRS9.

¹⁶ Jämförelsesiffrorna återfinns i not 51, Information om övergång – från IAS39 till IFRS9.

Not 23 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper (forts.)

Förfallostruktur för obligationer och andra räntebärande värdepapper¹⁷

Mkr	2018	2017
< 1 år	976	4 417
1-3 år	3 493	1 726
3-5 år	4 344	2 571
> 5 år	885	723
	9 698	9 437

Not 24 - Övriga lån

Mkr	2018	2017
Livförsäkringslån	1	1
Övriga lån	5	0
Summa	6	1

Not 25 - Övriga finansiella placeringstillgångar

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

2018	Ränta		Valuta		Aktie	
	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värd	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll						
Optioner	-	-	13	176 405	1	0
Terminer	-	-	171	7 462	-	-
Swappar	1 791	31 229	-	-	-	-
Summa	1 791	31 229	184	183 867	1	0
<i>varav clearat</i>	<i>139</i>	<i>1 226</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Derivatinstrument med negativa värden						
Optioner	-	-	-29	-158 225	-	-
Terminer	-1	-3	-10	-1 962	-	-
Swappar	-1 224	-33 017	-	-	-	-
Summa	-1 225	-33 020	-39	-160 187	-	-
<i>varav clearat</i>	<i>-103</i>	<i>-3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

¹⁷ Räntefonder ingår ej i tabellen.

Not 25 - Övriga finansiella placeringstillgångar (forts.)**Avvecklingstid på derivat****2018**

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

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

Mkr	Ränta		Valuta		Aktie	
	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värd	Nominellt belopp	Bokfört/ verkligt värde	Nominellt belopp
2017¹⁸						
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll						
Optioner	0	-	16	360	9	174
Terminer	0	-	113	6 952	-	-
Swappar	1 162	31 843	-	-	-	-
Summa	1 162	31 843	129	7 312	9	174
<i>varav clearat</i>	-	-	-	-	-	-
Derivatinstrument med negativa värden						
Optioner	0	0	-8	-345	-10	-198
Terminer	0	0	-5	-684	-	-
Swappar	-687	-50 953	0	-	-	-
Summa	-687	-50 953	-13	-1 030	-10	-198
<i>varav clearat</i>	1	752	-	-	-5	24

¹⁸ Jämförelsesiffrorna återfinns i not 51, Information om övergång – från IAS39 till IFRS9

Not 25 - Övriga finansiella placeringstillgångar (forts.)

Avvecklingstid på derivat

2017

Mkr	3 mån	1 år	5 år	10 år	>10 år	Totalt
Verkligt värde						
Positiva	113	19	56	506	606	1 300
Negativa	-16	-15	-116	-300	-263	-710
Summa	97	4	-60	206	343	590
Nominellt belopp						
Positiva	2 504	487	1 466	12 080	22 791	39 328
Negativa	-438	-1 419	-11 170	-14 598	-24 556	-52 181
Summa	2 066	-932	-9 704	-2 518	-1 765	-12 853

Not 26 - Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

Mkr	2018	2017
Avsättning för oreglerade skador		
Ingående balans	183	199
Årets avsättning	-35	-16
Utgående balans	148	183

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

Finansiella tillgångar Bokfört värde

2018	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Mkr					
Aktier och andelar	-	12 199	-	-	12 199
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	4 723	4 975	-	9 698
Fondförsäkringstillgångar	-	200 050	-	-	200 050
Kassa och bank	-	-	-	3 140	3 140
Derivat	1 976	-	-	-	1 976
Övriga lån	-	-	5	-	5
Fordringar	-	-	-	158	158
Summa	1 976	216 972	4 980	3 298	227 226

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

Finansiella tillgångar Verkligt värde

2018	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Mkr				
Aktier och andelar	4 464	2 170	5 565	12 199
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 089	2 609	-	9 698
Fondförsäkringstillgångar	200 050	-	-	200 050
Övriga lån	-	-	5	5
Derivat	2	1 974	-	1 976
Summa	211 605	6 753	5 570	223 928

Finansiella skulder Bokfört värde

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

Finansiella skulder Verkligt värde

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

Not 28 - Tillgångar och skulder till verkligt värde

Värdering till verkligt värde

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

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

Bolaget har en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där även en, från verksamheten oberoende, översyn av värderingsmodeller, priskällor och metoder ingår. Riskkontroll klassificerar och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Värderingsmetoder diskuteras och beslutas om i Värderingskommittén och eventuella oklarheter i värderingsfrågor eskaleras till Bolagets VD för beslut. Bolaget representeras i Värderingskommittén av Riskkontroll.

