

Årsredovisning



Saco Folksam Försäkrings AB

2016

akademikernas 
INKOMSTFÖRSÄKRING

För medlemmar i Saco-förbunden i samarbete med Folksam



Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	9
Rapport över totalresultat	9
Resultatanalys	10
Balansräkning	11
Rapport över förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	15
Not 2	Upplysningar om risker	22
Not 3	Premieinkomst	37
Not 4	Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	37
Not 5	Utbetalda försäkringsersättningar	37
Not 6	Driftskostnader	37
Not 7	Kapitalavkastning, intäkter	38
Not 8	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	38
Not 9	Kapitalavkastning, kostnader	38
Not 10	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	38
Not 11	Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument	39
Not 12	Skatt	39
Not 13	Aktier och andelar	39
Not 14	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40
Not 15	Utlåning till kreditinstitut	40
Not 16	Finansiella tillgångar och skulder	41
Not 17	Fordringar avseende direkt försäkring	43
Not 18	Skattefordran	43
Not 19	Disposition av företagets vinst eller förlust	43
Not 20	Obeskattade reserver	44
Not 21	Oreglerade skador	44
Not 22	Återbäring och rabatter	44
Not 23	Derivat	45
Not 24	Övriga skulder	45
Not 25	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45
Not 26	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	45
Not 27	Ställda säkerheter	46
Not 28	Eventualförpliktelser	47
Not 29	Medelantal anställda samt löner och ersättningar	47
Not 30	Upplysningar om närstående	50
Not 31	Avstämning av totalavkastningstabell	53
Not 32	Viktiga uppskattningar och bedömningar	53
Not 33	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	54

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Saco Folksam Försäkrings AB med org.nr 516401-6726 (Saco Folksam), avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2016.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Saco Folksam Försäkrings AB ägs till 51 procent av SalusAnsvar AB med organisationsnummer 556494-4154 och till 49 procent av 21 Saco-förbund. SalusAnsvar AB ägs i sin tur av Folksam ömsesidig sakförsäkring (Folksam Sak) med organisationsnummer 502006-1619.

Verksamhet

Saco Folksam erbjuder två typer av produkter: dels gemensamma inkomstförsäkringar som tecknas av förbund och omfattar alla yrkesverksamma medlemmar, dels två olika individuella inkomstförsäkringar som kan tecknas av medlemmar i ett Saco-förbund.

Den gemensamma försäkringen avser medlemmar i förbunden och premien betalas via medlemsavgiften till förbundet. Denna försäkring ger ersättning under 120 eller 150 dagar upp till en inkomst på mellan 50 tusen kronor och 100 tusen kronor beroende på förbund. Under året hade femton förbund denna försäkring. Saco Folksam erbjuder även en individuell tilläggsförsäkring som innebär att medlemmar i ett förbund med gemensam försäkring kan teckna en försäkring på upp till 80 tusen kronor under ytterligare 180 dagar.

Saco Folksam erbjuder också en inkomstförsäkring för medlemmar i förbund utan gemensam inkomstförsäkring som kallas Saco Inkomstförsäkring, och är en omställningsförsäkring som ersätter försäkringstagaren vid ofrivillig arbetslöshet med högst 80 procent av inkomster upp till 50 tkr under maximalt 240 dagar.

Gemensam försäkring består idag av 15 förbund. Vid utgången av 2016 var cirka 356 000 (345 000) Saco-medlemmar försäkrade i den gemensamma försäkringen, cirka 30 100 (29 200) personer omfattades av tilläggsförsäkringen och cirka 300 (400) av Saco Inkomstförsäkringen.

Sveriges Veterinärförbunds försäkringsavtal om gemensam försäkring började gälla den första oktober 2016.

Väsentliga händelser under året

Sedan den 1 januari 2016 verkar bolaget under Solvens II, en anpassning som krävt ett omfattande arbete och gjort bolaget till ett mer modernt finansiellt företag. Solvens II-direktivet är ett europeiskt regelverk för försäkringsbolag som syftar till att skapa en enhetlig europeisk försäkringsmarknad med ökat skydd för försäkringstagare. De nya reglerna ställer krav på att försäkringsbolag ska ha tillräckligt med kapital i förhållande till sina risker för att kunna leva upp till sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. Bolagets kapitalkrav enligt Solvens II fastställs enligt standardmodellen. Bolaget uppfyller samtliga solvens- och minimikapitalkrav. Ett antal av de nya tillsynsrapporterna kommer att lämnas in till Finansinspektionen för första gången under 2017.

Ekonomisk översikt

Saco Folsams försäkringstekniska resultat för 2016 uppgick till 17 863 (17 393) tusen kronor. Årets resultat efter skatt uppgick till 0 (0) kr vilket inkluderar en avsättning till säkerhetsreserven med 25 429 (22 946) tusen kronor. Försäkringsersättningarna minskade under 2016, främst till följd av avvecklingsvinster, och uppgick till -131 539 tusen kronor (-132 939 tusen kronor). Totalkostnadsprocenten för året är 85,8 procent (80,5 procent).

Kapitalförvaltning och -avkastning

För att nå en god riskspridning och avkastning fördelas Saco Folksams investeringar på olika tillgångsslag och marknader. Investeringar görs främst i räntefonder och aktiefonder.

Trots att svenska räntor redan vid ingången av året var extremt låga, med till och med negativa statsräntor för löptider under 2 år, har räntorna fortsatt att sjunka. Orsaken är främst fortsatta penningpolitiska stimulanser i form av låga och sjunkande styrräntor tillsammans med omfattande stödköp av obligationer från såväl europeiska centralbanken som den svenska Riksbanken. Detta har gett en mycket god avkastning på svenska räntebärande placeringar under året. Detta har också gett stöd åt en fortsatt positiv börsutveckling med mycket god aktieavkastning som följd.

Saco Folksams förvaltrade kapital uppgick vid utgången av 2016 till 317 648 (286 699) tusen kronor, varav 81 (80) procent var placerat i svenska räntefonder. Totalt uppgick de räntebärande tillgångarna till 258 585 (229 184) tusen kronor och durationen i den räntebärande portföljen har under året varit cirka 2 (2) år. Aktieportföljen stod för 19 (20) procent av det förvaltrade kapitalet och uppgick till 59 063 (57 515) tusen kronor.

Totalavkastningen för år 2016 på bolagets tillgångar blev 2,5 (2,1) procent, motsvarande 7 914 (5 856) tusen kronor. Det som i huvudsak förklarar totalavkastningen är bolagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och företagets risktolerans. Mot bakgrund av denna tillgångsfördelning förklaras årets avkastning främst av en god utveckling för aktier i kombination med mycket låga, men ändå svagt sjunkande, räntor. Även kronförsvagningen mot dollar har bidragit positivt genom att värdet på utländska aktier, i svenska kronor, ökat i värde. Avkastningen på aktier blev därmed 8,6 (7,4) procent och för räntebärande tillgångar 1,4 (0,3) Valutaexponering har under året minskats något från knappt 10 till cirka 9 procent.

Totalavkastningstabell

Tkr	Ingående marknads- värde 2016-01-01	Utgående marknads- värde 2016-12-31	Total- avkastning 2016 Tkr	Total- avkastning 2016 %	Total- avkastning 2015 %
Aktie	57 515	59 063	4 719	8,6	7,4
Räntebärande värdepapper	229 184	258 585	3 195	1,4	0,3
	286 699	317 648	7 914	2,5	2,1

Hållbarhet

Trygghet i en hållbar värld

Bolagets hållbarhetsarbete sker gemensamt inom ramen för Folksams verksamhet. Folksams ansvarstagande utgår från visionen att kunderna ska känna trygghet i en hållbar värld och att hållbarhet är en god affär. Som en stor företagsgrupp inom försäkring och pensionssparande finns goda möjligheter att bidra till en ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbar utveckling.

