

2020-06-26

B E S L U T



Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv
genom styrelsens ordförande

FI Dnr 19-336

106 40 Stockholm

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Avskrivning av tillsynsundersökning

Beslut

Finansinspektionen skriver av ärendet.

Beslutet kan överklagas, se bilaga.

Bakgrund

Finansinspektionen underrättade den 7 januari 2019 Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (GLAB eller företaget) om att myndigheten hade inlett en undersökning för att utvärdera om företaget följer reglerna för värdering, rapportering och företagsstyrning när det gäller investeringar i alternativa tillgångar. Med alternativa tillgångar avses här sådana tillgångar, exklusive fastigheter, som saknar marknadsnoteringar, är mindre likvida och ofta värderade utifrån modellbaserade antaganden, vilket minskar transparensen.

Finansinspektionen har granskat de strategier och processer som företaget hade för dessa investeringar under åren 2017 och 2018. Undersökningen har främst omfattat de alternativa tillgångar som företaget själva förvaltar, så kallade GLAB-alternativa tillgångar.

Granskningen har skett utifrån tillämpliga bestämmelser i 10 kap. försäkringsrörelselagen (2010:2043), vissa artiklar i Solvens 2-förordningen¹ och genomförandeförordningen², Europeiska försäkrings- och

¹ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 av den 10 oktober 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG om upptagande och utövande av försäkringsverksamhet (Solvens II).

² Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2015/2450 av den 2 december 2015 om fastställande av tekniska genomförandestandarder med avseende på blanketter för inlämning av uppgifter till tillsynsmyndigheterna i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG.

tjänstepensionsmyndighetens (Eiopa) riktlinjer för företagsstyrningssystem³ och riktlinjer för rapportering och offentliggörande⁴.

Finansinspektionen gjorde under februari och mars 2019 nio platsbesök hos GLAB och företagets tjänsteleverantörer.

Finansinspektionen har granskat skriftliga underlag som i samband med undersökningen har begärts in från företaget, bland annat styrdokument, rapporter, styrelseprotokoll, organisationsplaner och avtal.

Finansinspektionen har redovisat sina iakttagelser och preliminära bedömningar i en avstämningsskrivelse daterad den 29 oktober 2019. GLAB yttrade sig över skrivelsen den 3 december 2019. Finansinspektionen hade sedan ett möte med GLAB den 24 juni 2020.

Tillämpliga bestämmelser

En stor andel av GLAB:s investeringar är gjorda i alternativa tillgångar. Majoriteten av dessa tillgångar är i sin tur innehav i olika typer av fonder, såväl svenska som utländska. Det framgår av artikel 263 i Solvens 2-förordningen att ett försäkringsföretag ska uppfylla ett antal kriterier om alternativa värderingsmetoder används. Företagen ska bland annat ange för vilka tillgångar dessa värderingsmetoder används (a) och motivera varför dessa värderingsmetoder används (b). Företagen ska dessutom regelbundet genom jämförelse med gjorda erfarenheter fastställa hur ändamålsenlig värderingen är av tillgångarna (e).

Försäkringsföretag ska ha effektiva system och kontroller som garanterar att de skattningar som ligger till grund för bland annat värderingen av tillgångar är tillförlitliga och lämpliga med tanke på efterlevnaden av artikel 75 i Solvens 2-direktivet⁵ (verkligt värde). Företagen ska också ha en process för att regelbundet kontrollera att marknadspriser eller ingångsvärden för värderingsmodellerna är lämpliga och tillförlitliga. Företagen ska vidare inrätta, genomföra, upprätthålla och dokumentera tydligt fastställda styrdokument och rutiner för värderingsprocessen (jämför artikel 267.1 och 267.2 Solvens-2 förordningen).

Försäkringsföretag ska dessutom inrätta internkontrollprocesser som innefattar en regelbunden, oberoende översyn och kontroll av den information och de uppgifter och antaganden som används i värderingsmetoderna, av deras resultat

³ Riktlinjer för företagsstyrningssystem, EIOPA-BoS-14/253.

⁴ Riktlinjer för rapportering och offentliggörande, EIOPA-BoS-15/109.

⁵ Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II).

och huruvida värderingsmetoderna är lämpliga för värdering av de tillgångar för vilka alternativa värderingsmetoder används (artikel 267.4 b) i) Solvens 2-förordningen).

Det som anges ovan innebär att Solvens-2 regelverket ställer ingående krav på ett försäkringsföretags metoder, rutiner och processer för att värdera tillgångar som omfattas av regelverket. Det kan vidare konstateras att de bestämmelser som redovisas ovan gäller oavsett i vilket slags tillgång ett försäkringsföretag investerar. Här vill Finansinspektionen särskilt anmärka att det förhållandet att investeringar görs i fonder som omfattas av värderingsregler samt står under tillsyn, inte innebär att ett företag kan underlåta att motivera att de använder alternativa värderingsmetoder samt, i enlighet med regelverket, bedöma lämpligheten i dessa metoder.

För att uppfylla regelverkets krav i artikel 267.4 b) i) Solvens 2-förordningen måste ett försäkringsföretag även göra en regelbunden, oberoende översyn och kontroll av värderingsmetoderna och av deras resultat och lämplighet. Finansinspektionen anser att en sådan översyn kan utföras såväl av försäkringsföretaget självt som av en extern aktör på uppdrag av företaget.

Finansinspektionen vill i detta sammanhang även framhålla att det inte räcker att ett försäkringsföretag endast vid det initiala investeringstillfället kontrollerar om de värderingsmetoder som används är lämpliga och återspeglar verkligt värde. Det är enligt Finansinspektionens bedömning inte heller tillräckligt för att uppfylla kraven i regelverket, att de fonder som ett försäkringsföretag investerar i, revideras av en extern revisionsbyrå som granskar fondens räkenskaper.

Finansinspektionens bedömning

Finansinspektionen har under undersökningen haft vissa invändningar mot hur GLAB har hanterat företagets investeringar i GLAB-alternativa tillgångar. GLAB har mött invändningarna genom att vidta åtgärder för att förbättra sin värderingsprocess. Företaget har bland annat inrättat en enhet för investeringskontroll. Företaget har även vidtagit åtgärder för att stärka sin kontroll av den utlagda verksamheten, av rapporteringen, riskhanteringen och internkontrollen avseende de GLAB-alternativa tillgångarna.

Under de förhållanden som anges ovan, bedömer Finansinspektionen att undersökningen inte motiverar någon ytterligare åtgärd från myndighetens sida. Ärendet ska därför skrivas av.

Finansinspektionen kan komma att följa upp företagets åtgärder i den löpande tillsynen.

FINANSINSPEKTIONEN

Sabina Arama Ström
Avdelningschef
Försäkringsrätt

Maria Garnau
Jurist

Beslutet har undertecknats elektroniskt.

I den slutliga handläggningen av ärendet har också avdelningschefen Bertil Sjöo och den seniora finansinspektören Berit Lignercrona deltagit.

Bilaga: Hur man överklagar

Kopia: Gamla livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Livs verkställande direktör.

Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, eller till finansinspektionen@fi.se.

Ange följande i överklagandet:

- Namn, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer anges.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått del av beslutet.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet och eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.