En aktiv marknad är en marknad där transaktioner sker med tillräcklig volym och frekvens för att ge kontinuerlig prisinformation. Syftet är att komma fram till det pris till vilket en transaktion skulle kunna ske, utan att ändra eller dela upp instrumentet eller inkludera det i en portfölj, på instrumentets huvudmarknad. Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

Exempel på finansiella instrument i nivå 1 är noterade aktier och skuldinstrument samt börshandlade derivat. Instrument som handlas på en aktiv marknad där en eller flera marknadsaktörer tillhandahåller bindande prisnoteringar på balansdagen är också exempel på finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

Exempel på observerbar indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (till exempel STIBOR och LIBOR), och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehåller på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad.

Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på LIBOR-swappräntan eller avkastningskurvan för räntor i utländsk valuta. Andra exempel är instrument där SEB nyligen genomfört transaktioner med tredje part och instrument för vilka SEB interpolerar mellan observerbara variabler.

Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbar indata för liknande instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker.

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

Om det verkliga värdet för finansiella instrument innehåller mer än en icke observerbar indata, aggregeras indata som inte är observerbar för att bestämma klassificeringen för hela instrumentet. Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentlig för det verkliga värdet i sin helhet.

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

Tillgångar

2018	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderings teknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderings teknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Aktier och andelar	12 199	4 464	2 170	5 565
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 698	7 089	2 609	
Derivat som innehas för handel	1 976	2	1 974	
Övriga lån	6	1		5
Fondförsäkringstillgångar	200 050	200 050		
Summa	223 929	211 605	6 753	5 570

Skulder

2018	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderings teknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderings teknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Derivat som innehas för handel	-1 264	-	-1 264	-
Fondförsäkringsåtaganden	-200 208	-200 208		
Summa	-201 710	-200 208	-1 264	-

Följande tabell visar förändringarna för instrument i nivå 3 under 2018. Tillgångarna utgörs av innehav i fonder som placerar i onoterade aktier (Private Equity) samt derivat.

Tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3

Mkr	2018	2017
Ingående balans	2 365	1 438
Omklassificering relaterat till IFRS 9	851	-
Omklassificering (övrigt)	-	-
Realiserade förluster	-80	57
Orealiserade vinster	557	154
Förvärv	2 360	1 239
Regleringar	-483	-242
Flytt ur nivå 3	-	-281
Utgående balans	5 570	2 365

Summa vinster under perioden redovisade i resultaträkningen för tillgångar som innehas vid utgången av perioden 477 (211).

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

Tillgångar

2017	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderings teknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderings teknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Aktier och andelar	8 263	3 268	2 634	2 361
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 603	8 149	2 450	4
Derivat som innehas för handel	1 300	5	1 295	
Fondförsäkringstillgångar	211 631	211 631		
Fordringar	86		86	
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	104	59	45	
Summa	231 988	223 112	6 511	2 365

Skulder

2017	Redovisat värde	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Noterade marknadsvärden Nivå 1	Värderings teknik baserad på observerbara indata Nivå 2	Värderings teknik baserad på ej observerbara indata Nivå 3
Mkr				
Derivat som innehas för handel	-710	-10	-700	0
Fondförsäkringsåtaganden	-211 886	-211 886		
Övriga skulder	-85	0	-85	0
Summa	-212 681	-211 896	-785	0

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

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

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

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

2017	Brutto- belopp i balans- räkningen	Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ ställda	Netto- belopp	Övriga instrument som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balans- räkningen
Mkr						
Tillgångar						
Derivat	1 300	-402	219	1 117	0	1 300
Summa	1 300	-402	219	1 117	0	1 300
Skulder						
Derivat	710	-402	219	527	0	710
Summa	710	-402	219	527	0	710

Not 30 - Övriga fordringar

Mkr	2018	2017
Fordringar koncernföretag	-98	42
Fordringar närstående företag	294	261
Avkastningsskatt och inkomstskatt	-	-
Övrig skatt	-	-
Övriga fordringar	78	92
	274	395

Not 31 - Immateriella tillgångar

Mkr	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	62	57
Inköp	17	34
Nedskrivning av projekt	-	-29
Utgående anskaffningsvärde	79	62
Ingående avskrivningar	-7	-6
Årets avskrivningar, utrangeringar	-5	0
Utgående avskrivningar	-12	-6
Utgående planenligt restvärde	67	56

Not 32 - Materiella tillgångar

Mkr	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	24	24
Utrangeringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde	24	24
Ingående avskrivningar	-24	-23
Årets avskrivningar, utrangeringar	-	-1
Utgående avskrivningar	-24	-24
Utgående planenligt restvärde	-	-