Folksam skapar trygghet för kunderna med lösningar inom sak- och personförsäkring samt pensionssparande. Utöver att kärnverksamheten ger kunderna trygghet i olika faser av livet, vill Folksam leva som vi lär med krav på exempelvis miljöhänsyn, ansvarsfulla investeringar och skadeförebyggande insatser. Folksams hållbarhetspolicy slår fast vad hållbarhet betyder för Folksam och identifierar tre huvudområden:

I mötet med kund och omvärld: Folksam ska möta kundernas förväntningar i deras kontakter med bolagen, oavsett om det handlar om försäljning, rådgivning, skadehantering eller annat. En naturlig del i leveransen till kunderna är hållbarhetsarbetet. Folksam främjar också en hållbar utveckling genom samarbeten av engångskaraktär till djupare partnerskap. Här ingår sponsring, liksom aktiviteter inom nationella och internationella organisationer.

I erbjudande och kapitalförvaltning: Folksam har ett innehåll i kunderbjudanden som styr mot hållbarhet. Vid skadereglering agerar Folksam långsiktigt, hållbart och effektivt. Folksam investerar kundernas pengar lönsamt och hållbart och tar ansvar för ägandet.



I egen drift: Folksam ska leva som vi lär. Det betyder att Folksam främjar hållbar utveckling i allt från mångfalds- och miljöarbete till hur medarbetare agerar och att arbetsmiljöer tydligt återspeglar Folksams ambition att verka för en omställning mot hållbarhet.

För en mer heltäckande beskrivning av Folksams arbete med hållbarhet och aktiviteter under 2016, läs gärna mer i Folksams Års- och hållbarhetsberättelse 2016 och GRI-redovisning 2016 (<http://ir.folksam.se>).

Medarbetare

Saco Folksam ingår i Folksam som tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom gruppen. I Folksam med dotterföretag i Sverige arbetar närmare 3 900 medarbetare på olika bolag och orter. Saco Folksams arbete med människor och miljöer sker inom ramen för Folksams verksamhet. Folksam har en gemensam HR-funktion som ger stöd i HR-processerna för samtliga bolag inom Folksam. Folksam ska vara en attraktiv arbetsplats med kända och konkurrenskraftiga erbjudanden till nuvarande och framtida medarbetare. Rekryteringstakten är fortsatt hög och under 2016 externtrekryterades 456 (479) personer. Målen om en jämn fördelning mellan kvinnor och män på chefspositioner är högt ställda och här är tydliga mål, systematiken i bemanningsprocessen och arbetet med att leva varumärket centralt. Under 2016 genomförde Folksam ett nytt ledarutvecklingsprogram i syfte att öka förändringsförmågan i tvärfunktionella satsningar. I årets medarbetarundersökning låg totalindex på en fortsatt hög nivå, 73 (76) procent positiva svar i genomsnitt och 82 (86) procent svarar att de gärna eller mycket gärna vill arbeta kvar i Folksam.

Arbetsmiljön, arbetssättet och arbetsplatsen ska främja god hälsa, motivation och produktivitet. Under 2016 har analyser av organisationens sjuktal genomförts och åtgärder för att sänka dessa är planerade för 2017.

Löner, ersättningar och övriga villkor

Folksam är genom medlemskapet i Arbetsgivarförbundet KFO bundet av kollektivavtal om löner och allmänna anställningsvillkor. Enligt Folksams lönepolitik ska lönerna vara individuella och differentierade, motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med ägarnas och kundernas förväntningar. Folksam har en restriktiv hållning till rörliga ersättningar eftersom de kan medföra ett överdrivet risktagande, varför huvuddelen av ersättningarna utgörs av fast grundlön. Vad gäller jämställda löner låg skillnaden i medellön mellan kvinnliga och manliga medarbetare på cirka 10 procent för 2016. Vid en nedbrytning på likvärdiga arbeten ligger löneskillnaderna på 2 procent. För att få jämställda löner kartlägger och analyserar Folksam eventuella osakliga löneskillnader vid lönerevisionerna varje år.

Folksam har ett belöningsprogram för medarbetarna som syftar till att synliggöra och sätta fokus på Folksams affärsstrategier och övergripande mål. Belöningsprogrammet omfattar samtliga medarbetare inom Folksams svenska verksamhet utom verkställande direktör, ledamöter i Folksams koncernledning, verkställande direktör/vice verkställande direktör i dotterföretagen samt chef för internrevision

Medelantal anställda samt löner och ersättningar, med särskild specifikation på ersättningar till ledande befattningshavare, redovisas i not 29.

Twister

Det förekommer inte några twister som i väsentligt avseende kan påverka bolagets finansiella ställning.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Resultatutvecklingen påverkas i hög grad av börs- och valutakursers utveckling liksom av förändringar i det allmänna ränteläget. Dessa påverkas i sin tur av förändringar av makroekonomiska faktorer såsom tillväxt, inflation och arbetslöshet. Riskerna och de beslut som fattas för att hantera dessa påverkar bolagets ekonomiska ställning och förmåga att nå bolagets mål. Genom aktiva, kontrollerade och affärsmässiga beslut med beaktande av risker skapas förutsättningar att erbjuda kunderna trygga försäkringslösningar. Av den anledningen är det viktigt att risker hanteras och kontrolleras på ett strukturerat sätt, både i ett kort och ett långt tidsperspektiv. En beskrivning av bolagets risker och hur de styrs samt hanteras återfinns i not 2.

Bolagsstyrning

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att företag sköts på ett hållbart, ansvarsfullt och så effektivt sätt som möjligt. En övergripande målsättning med bolagets bolagsstyrning, förutom att den ska överensstämma med övergripande vision, mål om nöjda kunder och etiska principer, är att säkerställa en god avkastning för ägarna.



Bolagsstyrningen av Saco Folksam följer de regelverk som gäller inom moderföretaget och utgår från svensk lagstiftning, och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Folksam tillämpar också Svensk kod för bolagsstyrning. Utöver de externa styrande regelverken finns interna regelverk, klassificerade som övergripande, som fastställts av stämman, styrelse eller vd. Instruktioner och regelverk som har fastställts i moderföretagets styrelse och som har bäring på Saco Folksam tas därefter, efter anpassning till bolagets verksamhet, i Saco Folsams styrelse. Vissa av regelverken fastställs årligen, oavsett om de förändras eller inte.

Varje kvartal redovisas för styrelsen den ekonomiska ställningen i form av de kvartalsbokslut som upprättas.

Framtida utveckling

Saco Folksam tror på en oförändrad arbetslöshet i Saco Folsams totala försäkringskollektiv för 2017 även om det ser olika ut i de olika kundgrupperna.

Saco Folsams verksamhet kommer att påverkas av kommande regelverk. Den internationella organisationen IASBs (International Accounting Standards Board) kommande beslut om en helt ny standard för redovisning av försäkringskontrakt (IFRS 17) som börjar gälla den 1 januari 2021. Det innebär genomgripande förändringar för hur försäkringsverksamhet både värderas och presenteras i redovisningen. I vilken utsträckning som standarden kommer att bli tillämplig på försäkringsföretagen i Saco Folksam är ännu inte helt klart. Ett annat regelverk som kommer att påverka verksamheten från omkring mitten av 2018 handlar om den nya dataskyddsförordningen, General Data Protection Regulation (GDPR) som ersätter Personuppgiftslagen (PUL). Det innebär en skärpning av hur organisationer inom EU får samla in, ge tillgång till, lagra och hantera personuppgifter.