Not 33 - Förutbetalda anskaffningskostnader

Mkr	2018	2017
Ingående balans	3 198	3 239
Årets aktivering	143	739
Årets avskrivning	-209	-780
Nedskrivning aktiverade anskaffningskostnader	-2 026	-
Utgående balans	1 106	3 198

Not 34 - Avsättning för ej intjänade premier

Mkr	2018	2017
Ingående balans	84	83
Årets avsättning för ej intjänade premier	-20	1
Utgående balans	64	84

Not 35 – Livförsäkringsavsättning

Mkr	2018	2017
Ingående balans	12 433	9 909
Effekt av byte av diskonteringsräntekurva	-92	0
Inbetalda premier för återbäringsberättigade avtal	3 431	3 240
Utbetalda försäkringsersättningar för återbäringsberättigade avtal	-558	-446
Uppräkning med diskonteringsränta (netto efter skatt och omkostnader)	-106	-90
Effekt av ändrad diskonteringsränta (netto efter skatt och omkostnader)	414	273
Kostnadsuttag (antagna)	-42	-36
Effekt av omvärdering från premieberäkning	-785	-790
Effekt av av ändrade dödlighetsantaganden	32	0
Effekt av ändrade driftskostnadsantaganden	17	-45
Effekt av ändrade annullationsantaganden	10	2
Effekt av ändrade avkastningsskatteantaganden	0	428
Övriga förändringar	70	-12
Utgående balans	14 824	12 433

Om betryggande antaganden hade tillämpats för övrig livförsäkringsverksamhet hade livförsäkringsavsättningen ökat med 171 (130) miljoner kronor. Samtidigt hade avsättning för villkorad återbärning minskat med motsvarande belopp.

Not 36 - Avsättning för oreglerade skador

Mkr	2018	2017
Skadeförsäkring		
Inträffade och rapporterade skador		
Ingående balans	99	121
Årets avsättning	-1	-22
Utgående balans	98	99
Inträffade men ej rapporterade skador		
Ingående balans	121	97
Årets avsättning	-8	24
Utgående balans	113	121
Avsättning för skaderegleringskostnader		
Ingående balans	28	27
Årets avsättning	1	1
Utgående balans	29	28
Totalt		
Ingående balans	248	245
Årets avsättning	-8	3
Utgående balans	240	248

Not 36 – Avsättning för oreglerade skador (forts.)

Livförsäkring

Avsättning för fastställda och icke fastställda skador

Ingående balans	313	311
Årets avsättning	-20	2
Utgående balans	293	313

Avsättning för skadelivräntor och sjukräntor

Ingående balans	1 065	1 114
Effekt av byte av diskonteringsräntan	0	0
Avsättning för nyregistrerade skador under året vid periodens slut	238	264
Utbetalda försäkringsersättningar på skador som var registrerade vid periodens början	-117	-122
Faktisk avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	-225	-237
Förväntad avveckling av skador som var registrerade vid periodens början	84	83
Uppräkning med diskonteringsränta	-11	-8
Effekt av ändrade diskonteringsränta	17	17
Effekt av ändrad avvecklingsantaganden	0	-30
Effekt av förändrad sjukskrivningsgrad mm	-24	-1
Effekter av övriga förändringar	-5	-15
Utgående balans	1 022	1 065

Totalt

Ingående balans	1 378	1 425
Årets avsättning via resultaträkningen	63	47
Utgående balans livförsäkring	1 315	1 378
Totalt utgående balans	1 555	1 626

Not 37 - Övriga försäkringstekniska avsättningar

	2018	2017
Mkr		
Avsättning för fastställda ersättningar	136	77

Not 38 - Villkorad återbäring

	2018	2017
Mkr		
Ingående balans	2 681	1 914
Årets förändring traditionell försäkring	433	725
Årets förändring depåförsäkring	18	42
Utgående balans	3 132	2 681

Not 39 – Fondförsäkringsåtaganden

Mkr	2018	2017
Ingående balans	211 886	197 265
Inbetalningar	11 295	11 874
Utbetalningar	-12 639	-11 889
Värdoförändringar (inklusive utdelning)	-9 144	15 842
Uttag för avgifter inklusive fondplaceringstjänster	-882	-930
Uttag för avkastningsskatt	-261	-226
Övriga förändringar	-47	-50
Utgående balans	200 208	211 886

Not 40 - Avsättning för skatter

Mkr	2018	2017
Avkastningsskatt och inkomstskatt	21	4
Övrig skatt	2	1
	23	5

Not 41 - Skulder avseende återförsäkring

Mkr	2018	2017
Skulder till övriga	6	-
	6	0

Not 42 - Övriga skulder

Mkr	2018	2017
Upplupna räntekostnader derivat	35	0
Skulder till koncernföretag	236	264
Skulder till närstående företag	335	407
Preliminärskatt anställda och försäkringstagare	123	128
Leverantörsskulder	35	3
Derivat	1 229	710
Äkta återköpsavtal	175	-
övrigt	818	908
	2 986	2 420

Not 43 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	2018	2017
Upplupna räntekostnader	35	40
Upplupna personalkostnader	81	83
Övriga upplupna kostnader	47	42
	163	165

Not 44 - För egna avsättningar ställda säkerheter¹⁹

Mkr	2018	2017
Obligationer, kassa och bank	15 772	13 969
Aktier och andelar	5 292	4 342
Byggnader och mark, fastighetsfonder	539	353
Övriga tillgångar	1 354	1 507
	22 957	20 171
Avgår ej erforderlig pantsättning	-3 306	-3 331
	19 651	16 842

Not 45 - Övriga ställda panter²⁰

Mkr	2018	2017
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Fondandelar	199 879	211 477
Banktillgodohavanden	339	419
Äkta återköpsavtal	175	-
Övriga ställda panter	16	182
Summa	200 409	212 078

Not 46 – Eventualförpliktelser

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

Not 47 – Åtaganden

Bolaget har utöver gjorda investeringar vid årets utgång åtagit sig att göra ytterligare investeringar motsvarande 5 139 (2 741) i framtida åtaganden. Detta gäller private equity fonder samt övriga alternativa investeringar.

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

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

Not 48 - Förväntade återvinningstidpunkter

Tillgångar

2018	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Mkr			
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i intressebolag	-	10	10
Aktier och andelar ²¹	-	12 199	12 199
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²²	1	9 697	9 698
Pantsatta finansiella instrument	-	-	-
Övriga lån	5	1	6
Övriga finansiella placeringstillgångar	193	1 783	1 976
	199	23 690	23 889
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringstillgångar	13 506	186 544	200 050
	13 506	186 544	200 050
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	39	109	148
Fordringar	39	109	148
Övriga fordringar	274	-	274
Andra tillgångar	274	-	274
Immateriella tillgångar	-	67	67
Materiella tillgångar	-	-	-
Kassa och bank	3 140	-	3 140
	3 140	67	3 207
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	0	-	0
Förutbetalda anskaffningskostnader	135	971	1 106
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52	-	52
	296	971	1 158
SUMMA TILLGÅNGAR	17 408	211 318	228 726

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

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

Not 48 - Förväntade återvinningstidpunkter (forts.)**Skulder och avsättningar**

2018	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Mkr			
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier	64	-	64
Livförsäkringsavsättning	730	14 094	14 824
Avsättning för oreglerade skador	547	1 008	1 555
Övriga försäkringstekniska avsättningar	136	-	136
	1 477	15 102	16 579
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	140	2 992	3 132
Fondförsäkringsåtaganden	13 506	186 702	200 208
	13 646	189 694	203 340
Andra avsättningar			
Skatter	23	-	23
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	25	-	25
Skulder avseende återförsäkring	6	-	6
Övriga skulder	1 771	1 215	2 986
	1 802	1 215	3 017
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	127	-	127
SUMMA SKULDER	17 075	206 011	223 086

Tillgångar

2017	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Mkr			
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar i intressebolag	-	10	10
Aktier och andelar ²³	-	8 263	8 263
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁴	4 417	6 186	10 603
Pantsatta finansiella instrument	-	-	-
Övriga lån	-	1	1
Övriga finansiella placeringstillgångar	102	1 198	1 300
	4 519	15 658	20 177

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

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

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

Fondförsäkringstillgångar	13 769	197 862	211 631
	13 769	197 862	211 631

Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

Avsättning för oreglerade skador	-	183	183
Fordringar	-	183	183
Övriga fordringar	395	-	395
Andra tillgångar	395	-	395
Immateriella tillgångar	-	56	56
Materiella tillgångar	-	-	-
Kassa och bank	2 932	-	2 932
	2 932	56	2 988

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna ränteintäkter	103	-	103
Förutbetalda anskaffningskostnader	682	2 516	3 198
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52	-	52
	837	2 516	3 353
SUMMA TILLGÅNGAR	22 473	216 254	238 727

Skulder och avsättningar

2017	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
-------------	-------------------	-----------------------	---------------