Mot denna bakgrund kvarstår Saco Folsams höga utvecklingstakt för att modernisera, effektivisera och konsolidera verksamheten. Varje insats ska bidra till att öka kundnyttan.



Femårsöversikt och nyckeltal, tkr

	2016	2015	2014 ¹⁾	2013 ²⁾	2012 ³⁾
RESULTAT					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	163 417	176 231	188 061	172 129	153 518
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	163 417	176 231	188 061	172 129	153 518
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-	-	462	17 604	8 419
Övriga tekniska intäkter	-	-	404	-	-
Försäkringsersättningar, netto	-131 539	-132 939	-185 671	-173 139	-146 027
Återbäring och rabatter	-5 289	-16 951	-3 358	-3 723	-9 923
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-8 726	-8 948	-6 241	-6 743	-7 016
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	17 863	17 393	-6 342	6 128	-1 029
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	316 648	283 303	276 417	251 761	234 714
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	108 208	105 693	108 722	93 814	85 646
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	8 768	8 768	8 768	8 768	8 768
Totalt konsolideringskapital	221 133	195 705	172 758	162 689	155 084
NYCKELTAL					
Resultat av skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent ³⁾	80,5	75,4	98,7	100,6	95,1
Driftskostnadsprocent ⁴⁾	5,3	5,1	3,3	3,9	4,6
Totalkostnadsprocent ⁵⁾	85,8	80,5	102,0	104,5	99,7
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, procent ⁶⁾	1,0	1,0	5,5	-	0,7
Totalavkastning, procent ⁷⁾	2,5	2,1	6,8	7,8	4,0
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, procent	135	111	92	95	101
Kapitalbas (enligt FRL lydelse per 2015-12-31) ⁸⁾	-	195 705	172 758	162 689	155 084
Erforderlig solvensmarginal ⁹⁾	-	35 002	43 752	36 558	32 189
Solvenskvot ¹⁰⁾	-	5,59	3,95	4,45	4,82
Solvensrelaterade nyckeltal¹¹⁾					
Kapitalbas ¹²⁾	215 584	-	-	-	-
varav primärkapital ¹³⁾	215 584	-	-	-	-
varav tilläggskapital ¹⁴⁾	-	-	-	-	-
Minimikapitalkrav ¹⁵⁾	38 082	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav ¹⁶⁾	152 327	-	-	-	-

¹⁾Ny metod (Not 4) för beräkning av kapitalavkastning överförd från finansrörelsen har tillämpats. Tidigare år är inte omräknade avseende denna förändring.

²⁾Omräknat med anledning av ändrad redovisningsprincip av premieinkomst och återbäring och rabatter (Not 1). Premieintäkt, återbäring och rabatter, konsolideringsgrad och nyckeltal har omräknats.

³⁾Försäktingsersättningar i procent av premieintäkter före avgiven återförsäkring.

⁴⁾Driftskostnader exkl. skaderegleringskostnader i procent av premieintäkt.

⁵⁾Skadeprocent plus driftskostnadsprocent

⁶⁾Direkt utdelning / intäkter från placeringar i procent av förvaltade tillgångar.

⁷⁾Avkastning som inkluderar värdeförändring på finansiella instrument i procent av förvaltade tillgångar.

⁸⁾Kapitalbas för jämförelseåren 2015-2012 beräknas enligt FRL lydelse 2015-12-31.

⁹⁾Erforderlig solvensmarginal för jämförelseåren 2015-2012 beräknas enligt Solvens I. För 2016 tillämpas Solvens II och därmed lämnas uppgift om minimi- och solvenskapitalkrav.

¹⁰⁾Kapitalbasen dividerat med erforderlig solvensmarginal

¹¹⁾Öppningsbalans per 2016-01-01 enligt Solvens II. Jämförelsesiffror finns ej då regelverket trädde i kraft 2016-01-01

¹²⁾Kapitalbasen består av primärkapital och tilläggskapital som har godkänts av Finansinspektionen.

¹³⁾I primärkapital ingår följande poster, den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, inklusive försäkringstekniska skulder samt efterställda skulder.

¹⁴⁾Tilläggskapital är en post som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster.

¹⁵⁾Minimikapitalkrav utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

¹⁶⁾Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserat resultat	768 494
Årets resultat	-
	768 494

Styrelsen och verkställande direktören för Saco Folksam Försäkrings AB föreslår att balanserade vinstmedel, 768 494 kr, överförs i ny räkning.

RESULTATRÄKNING

Tkr		2016	2015
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	Not 3	163 417	176 231
		163 417	176 231
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	Not 4	-	-
Övriga tekniska intäkter		-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	Not 5	-131 302	-152 507
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	Not 21	-236	19 568
		-131 539	-132 939
Återbäring och rabatter	Not 22	-5 289	-16 951
Driftskostnader	Not 6	-8 726	-8 948
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		17 863	17 393
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		17 863	17 393
Kapitalavkastning, intäkter	Not 7, 11	13 565	20 648
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 8, 11	5 065	2 704
Kapitalavkastning, kostnader	Not 9, 11	-11 018	-13 466
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 10, 11	-6	-4 300
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		25 469	22 979
Bokslutsdispositioner		-25 429	-22 946
Resultat före skatt		40	33
Skatt på årets resultat	Not 12	-40	-33
ÅRETS RESULTAT		-	-

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Tkr	2016	2015
Årets resultat	-	-
Årets övriga totalresultat	-	-

RESULTATANALYS

Tkr 2016-01-01-2016-12-31	Individuell inkomstförs.	Gemensam inkomstförs.	Tilläggs- försäkring	Totalt
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)				
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 053	122 625	39 739	163 417
	1 053	122 625	39 739	163 417
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)				
Utbetalda försäkringsersättningar				
Före avgiven återförsäkring	-68	-103 006	-28 229	-131 302
Förändring avsättning oreglerade skador				
Före avgiven återförsäkring	-19	-896	679	-236
	-88	-103 902	-27 549	-131 539
Återbäring och rabatter	-	-5 289	-	-5 289
Driftskostnader	-68	-6 108	-2 550	-8 726
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat				
	898	7 326	9 640	17 863
Avvecklingsresultat	9	5 203	3 218	8 430
Försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador	198	45 532	34 047	79 778
Återbäring och rabatter	-	28 430	-	28 430
	198	73 962	34 047	108 208



BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

Tkr		2016-12-31	2015-12-31
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	Not 13, 16	59 062	57 450
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 14, 16	256 610	225 130
Utlåning till kreditinstitut	Not 15, 16	969	711
Derivat	Not 23, 16	7	12
		316 648	283 303
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	Not 17	306	386
Aktuell skattefordran	Not 18	308	313
		614	699
Andra tillgångar			
Kassa och bank	Not 16	24 069	20 924
		24 069	20 924
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	Not 16	4	-
Övriga upplupna intäkter		118	118
		122	118
SUMMA TILLGÅNGAR		341 453	305 044

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Tkr		2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (8 000 000 aktier)		8 000	8 000
Balanserat resultat	Not 19	768	768
		8 768	8 768
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	Not 20	212 365	186 936
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Oreglerade skador	Not 21	79 778	79 542
Återbäring och rabatter	Not 22	28 430	26 151
		108 208	105 693
Andra avsättningar			
Skulder			
Derivat	Not 23, 16	7	-
Övriga skulder	Not 24	1 014	83
		1 021	83
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 25, 16	11 091	3 564
		11 091	3 564
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		341 453	305 044

Uppllysning ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 27 och not 28

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tkr	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Totalt eget kapital
	Aktie kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2015-01-01	8 000	-	768	-	8 768
Vinstdisposition	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-
Utgående balans 2015-12-31	8 000	-	768	-	8 768
Ingående balans 2016-01-01	8 000	-	768	-	8 768
Vinstdisposition	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-
Utgående balans 2016-12-31	8 000	-	768	-	8 768

I Not 1 Redovisningsprinciper beskrivs karaktär och syfte med reservposter under eget kapital.