Mkr**Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring**

Ej intjänade premier	84	-	84
Livförsäkringsavsättning	614	11 819	12 433
Avsättning för oreglerade skador	551	1 075	1 626
Övriga försäkringstekniska avsättningar	77	-	77
	1 326	12 894	14 220

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar, för vilka försäkringstagaren bär risk

Villkorad återbäring	119	2 562	2 681
Fondförsäkringsåtaganden	13 786	198 100	211 886
	13 905	200 662	214 567

Not 48 - Förväntade återvinningstidpunkter (forts.)**Andra avsättningar**

Skatter	5	-	5
---------	---	---	---

Skulder

Skulder avseende direkt försäkring	28	-	28
------------------------------------	----	---	----

Skulder avseende återförsäkring	-	-	-
---------------------------------	---	---	---

Övriga skulder	1 726	694	2 420
----------------	-------	-----	-------

	1 754	694	2 448
--	--------------	------------	--------------

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	165	-	165
---	------------	---	------------

SUMMA SKULDER	17 154	214 251	231 405
----------------------	---------------	----------------	----------------

Not 49 – Personal

Styrelsen har fastställt en instruktion avseende ersättningar som gäller för alla anställda. Instruktionen har som mål att attrahera och behålla talanger samt stärka en kultur som mäter och belönar resultat och beteenden som ligger till grund för en sund riskhantering och ett hållbart långsiktigt värdeskapande i linje med kundernas och aktieägarnas intressen. Grunden för ersättningsstrukturen vilar på tre huvuddelar; fast ersättning, rörlig ersättning (kortfristiga rörliga kontantersättningar och långfristiga aktiebaserade program) samt pension och andra förmåner. Målsättningen är att Bolagets personal ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga ersättningar.

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

Verkställande direktören

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

Ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare kan komma i fråga för SEB:s långfristiga aktieprogram och SEB Resultatandel som omfattar samtliga anställda i SEB Sverige, där det maximala utfallet är 75 tkr per person och år. Pensionsmedförande lön består huvudsakligen av fast lön. I gruppen ledande befattningshavare finns både förmånsbestämda- och kombinationer av avgiftsbestämda- och förmånsbestämda pensionsplaner. Inga förmånsbestämda planer tilldelas sedan 2013-05-01.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utfästs och utbetalas efter en ömsesidig överenskommelse mellan företag och individ i samband med övertalighet eller annan effektivisering.

Styrelsen

Styrelsens ledamöter har erhållit arvoden om 1 049 (1 020) Tkr, vilket fördelas enligt följande: 228 (220) Tkr till ledamot Magnus Birke, 198 (190) Tkr till ledamot Thomas Lundström, 379 (340) till ledamot Peter Nilsson och 244 (270) Lars-Åke Vikberg. Övriga ledamöter och suppleanter som är anställda i SEB Pension och Försäkring AB eller Skandinaviska Enskilda Banken AB erhåller inget extra arvode utöver lön.



Not 49 - Personal (forts.)

Tkr	2018	2017
Medelantalet anställda		
Totalt antal anställda	712	701
<i>varav kvinnor</i>	396	386
<i>varav män</i>	316	315
Ersättningar		
Styrelse	1 049	1 020
Verkställande direktör		
Total ersättning exkl. rörlig del ²⁵	4 657	2 674
Kortfristig rörlig kontantersättning ²⁶	0	0
Långfristiga aktiebaserade program ²⁷	2 460	1 555
Ledande befattningshavare, 10 (9)		
Total ersättning exkl. rörlig del	14 985	14 348
Kortfristiga rörliga kontantersättningar	248	189
Långfristiga aktiebaserade program	7 613	3 865
Summa ersättningar styrelse och ledande befattningshavare	31 012	23 651
Tjänstemän, 701 (691)		
Total ersättning exkl. rörlig del	375 528	359 101
Kortfristiga rörliga kontantersättningar	14 676	13 865
Långfristiga aktiebaserade program	10 778	6 134
Summa ersättningar tjänstemän	400 982	379 100
Sociala kostnader		
Styrelse och verkställande direktör	5 321	2 410
Ledande befattningshavare	12 425	11 781
Tjänstemän	205 510	209 593
	223 256	223 784
Varav pensionskostnader		
Styrelse och verkställande direktör	1 831	975
Ledande befattningshavare	5 806	5 710
Tjänstemän	62 570	72 476
	70 207	79 161
Intjänade & utbetalda ersättningar		
Intjänat	431 991	402 751
Utbetalt, intjänat samma år	396 218	377 143
Utbetalt, uppskjuten rörlig kontantersättning tidigare år	0	0
Ackumulerade uppskjutna ersättningar		
Utfästa och utbetalda ersättningar ²⁸	14 923	14 054
Långfristiga aktiebaserade program under intjänande ²⁹	20 850	11 553

²⁵ Rörliga ersättningar definieras som kortfristiga rörliga kontantersättningar samt långfristiga aktiebaserade program. All annan ersättning rapporteras som fast ersättning och består av lön, arvoden, avgångsvederlag och förmåner som t.ex. lunchsubvention, bilförmån och hemservice.