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2016	2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat före bokslutsdispositioner ¹⁾	25 469	22 979
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	-5 058	1 690
Betald skatt	-35	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	20 376	24 636
Förändring av övriga rörelsefordringar	76	650
Förändring av övriga rörelseskulder	10 980	-1 272
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	31 432	24 014
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av placeringstillgångar ³⁾	-28 288	-8 575
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-28 288	-8 575
ÅRETS KASSAFLÖDE	3 145	15 439
Likvida medel vid årets början ⁴⁾	20 924	5 486
Likvida medel vid årets slut ⁴⁾	24 069	20 924
Årets kassaflöde	3 145	15 439
¹⁾ Betalda och erhållna räntor och utdelningar	2016	2015
Under perioden betald ränta	2	3
Under perioden erhållen ränta	-87	-3
Summa betalda och erhållna räntor och utdelningar	-85	-
²⁾ Poster som inte ingår i kassaflödet	2016	2015
Orealiserad vinst (-)/förlust (+)	-5 058	1 690
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	-5 058	1 690
³⁾ Förändring av placeringstillgångar	2016	2015
Investering i placeringstillgångar	-39 280	-22 272
Försäljning av placeringstillgångar	10 992	13 697
Summa förändring av placeringstillgångar	-28 288	-8 575
⁴⁾ Delkomponenter som ingår i likvida medel	2016	2015
Kassa och banktillgodohavanden	24 069	20 752
Kortfristiga placeringar jämförda med likvida medel	-	172
Summa delkomponenter som ingår i likvida medel	24 069	20 924

NOTER

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges för räkenskapsåret 2016-01-01 till 2016-12-31 och avser Saco Folksam Försäkrings AB med organisationsnummer 516401-6726 med säte i Stockholm. Företaget ägs till 51 procent av SalusAnsvar AB med organisationsnummer 556494-4154, med säte i Stockholm och 49 procent av Saco-förbunden. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Saco Folksam årsredovisning har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) och dess ändringsföreskrift samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Saco Folksam tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2015:12. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Förutsättningar vid upprättande av Saco Folksam finansiella rapporter

Saco Folksam funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Till följd av detta kan avrundningsdifferenser förekomma. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS görs bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. I not 32 beskrivs bedömningar och uppskattningar som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna.

De viktigaste antagandena som påverkar redovisade belopp för tillgångar och skulder är relaterade till de försäkringstekniska avsättningarna. Avsättningarna kontrolleras och utvärderas löpande i det ordinarie boksluts- och prognosarbetet. Eventuellt överskott eller underskott i avsättningen för oreglerade skador, exklusive innevarande skadeår, redovisas i sin helhet i resultaträkningen som ett avvecklingsresultat.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår i femårsöversikten eller nedan.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 10 mars 2017. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på stämman den 3 april 2017.

Ändrade redovisningsprinciper

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS, samt andra regelverk, samt andra regelverk

Förändringar ÅRFL samt förändringar enligt FFFS 2015:12

FFFS 2015:12, Föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag har ersatt Finansinspektionens föreskrifter om allmänna råd (FFFS 2008:26) om årsredovisning i försäkringsföretag. I de nya föreskrifterna har det införts utökade upplysningskrav på den diskonteringsränta som företaget använder. Bestämmelserna om nyckeltal har anpassats till de krav och begrepp som gäller i och med

genomförandet av Solvens II-direktivet och försäkringsgrenarnas indelning har anpassats till den nationella tillsynsrapporteringen. Reglerna om offentliggörande av redovisningsrelaterade uppgifter om ersättning och förmåner till ledningen har överförts till FFFS 2015:12 från Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2011:2) om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar. Reglerna trädde i kraft den 1 januari 2016 och tillämpas för första gången på årsbokslut, årsredovisningar och koncernredovisningar för räkenskapsår som inleds efter den 31 december 2015 och i delårsrapporter som upprättas för del av sådant räkenskapsår. Utöver förändrade krav på upplysningar och nyckeltal har inte de nya reglerna inneburit någon väsentlig förändring i de finansiella rapporterna.

Förändringar i ÅRFL har införts som en följd av EU:s nya redovisningsdirektiv. Poster som inom linjen har tagits bort och redovisas istället i not. Det innebär att för företag som har aktiverat egenupparbetade immateriella tillgångar blir dessa bundna i Fonden för utvecklingsutgifter tills de är helt avskrivna. Förändringarna i ÅRFL har inte fått någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Ändrad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter: Upplysningsinitiativ. Här betonas att utgångspunkten för upplysningar ska vara väsentlighet. Exempelvis innebär detta att specifika upplysningar inte behöver lämnas om de är oväsentliga även om det finns ett uttryckligt krav i en standard. Noterna kan inkludera redovisningsprinciper och behöver inte presenteras i en speciell ordning. Rader i resultat och övrigt totalresultat samt balansräkning kan specificeras ytterligare vid behov. Vidare kan rader i balansräkningen som IAS 1 kräver aggregeras om dessa bedöms som inte väsentliga. Ändringen bedöms inte ha inneburit någon väsentlig förändring av de finansiella rapporterna.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m. räkenskapsår 2017 och framåt planeras inte att förtidstillämpas.

Nedan beskrivs förväntade effekter på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS förväntas få på de finansiella rapporterna. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka Saco Folksam finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden omfattar nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1/1 2018 och tidigare tillämpning är tillåten. EU godkände standarden under 2016.

De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av tre kategorier; där värdering antingen sker till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Indelningen i de tre kategorierna görs utifrån företagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Fair value option är möjlig att tillämpa för skuldinstrument i de fall detta eliminerar eller väsentligen reducerar en mis-match i redovisningen. För eget kapitalinstrument är utgångspunkten att värdering ska ske till verkligt värde via resultatet med en valmöjlighet att istället redovisa värdeförändringar som inte innehas för handel i övrigt totalresultat.

Vad gäller de delar som berör finansiella skulder överensstämmer merparten med de tidigare reglerna i IAS 39 förutom vad avser finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den så kallade "Fair Value Option". För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta.

Den nya nedskrivningsmodellen kommer kräva en redovisning av ett års förväntad förlust redan vid den initiala redovisningen och vid en väsentlig ökning av kreditrisken ska nedskrivningsbeloppet motsvara de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden. De nya reglerna kring säkringsredovisning innebär bland annat förenklingar av effektivitetstester samt utökning av vad som är tillåtna säkringsinstrument och säkrade poster.