²⁶ Kortfristig rörlig kontantersättning som är intjänad innevarande år tilldelas i februari nästkommande år.

²⁷ Långfristiga aktiebaserade program består av tre olika program; ett aktiesparprogram för alla medarbetare, ett aktiematchningsprogram för särskilt utvalda nyckelpersoner. Utöver dessa program tillkommer att 50 % av SEB Resultatanden innehålls i tre år och sedan löses med SEB A-aktier.

²⁸ Under utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret.

Not 49 - Personal (forts.)

Aktierelaterade ersättningar

Ledande befattningshavare

Antal optioner / matchningsaktier	VD	Ledande befattningshavare
	Share Matching Program / Share Deferral Program /Share Savings Program	Share Matching Program / Share Deferral Program /Share Savings Program
År 2012	-	47 862
År 2013	28 283	42 393
År 2014	21 630	34 729
År 2015	21 946	29 804
År 2016	33 682	40 408
År 2017	-	37 996
År 2018	19 130	50 527

Inlösen och matchning av tidigare års program

Under året har optioner från tidigare års optionsprogram lösts till ett förmånsvärde av 4 834 Tkr för ledande befattningshavare. Vid matchning eller inlösen belastas Bolaget med en kostnad för sociala avgifter baserat på förmånsvärdet.

Långfristiga aktieprogram

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

	2018	2017
Styrelseledamöter		
Antal på balansdagen	8	8
<i>varav män</i>	4	5
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare		
Antal på balansdagen	11	10
varav män	6	7
Antal risktagare	6	6

²⁹ Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantersättning betalas därefter ut prorata över tre till fem år inklusive ränta samt efter eventuellt riskjustering. Långsiktiga aktiebaserade program är låsta i minst tre år.

Not 50 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet

Övervärdena i Bolagets verksamhet är nuvärdet av förväntade framtida vinster från tecknade avtal. Övervärdena omfattar Bolagets fondförsäkringsverksamhet, traditionella livförsäkringsportfölj, riskförsäkring i form av sjuk- och grupplivförsäkring samt uppdragsavtalet om administration av försäkringsportföljerna i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv.

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

Mkr		2018	2017
Förändring i övervärden	1)		
Nuvärdet av årets nyteckning och extrapremie på befintliga kontrakt		761	880
Avkastning på avtal ingångna tidigare år		1 252	1 227
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år		-2 239	-2 069
Justering av ingående värde	2)	2 026	-349
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden	2)	-1 282	-129
Resultat från verksamheten		518	-440
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	3)	-1 234	648
Förändring i operativa antaganden		-525	-41
Summa förändring i övervärden och i operativa antaganden		-1 241	167
Årets aktivering av anskaffningskostnader		-143	-739
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader		210	780
Summa redovisad förändring i övervärden	4)	-1 174	208
Övervärde 1 januari		14 701	14 493
Redovisad förändring i övervärden		-1 174	208
Övervärde 31 december	5), 6)	13 527	14 701

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

	2018	2017
Diskonteringsränta	7%	7%
Avkastning underliggande fondförsäkringstillgångar per år	5%	5%
Återköp av kapitalförsäkring, inom år		
1 år	2%	1%
2-5 år	6%	6%
6 år	15%	19%
år 7	13%	15%
år 8- från tecknandet	8%	9%
Annullation av löpande premie till fondförsäkring per år	8%	8%
Inflation KPI/Inflation omkostnader	2% / 3%	2% / 3%
Förväntad avkastning på erforderlig solvensmarginal (före avdrag för bolagsskatt)	3%	3%
Flytträtt fondförsäkring per år	3,47%	3,10%
Dödlighet	Bolagets erfarenhet	

Not 50 - Övervärden i livförsäkringsverksamhet (forts.)

- Periodens faktiska utveckling av de tecknade försäkringsavtalen kan ställas mot gjorda operativa antaganden och värdet av avvikelserna kan uppskattas. De viktigaste komponenterna är förlängningar av avtalstiden och annullationer.
- Med finansiella effekter menas avvikelser i faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden om kapitalavkastningen.
- Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras bokföringsmässigt och avskrivs enligt plan. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettot av periodens aktivering och avskrivning.
- Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i Bolagets balansräkning.
- Känsligheten i övervärden per den 31 december 2018 framgår av nedanstående tabell.