Tillägg till IFRS 4: IASB har i september 2016 gett ut tillägg till nuvarande IFRS 4 för att hantera effekterna av att IFRS 9 Finansiella instrument och kommande IFRS 17 Försäkringsavtal har olika tillämpningsdatum. Förändringen förväntas godkännas av EU under 2017. Tilläggen innebär att företag som uppfyller kriterierna kan välja att antingen göra en justering i resultaträkningen (overlay approach) eller att senarelägga tillämpningen av IFRS 9 och samordna med tillämpningen av IFRS 17 (temporary exemption). I overlay approach tillämpar företaget IFRS 9 från 2018. För tillgångar som innehas i samband med försäkringskontrakt och som enligt IFRS 9 redovisas till verkligt värde via

resultaträkningen men inte gjorde det under IAS 39, kan en justering göras i resultaträkningen till övrigt totalresultat. I temporary exemption kan företag som huvudsakligen bedriver försäkringsverksamhet få ett tillfälligt undantag att senarelägga övergången till IFRS 9 till den 1 januari 2021 för att kunna samordna tillämpningen med den nya redovisningsstandarden för försäkringsavtal, IFRS 17 som förväntas börja gälla från detta datum. I temporary exemption fortsätter företaget att tillämpa IAS 39 tills övergång till IFRS 17 sker, dock senast 1 januari 2021. Saco Folksam planerar att använda möjligheten till samordning med IFRS 17 Försäkringskontrakt och därmed senare tillämpning av IFRS 9.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Standarden ersätter IAS 18 samt övriga standarder avseende intäktsredovisning. IFRS 15 träder ikraft 2018 och EU godkände standarden under det tredje kvartalet 2016. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Standarden anvisar att intäktsredovisning ska ske enligt en femstegsmodell som i korthet innebär att ett företag ska redovisa intäkter i takt med att prestationsåtaganden i avtal fullgörs. Ett företag ska för varje kontrakt med kund identifiera prestationsåtagande för varje produkt eller tjänst och därefter sätta ett transaktionspris som fördelas till respektive prestationsåtagande. En intäkt ska därefter redovisas när respektive prestationsåtagande fullgörs. Branscher som bedöms påverkas mest är telekom-, programvaru-, fastighets-, flyg-, förvars-, bygg- och anläggningsbranscherna samt företag som ägnar sig åt kontraktstillverkning. Alla företag kommer dock att påverkas av de nya, väsentligt ökade upplysningskraven. Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätttnadsregler) och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per 1 januari 2018 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18). Standarden är inte tillämplig på försäkringsavtal men är tillämplig för de avtal eller delar av avtal som bedöms utgöra en tjänst. Saco Folksam har gjort en översiktlig utvärdering av effekterna som bedöms bli små.

Tillägg till IAS 12 Skatter: IASB har förtydligat hanteringen av uppskjutna skattefordringar relaterade till realiserade förluster på skuldinstrument som värderas till verkligt värde. Tillägget ska tillämpas från 2017.

Tillägg till IAS 7 Kassaflödesanalys: Tillägget avser ytterligare upplysningar avseende förändringar för skulder hänförliga till finansieringsverksamheten. Tillägget ska tillämpas från 2017.

Försäkringsavtal

Redovisning av verksamhet som redovisas som försäkringsverksamhet

Saco Folksam har klassificerat alla avtal utifrån den försäkringsrisk de innehåller och därmed den ekonomiska påverkan som en försäkringshändelse har för bolaget. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande. Företaget har bedömt att den ekonomiska påverkan är betydande om försäkringsrisken är minst fem procent. Samtliga avtal har klassificerats som försäkringsavtal.

Verksamhet som redovisas som försäkringsverksamhet redovisas enligt IFRS 4.

Intäktsredovisning/Premieinkomst

Som premieinkomst 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.

Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för eventuella sedvanliga kundrabatter.

Förnyelsepremier som inte är bekräftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Tilläggspremier räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie avsätts till Avsättning för ej intjänade premier.



Utbetalda försäkringsersättningar

Som utbetalda försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av:

- avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker,
- avsättning för oreglerade skador, inklusive skaderegleringskostnader,
- avsättning för ej förfallen återbäring och rabatter.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier utgör värdet av bolagets samlade ansvarighet för löpande försäkringar. Beräkningarna av avsättningarna har gjorts enligt vedertagen metodik innebärande att man beaktar hur stor del av premien för varje enskild försäkring som hänför sig till tiden efter redovisningsperioden. Om premienivån har bedömts som otillräcklig ska den enligt ovan beräknade avsättningen för ej intjänade premier för vid redovisningsperiodens slut gällande försäkringar förstärkas med en avsättning för kvardröjande risker avseende perioden fram till nästa förfallodag.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för kända men oreglerade skador har gjorts till sitt kända belopp med tillägg för beräknade återstående utbetalningskostnader samt beräknade återstående skaderegleringskostnader.

Avsättning för okända skador avseende såväl utbetalningskostnader som skaderegleringskostnader har skett med hänsyn till erfarenhet av för varje tidpunkt inträffade men i efterhand rapporterade försäkringsfall.

Den metod som främst används för inkomstförsäkring är chain-ladder. Metoden är en vedertagen aktuariell metod som är väl kontrollerad och accepterad. Chain-ladder ger bäst resultat för försäkringsgrenar med ett stabilt utbetalningsflöde, det vill säga att de kommande årens utbetalningar antas ske i samma takt som föregående års utbetalningar. Oavsett metod finns dock ett naturligt inslag av osäkerhet beroende på ändrade förutsättningar inom och utom bolaget över tiden, samt rent slumpmässiga svängningar.

Utöver avsättningen för kommande skadeutbetalningar görs även avsättning för återstående skaderegleringskostnader. Denna avsättning baseras på erfarenheter från tidigare års skaderegleringskostnader och en uppskattning av den totalt utestående mängden skador som återstår att reglera.

Avsättning för ej förfallen återbäring och rabatter

Avsättningen för ej förfallen återbäring och rabatter utgörs av den återbäring och de rabatter som förväntas utbetalas till de enligt avtal anslutna förbunden på avtal som löpt till och med räkenskapsåret.

Förlustprövning

Saco Folksam tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för försäkringstekniska avsättningar och förutbetalda anskaffningskostnader innebär automatiskt en prövning av att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna anskaffning, skadereglering, administration, kapitalförvaltningskostnader samt i vissa fall övriga tekniska kostnader.

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen i skadeförsäkring

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning efter avdrag för nettofordringar i försäkringsrörelsen. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar räntan på statsobligationer med en löptid som väsentligen överensstämmer med durationen för de försäkringstekniska avsättningarna.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar samt kassa och bank och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till anskaffningsvärde utgör realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde. För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar redovisas tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

Skatter

Inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas 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.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och räntebärande värdepapper, övriga finansiella placeringstillgångar samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, utgivna skuldinstrument, låneskulder samt derivat. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Derivatinstrument redovisas både initialt och löpande till verkligt värde. Värdeökningar respektive värdeminskningar samt i förekommande fall betald och upplupen ränta på derivat redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner.



Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den så kallad Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde. I undergruppen finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori ingår följande placeringstillgångar: aktier och andelar samt obligationer och räntebärande värdepapper.

Saco Folksam har som princip att hänföra samtliga dessa placeringstillgångar som är finansiella instrument till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen därför att företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden.

Beräkning av verkligt värde

För en beskrivning av hur verkligt värde bestäms hänvisas till not 11.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Till denna kategori hänförs eventuella lån med säkerhet i fast egendom, övriga lån, övriga finansiella placeringstillgångar, lån lämnade till koncernföretag, övriga fordringar inklusive likvida medel samt upplupna räntetäkter. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

Andra finansiella skulder

Upplåning samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivningar av finansiella instrument

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar i kategorin lånefordringar/kundfordringar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar Saco Folksam om det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att tillgången redovisats för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från tillgången eller gruppen med tillgångar. Om det finns objektiva bevis som tyder på att ett nedskrivningsbehov kan finnas så betraktas dessa tillgångar som osäkra. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov endast om objektiva belägg visar att en eller flera händelser inträffat som har en inverkan på framtida kassaflöden för den finansiella tillgången om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Objektiva belägg för att en eller flera händelser inträffat som påverkar uppskattade framtida kassaflöden är exempelvis följande:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
- att långivaren beviljat låntagaren en eftergift som en följd av dennes finansiella svårigheter och som annars inte hade övervägts,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion och
- negativ värdeutveckling på pantsatta tillgångar.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de anlaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet.

Nedskrivningar av tillgångar inom kategorin lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Beskrivning av karaktär och syfte med reservposter under eget kapital

Nedan följer en beskrivning av karaktären hos och syftet med reservposterna under eget kapital.

Aktiekapital

Aktiekapital är det kapital som bolagets ägare har tillskjutit bolaget. Storleken på aktiekapitalet regleras i bolagets bolagsordning. Aktieägarnas ansvar för ett bolags åtaganden är begränsat till det insatta aktiekapitalet.

Balanserad vinst eller förlust

Balanserade vinster eller förluster i koncernen utgörs av årets resultat samt föregående års balanserade vinster eller förluster efter eventuell vinstutdelning. Styrelsen lämnar förslag till utdelning. Utdelningens storlek beslutas av bolagsstämman.



Not 2. Upplysningar om risker

Denna not beskriver Saco Folksams riskhantering och lämnar kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker, finansiella risker och verksamhetsrisker.

Företagets riskhanteringssystem

Saco Folksams riskhanteringssystem syftar till att skapa struktur och stöd för verksamheten i arbetet med att hantera risker. Riskhanteringssystemet omfattar strategier, processer, rutiner och metoder för hur risker ska identifieras, värderas/mätas, hanteras, övervakas, följas upp och rapporteras samt hur uppgifter och ansvar för detta är fördelat. Riskhanteringssystemet är formaliserat genom styrande regelverk i form av policyer, riktlinjer och instruktioner.

Saco Folksam bedrivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att företagets risker ytterst bärs av försäkringstagarkollektivet. Eftersom syftet med risktagandet är att skapa värde för kunderna är risk en central komponent i Saco Folksams affärsmodeller. Risktagandet i företaget ska ske medvetet och kunna ställas i relation till företagets solvens- och kapitalposition.

Riskfilosofi

Riskfilosofin anger Saco Folksams övergripande inställning till risk och risktagande. Företagets riskfilosofi är att risk tas medvetet och att risktagandet styrs som en integrerad del av verksamhetsstyrningen med utgångspunkt från Folksams vision och värderingar och med högt ställda krav på efterlevnad av lagar och regler. Företaget ska ta risker som förväntas addera sådant värde till kundnyttan att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte bedöms addera något värde begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. Företaget ska enbart ta risk inom områden där det finns ett stort kunnande och kapacitet att hantera risk.

Risktagandet styrs genom den formaliserade struktur som ges av företagets riskhanteringssystem. För att riskhanteringssystemet ska fungera och skapa nytta i den dagliga verksamheten behöver företaget ha en sund riskkultur. Ledning och chefer bidrar till en sund riskkultur genom att i ord och handling förmedla till sina medarbetare vad som är företagets attityd till och aptit på risk, samt hur riskhantering bedrivs inom företaget. Alla företagets medarbetare bidrar till en sund riskkultur genom att agera i enlighet med företagets värderingar och hålla sig uppdaterade om aktuella regelverk.

Riskapitramverket

Företagets riskapitramverk är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets riske exponering och beslutas årligen av styrelsen. Ramverket består av komponenterna riskapit, risktolerans, risk- och kapitalmätt, eskaleringsrutiner och möjliga åtgärder. Riskapitramverket utgör en central och viktig komponent i att binda samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egna risk- och solvensbedömning, ska stämmas av med gällande riskapitramverk och utgör även underlag för riskapitramverkets utformning.

Risk- och kapitalmätten mäter och ger underlag för att analysera den möjliga effekten av olika risker på Saco Folksam. För att möjliggöra analys av företagets väsentliga risker är valet av riskmått baserat på företagets styrmall. Riskapiten omfattar styrelsens uttryck för de risker, i art och omfattning, som företaget önskar exponera sig mot i sin strävan efter måluppfyllelse. Risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen är villig att ta. Risktoleransen ska begränsa företagets risktagande totalt såväl som nedbrutet på enskilda riskkategorier. Risktoleransen utgör en utgångspunkt vid härledning av det samlade kapitalbehovet/-målet.

Den kvalitativa riskapiten anger den nivå på risk som är önskvärd för att uppnå företagets långsiktiga mål. Risker som företaget söker är risker som förväntas bidra positivt till Saco Folksams måluppfyllnad och där osäkerheten avseende möjligheten till måluppfyllnad är acceptabel och hanterbar. Risker som undviks är risker som företaget inte är villigt att exponera sig för då de negativa konsekvenserna inte förväntas överväga de positiva eller osäkerheten är större än vad företaget är villigt eller kapabelt att hantera.

Risktoleransen anges i form av en gräns med tillhörande eskaleringsrutiner och möjliga åtgärder som, i händelse av att toleransgränsen överträds, kan genomföras i syfte att återföra riske exponeringen inom risktoleransen.



Riskbaserad verksamhetsstyrning

Saco Folksam's riskhanteringssystem baseras på principen om riskbaserad verksamhetsstyrning. Detta innebär att förändringar i företagets riskexponering, som kan uppstå till följd av beslut på olika nivåer, styrs genom att riskerna på ett strukturerat och transparent sätt identifieras, analyseras och hanteras. Detta görs samordnat med övriga analyser som genomförs i verksamheten. Särskilt väsentliga områden som omfattas av riskbaserad verksamhetsstyrning är företagets strategi- och affärsplanering, förvaltning av kapital, produkt- och erbjudandehantering samt hantering av andra väsentliga interna och externa förändringar.

Den samlade effekten som Saco Folksam's övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskkapitlen genom en egen risk- och solvensbedömning. Styrelsen ges information om huruvida de långsiktiga mål och strategier samt affärsplaner och aktiviteter som förestås, är förenliga med företagets riskkapital och kapitalbehov både på kort och lång sikt. Styrelsen beslutar årligen ORSA:n.

Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och utgör en viktig beståndsdel i den övergripande riskhanteringen. Nedan beskrivs riskhanteringsprocessens olika steg.

Identifiera risker

Företaget definierar risk som osäkerhet om framtida händelser och deras effekter på företagets möjligheter att nå sina mål. Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder för olika kategorier av risk. Exempel på analysmetoder som tillämpas är omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser. Identifierade risker, inklusive deras orsaker och konsekvenser, dokumenteras och kategoriseras.

Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och deras konsekvenser. Kunskap om verksamheten och dess risker finns i första linjen där respektive chef är ytterst ansvarig för att risker identifieras och dokumenteras inom sina ansvarsområden inklusive eventuell utlagd verksamhet. I samband med riskidentifiering ska även de konsekvenser som kan uppstå om risken inträffar och de bakomliggande orsakerna till risken identifieras och dokumenteras. Riskfunktionen stödjer första linjens riskidentifiering genom att tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd, samt stöd vid formulering och värdering av identifierade risker.

Genomföra riskanalys

Vid riskanalysen analyseras och värderas konsekvens och sannolikhet för de risker som identifieras. Effekten av samverkan mellan olika risker analyseras för Saco Folksam, detta för att kunna bedöma företagets sammanlagda riskexponering. För risker som bedöms samverka eller enskilt ha stor påverkan på flera områden inom verksamheten ska scenarioanalyser tillämpas.

Värdering av konsekvenser görs avseende kundpåverkan, påverkan på varumärke och ekonomisk påverkan. Metod och skalor för värdering av konsekvens och sannolikhet för verksamhetsrisk tillhandahålls av risk- och complianceavdelningen.