Antaganden Mkr	Känslighetsförändring	Effekt på övervärde	
		2018	2017
Diskonteringsränta	+ 1 procentenhet	-980	-1 240
Återköpsfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-150	-125
Annullation av löpande premier	+ 1 procentenhet årligen	-83	-79
Flyttfrekvens	+ 1 procentenhet årligen	-593	-807
Avkastning på underliggande tillgångar	- 1 procentenhet årligen	-1 066	-1 268
Driftskostnader: 80 - 520 kr per avtal och år och år beroende per avtalstyp	+ 10 procent	-560	-506

Not 51 – Information om övergång – från IAS39 till IFRS9

Från och med 1 januari 2018 infördes IFRS 9 med nya krav avseende klassificering och värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. IFRS 9 innebar ingen förändring i värdering av finansiella tillgångar och skulder för bolaget.

Översikt av ändrade värderingskategorier vid övergången till IFRS 9

Tabellen ger en översikt av övergången från värderingskategorier och bokförda värden för IAS 39 per 31 december 2017 (enligt ny presentation) till värderingskategorier och bokförda värden för IFRS 9 per 1 januari 2018.

Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier

2018 TILLGÅNGAR	Finansiella tillgångar som identifierats till verkligt värde via		Upplupet anskaffnings- värde	Totalt
	Finansiella tillgångar som innehas för handel	resultatet "verkligt värdeoption en"		
Aktier och andelar		8 263		8 263
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		10 603		10 603
Fondförsäkringstillgångar		211 631		211 631
Kassa och bank			2 932	2 932
Derivat	1 300			1 300
Fordringar			86	86
Summa	1 300	230 497	3 018	234 815

Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier

2018 TILLGÅNGAR	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Verkligt värde via resultatet identifierad	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Aktier och andelar		8 263			8 263
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		5 522	5 081		10 603
Fondförsäkringstillgångar		211 631			211 631
Kassa och bank				2 932	2 932
Derivat	1 300				1 300
Fordringar				86	86
Summa	1 300	225 416	5 081	3 018	234 815

Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier

2018 SKULDER	Finansiella tillgångar som innehas för handel	Finansiella tillgångar som identifierats till verkligt värde via resultatet "verkligtvärdeoptionen"	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Fondförsäkringsåtaganden		-211 886		-211 886
Derivat	-710			-710
Övriga skulder			-85	-85
Summa	-710	-211 886	-85	-212 721

Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier

2018 SKULDER	Verkligt värde via resultatet som innehas för handel	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Fondförsäkringsåtaganden		-211 886		-211 886
Derivat	-710			-710
Övriga skulder			-85	-85
Summa	-710	-211 886	-85	-212 721

Detaljerad presentation av förändrad klassificering vid övergång till IFRS 9

Tabeller nedan visar redovisat värde den 31 december 2017 enligt tidigare värderingskategorier för IAS 39 och redovisat värde den 1 januari 2018 enligt nya värderingskategorier för IFRS 9.

IAS 39	Klassificering och värdering		IFRS 9	
	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering
Aktier och andelar, Mkr				
IAS 39 Klassificering				
Verkligtvärdeoptionen	8 263	-8 263		
Omklassificerad till verkligt värde via resultatet, obligatoriskt		8 263	8 263	Verkligt värde via resultatet obligatoriskt
Summa	8 263	0	8 263	

Från och med den 1 januari 2018 kommer Bolaget inte längre att tillämpa verkligt värdeoption för aktier och andelar. Aktier och andelar är förvaltade och utvärderade utifrån verkligt värde och under IFRS 9 är de obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultatet.

IAS 39	Klassificering och värdering		IFRS 9	
	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Bokfört värde 1 januari 2018	Klassificering
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Mkr				
IAS 39 Klassificering				
Verkligtvärdeoptionen	10 603	-10 603		
Omklassificerad till Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt		5 522	5 522	Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt
Omklassificerad till Verkligt värde via resultatet, identifierad		5 081	5 081	Verkligt värde via resultatet, identifierad
Summa	10 603	0	10 603	

Bolaget har omklassificerat obligationer och andra räntebärande värdepapper motsvarande 10 603 Mkr från verkligtvärdeoptionen till verkligt värde via resultatet, obligatoriskt med 5 521 Mkr och till verkligt värde via resultatet, identifierad med 5 082 Mkr.

Tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet, obligatoriskt innehas i en affärsmodell som utvärderas utifrån verkligt värde medan tillgångar som klassificeras till verkligt värde via resultatet, identifierad innehas i en affärsmodell vars syfte uppnås genom att både erhålla kontraktensliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar. Tillgångarna klarar SPPI-test och PFAB tillämpar verkligt värdeoptionen för dessa tillgångar för att inte skapa inkonsekvenser i värdering och redovisning då försäkringsskulder som hänförs till dessa tillgångar också redovisas via resultaträkningen.

IAS 39	Klassificering och värdering		IFRS 9
Fondförsäkrings-tillgångar, Mkr			
IAS 39 Klassificering	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Bokfört värde 1 januari 2018
Verkligtvärdeoptionen	211 631	-211 631	
Omklassificerad till Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt		211 631	211 631
			Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt
Summa	211 631	0	211 631

Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken förvaltas i en affärsmodell som utvärderas utifrån verkligt värde. Verkligtvärdeoptionen tillämpades för dessa under IAS 39 men under IFRS 9 är de obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultatet.

IAS 39	Klassificering och värdering		IFRS 9
Fondförsäkrings-åtaganden, Mkr			
IAS 39 Klassificering	Bokfört värde 31 december 2017	Ändrad klassificering	Bokfört värde 1 januari 2018
Verkligt värdeoptionen	-211 886	211 886	
Omklassificerad till Verkligt värde via resultatet obligatoriskt		-211 886	-211 886
			Verkligt värde via resultatet obligatoriskt
Summa	-211 886	0	-211 886

Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken förvaltas i en affärsmodell som utvärderas utifrån verkligt värde. Verkligtvärdeoptionen tillämpades för dessa under IAS 39 men under IFRS 9 är de obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultatet.

Not 52 – Resultatdisposition

Vid ordinarie sammanträde den 12 juni 2018 beslöt bolagsstämman i Bolaget att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag disponera det i 2017 års balansräkning redovisade överskottet så att 6 137 716 821 kr balanserades i ny räkning.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 5 439 089 156 kr.

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

Balanserade vinstmedel	5 957 631 354 kr
Årets resultat	- 518 542 199 kr
Att disponera	5 439 089 156 kr

Till aktieägaren utdelas	
666,67 kr per aktie	1 000 000 000 kr
samt till nästa år balanseras	4 439 089 156 kr

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

Den föreslagna utdelningen till aktieägaren reducerar Bolagets soliditet till 2,03 procent. Soliditeten och solvensen är betryggande mot bakgrund av att Bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

Not 53 – Hållbarhetsrapport

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

Länk till hållbarhetsrapport:

<https://sebgroun.com/sv/om-seb/hallbarhet/sa-har-arbetar-vi/arlign-apperterng>

Not 54 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Stockholm den 2019

Peter Nilsson
Ordförande

Susanne Ackum

Magnus Birke

Thomas Lundström
Försäkringstagarrepresentant

Anna Sjödahl

Lena Skullman
Arbetstagarrepresentant

Anna Widborg
Arbetstagarrepresentant

David Teare
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Fällén
Auktoriserad revisor

Definitioner

Annulationer

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

Depåförsäkring

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

Derivat

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

Direktpension

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

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

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

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i förhållande till premieintäkt för egen räkning i skadeförsäkringsrörelsen.

Erforderlig solvensmarginal

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

Avser delar av de rörliga kostnader som är kopplade till anskaffningen av vissa försäkringskontrakt och som aktiveras på balansräkningen. Förutbetalda anskaffningskostnader benämns ofta under den engelska terminologin deferred acquisition costs (DAC).

Förvaltningskostnadsprocent

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

Kapitalbas

Kapitalbasen är det kapital som försäkringsbolaget kan nyttja för att hantera eventuella uppkomna förluster till följd av de risker Bolaget utsätts för. Kapitalbasen består av primärt kapital och eventuellt tilläggskapital. Primärkapitalet motsvarar det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder i solvensbalansräkningen efter eventuella avdrag/tillägg.

Kapitalförsäkring

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

Kapitalkrav

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

Minimikapitalkrav (MCR)

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

Optioner

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

Riskpremie

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

Risksumma

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

Sjukförsäkring

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

Skadeprocent

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

Solvens 1

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

Solvens 2

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

Solvenskapitalkrav (SCR)

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

Solvenskvot

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

SPPI test

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

Swappar

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

Terminer

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

Tjänstepension

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

Totalavkastning

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

Totalkostnadsprocent

Summan av skadeprocent och driftskostnadsprocent i skadeförsäkringsrörelsen.

Villkorad återbäring

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

Återförsäkring

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