Hantera risker

I processens nästa steg hanteras riskerna genom att först besluta om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras för att därefter besluta om vilka eventuella åtgärder som ska vidtas, samt att slutligen planera och genomföra beslutade åtgärder. Företagets riskkapital är vägledande för beslut om hantering. Risktagandet begränsas av företagets risktolerans. Riskkapital och risktolerans beslutas av styrelsen. I styrande regelverk tydliggörs ansvaret för riskhanteringen i såväl första som andra ansvarslinjen. I första linjen är affärsområdeschefer och chefer för centrala enheter ansvariga för att hantera och dokumentera risker inom sina ansvarsområden. Inom andra ansvarslinjen har riskfunktionen ansvar för att utveckla och förvalta riskhanteringssystemet i enlighet med interna och externa regelverk för riskhantering.

Övervaka och följ upp risker, utvärdera riskhantering

Processens nästa steg innebär att följa upp och övervaka att riskhanterande åtgärder genomförs. Chefer i verksamheten följer upp att de riskhanterande åtgärder som beslutats genomförs och får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första linjens uppföljning samt följer upp och utvärderar utförande och effektivitet av riskhanterande åtgärder.



Analysera och rapportera riskexponering

De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori. Minst två gånger per år sammanställer och analyserar riskfunktionen information om företagets risker samt övergripande status på riskhanterande åtgärder. Riskfunktionen rapporterar sin bedömning av företagets sammanlagda riskexponering till vd och styrelse. Därutöver rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvariga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets riskexponering.

Risk- och kontrollorganisation

Styrelsen i Saco Folksam har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med god riskhantering. Ansvaret för riskhantering inom företaget följer i övrigt principen om de tre ansvarslinjerna.

Första ansvarslinjen

Den första ansvarslinjen utgörs av verksamheten där riskerna tas, vilket även innebär ansvar för att riskerna hanteras.

Inom första ansvarslinjen är affärsområdeschefer och chefer för centrala enheter ansvariga för att identifiera, analysera/värdera, hantera och dokumentera risker inom sina ansvarsområden. Detta innefattar även eventuell utlagd verksamhet. I chefsansvaret ingår att säkerställa god intern kontroll genom att se till att de processer och/eller rutiner som används möjliggör ett medvetet risktagande. Detta sker genom effektiva kontroller och övervakning av processer. Chefer på alla nivåer ansvarar för att den verksamhet de leder bedrivs enligt fastställda principer för riskhantering.

Alla medarbetare i företaget har, inom ramen för sina arbetsuppgifter eget ansvar för att identifiera, hantera risker och rapportera risker. Medarbetarna ska även rapportera incidenter såväl som väsentliga brister, limitöverträdelser och andra avvikelser till närmaste chef och/eller till funktionerna i andra ansvarslinjen i enlighet med vid var tid gällande rutiner.

Första ansvarslinjen ska ge andra och tredje ansvarslinjen tillgång till den information dessa behöver för att kunna genomföra kontroller och analyser av företagets riskexponering.

Andra ansvarslinjen

Den andra ansvarslinjen utgörs av aktuarie-, risk- och compliancefunktionerna. Dessa funktioner är underställda vd, och stödjer vd och styrelse i deras arbete med att fullgöra sitt ansvar för aktuarie, risk-, compliance- och internkontrollverksamheten i företaget. Inom andra ansvarslinjen har riskfunktionen ansvar för att utveckla och förvalta riskhanteringssystemet i enlighet med de krav och principer som anges i företagsstyringspolicyn och övriga styrande regelverk för riskhantering. Riskfunktionen ska stödja, övervaka och vid behov utmana första linjens identifiering, analys, värdering och hantering av risker. När det gäller risker i försäkringsrörelsen ansvarar aktuariefunktionen för motsvarande aktiviteter. Riskfunktionen och aktuariefunktionen ska även tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd och stödja första linjen vid tillämpningen av dessa. Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra linjens funktioner har fastställts i styrande regelverk.

Tredje ansvarslinjen

Den tredje ansvarslinjen utgörs av internrevisionen som arbetar på styrelsens uppdrag. Internrevisionen granskar och utvärderar riskhanteringssystemet, samt första och andra ansvarslinjens arbete med intern styrning och kontroll inklusive riskhantering. Ansvar och uppgifter för internrevisionen fastställs av styrelsen i styrande regelverk.

Styrelsens ansvar

Styrelsen är ytterst ansvarig för riskhanteringen. Ansvaret innebär bland annat att säkerställa att riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och proportionerligt i förhållande till verksamhetens komplexitet och riskexponering. Styrelsen ansvarar även för uppföljning av att företagets riskhanteringssystem fungerar i enlighet med styrelsens avsikter.

Styrelsen beslutar om företagets riskaptit och risktolerans och säkerställer att riskapiten och principerna för riskhantering ligger i linje med företagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att den får tillgång till information om och har förståelse för de materiella risker som företaget är eller kan bli exponerat för. Styrelsen ska proaktivt begära information om materiella risker samt



utmana den information som kommer från första och andra ansvarslinjen. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktats vid styrelsebeslut. Hur detta sker ska dokumenteras.

Verkställande direktörens ansvar

Vd ska leda företaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska därutöver fastställa de styrande regelverk som behövs för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering.

För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna och öka kvaliteten i beslutsunderlag och rapportering till vd och styrelse har vd inrättat kommittéer där risk- och kapitalfrågor bereds och diskuteras. Första och andra ansvarslinjen är representerade i dessa kommittéer.

Väsentliga risker i Saco Folksam

Saco Folksam definierar risk som osäkerhet om framtida händelser och deras effekter på företagets möjligheter att nå sina mål. Den verksamhet som Saco Folksam bedriver innebär risker som kan leda till förluster i försäkringsprodukter eller tillgångar. Händelser kopplade till försäkringsavtalen eller finansiella händelser vilka kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål kallas försäkringsrisker respektive finansiella risker. Risker kan även uppstå som följd av såväl politiska förändringar, innovationer, förändrad rättslig praxis som icke ändamålsenliga interna processer, rutiner och system och brott mot externa eller interna regler. Dessa risker ryms inom kategorin verksamhetsrisker.

I kommande avsnitt beskrivs Saco Folksams försäkringsrisker, finansiella risker samt verksamhetsrisker.

Försäkringsrisker

Målet med försäkringsverksamhet är att med god kontroll av försäkringsriskerna erbjuda de försäkrade produkter med god kvalitet och lönsamhet. Saco Folksam tecknar skadeförsäkring inom området inkomstförsäkring och erbjuder tre produkter till fackförbund i Saco-sfären och dess medlemmar. Produkterna är Kollektiv försäkring, Tilläggsförsäkring samt Individuell försäkring.

Risker förekommer i samband med prissättning av produkter, tecknande av försäkring och vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Därutöver finns även koncentrationsrisker och katastrofrisker.

De generella styringsverktygen för hantering av försäkringsrisker är de försäkringstekniska riktlinjerna och det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. De försäkringstekniska riktlinjerna innehåller principer för hur premier bestäms och försäkringstekniska avsättningar beräknas. Riktlinjerna är också styrande för uppföljningen av gjorda antaganden. De försäkringstekniska riktlinjerna föreslås av aktuariiefunktionen och beslutas av styrelsen. I det försäkringstekniska beräkningsunderlaget, som föreslås av bolagsansvarig aktuarie och beslutas av vd, anges vilka metoder och antaganden som ska gälla för att riktlinjerna ska uppfyllas.

Hantering av försäkringsrisker

Försäkringsrisker och Saco Folksams generella metoder för att hantera dessa risker beskrivs nedan. Risker liksom principer och verktyg för riskhantering kan skilja sig åt mellan olika typer av försäkringskontrakt.

Löpande rapportering av bland annat riskkänslighet och solvenskvot till styrelsen utgör en del av bolagets interna uppföljning och riskhantering.

Frekvensrisk och ersättningsrisk

Inom skadeförsäkring bestäms i huvudsak den totala kostnaden för en försäkringsprodukt av antalet inträffade skador och storleken på dessa. Risker hänförliga till osäkerheten i antalet skador har Saco Folksam valt att benämna frekvensrisk. Riskerna med anledning av osäkerheten i skadebelopp benämns ersättningsrisk. I skadeförsäkringsrörelse hanteras dessa risker med olika metoder för redan inträffade skador och sådana som ännu inte skett. Osäkerheten i avsättningarna för inträffade skador är kopplad till ersättningsnivå, förväntad avvecklingstid och eftersläpning i skaderapporteringen (inträffade men ännu ej rapporterade skador). När det gäller osäkerheten i avsättningen för icke inträffade skador är denna kopplad till såväl skadefrekvens som skadebelopp. En utförligare beskrivning av riskerna följer nedan.



Frekvensrisk

Denna risk är mest signifikant för icke inträffade skador då skadefrekvens är en väsentlig faktor i premieberäkningen, tillsammans med antaganden om framtida skadebelopp och driftskostnader. En underskattning av skadefrekvens leder till att den beräknade premien inte kommer att motsvara de faktiska skadekostnaderna förknippade med försäkringen.

För skador som redan inträffat men ännu inte kommit till bolagets kännedom är denna risk kopplad till eftersläpningen i skaderapporteringen och kan leda till otillräcklig nivå på avsättningen för oreglerade skador.

Ersättningsrisk

Antaganden om skadebelopp för icke inträffade skador är, i likhet med antalet skador, en väsentlig faktor i premieberäkningen. En underskattad ersättningsrisk leder till att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen.

När det gäller inträffade skador, inklusive de icke rapporterade, är denna risk främst kopplad till osäkerheten i såväl avvecklingstid som ersättningsnivå.

Icke inträffade skador

Försäkringsprodukternas utformning begränsar risken i den enskilda försäkringen. För Saco Folksam uppstår den stora risken vid offert till ett nytt förbund av huvudprodukten som utgörs av en kollektiv (för gruppen obligatorisk) försäkring. Genom produkternas utformning är den maximala risk som en enskild försäkrad kan utgöra ca 150-450 tkr. Den stora risken är konjunktursvängningar inom de arbetsmarknadsområden som Saco Folksam försäkrar. Risken balanseras genom att försäkring är tecknad med flera stora förbund inom olika arbetsmarknadsområden. Genom avtal med kunderna har också dessa ett stort ansvar för resultatet i den kollektiva försäkringen. Den kollektiva försäkringen drivs genom detta på ett sätt som liknar ömsesidig försäkring.

Utöver den kollektiva försäkringen säljer Saco Folksam också individuell försäkring till medlemmar i kundförbunden. Här finns dels produkten Individuell försäkring som riktar sig till medlemmar i kundförbund som ännu ej tecknat kollektiv försäkring men som ändå vill erbjuda sina medlemmar en inkomstförsäkring. Därutöver finns Tilläggsförsäkringen (till kollektiv försäkring) som ger medlemmar i kundförbund möjlighet att köpa ett förstärkt skydd mot inkomstbortfall vid arbetslöshet. Risken i de enskilda försäkringarna är för dessa produkter begränsad i enlighet med vad som nämnts ovan. Däremot är dessa produkter förknippade med en risk för moturval genom att försäkringarna tecknas frivilligt av förbundets medlemmar, men dessa hanteras i försäkringsvillkoren bl.a. genom kvalifikationstider m.m. Moturvalsrisken återspeglas också i premiesättningen. Så länge som tecknandegraden för dessa försäkringar inte är högre än idag är produkterna inte utsatta för samma känslighet för olika arbetsmarknadsområdets konjunktursvängningar

När försäkring tecknas görs ingen prövning av om den försäkrade är arbetslös eller ej. I stället görs en prövning vid skadereglering om rätt till ersättning föreligger. Huvudregeln för att rätt till ersättning ska föreligga är att:

- den försäkrade ska vara ansluten till AEA
- den försäkrade ska ha varit förbundsmedlem sedan minst 12 eller 18 månader innan arbetslösheten börjar
- den försäkrade ska ha förvärvat arbetat minst 12 av de senaste 18 månaderna innan arbetslösheten börjar.

Genom dessa kvalifikationstider anser vi att risken för individuellt missbruk av försäkringen är minskad till en mycket låg nivå.

Alla försäkringsavtal löper på ett till tre år med en inbyggd rättighet för Saco Folksam att avböja förlängning vid avtalsperiodens slut. Bolaget äger rätt att årligen ändra villkor och förutsättningar. Riskutfall och lönsamhet analyseras kvartalsvis i samband med framställning av kvartalsboks slut. Saco Folsams ledning analyserar fortlöpande resultaten. Kvartalsvis distribueras också statistik och resultat till samtliga kundförbund som redovisar resultatet i respektive kundförbunds försäkring.

Saco Folksam återförsäkrar inte sin verksamhet och självbehållet av försäkringsrisken är därför 100 procent.

Inträffade skador

Risken för att de försäkrings tekniska avsättningarna inte är tillräckliga för reglering av inträffande skador, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador och utbetalningsströmmar. Avsättningarna kontrolleras och

utvärderas löpande i det ordinarie boksluts- och prognosarbetet. Eventuellt över- eller underskott redovisas i sin helhet som ett avvecklingsresultat i resultaträkningen.

Koncentrationsrisk inom skadeförsäkring

De försäkringsrisker som Saco Folksam är exponerat för är direkt relaterade till riskerna i de skadeförsäkringskontrakt som tecknats. Särskilt är Saco Folksam känsligt för risken för arbetslöshet i samband med konjunktursvängningar inom olika arbetsmarknadsområden och då särskilt konjunktursvängningar inom Saco-sfären. Saco Folksamskunder är i huvudsak ett 20-tal fackförbund varav 15 under året haft avtal om kollektiv försäkring. De fem största förbunden (baserat på skadekostnad årets skador) svarar vid årsbokslutet för 93 (92) procent av skadekostnaden i kollektiv försäkring.

Mätning av försäkringsrisker

Försäkringsrisk mäts främst genom stresstester och känslighetsanalyser. Kapitalkrav för försäkringsrisker under Solvens II ger även vägledning av bolagets risksituation. Kapitalkraven analyseras närmare inom ramen för den årliga lämplighetsbedömningen av standardformeln under Solvens II.

Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal – oreglerade skador

Skadeförsäkring

Avsättningarna för inkomstförsäkringar är känsliga för förändringar i antaganden om risken för en skada, antalet ersättningsdagar som i genomsnitt utbetalas för en skada samt det ersättningsbelopp som i genomsnitt utbetalas per dag. Känslighetsanalyser har gjorts genom att förändra centrala antaganden med rimligt sannolika förändringar. Effekterna har därefter mätts på bruttoavsättningar (exklusive avsättning för framtida skaderegleringskostnader) samt vinst före skatt och eget kapital. Effektmätningarna har gjorts antagande för antagande och med övriga antaganden konstanta. Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har därmed inte tagits.

Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal

Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Resultat före skatt	Eget kapital
2016				
Försäkringstekniska avsättningar		76 710		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	84 381	-3 323	-3 323
Genomsnittligt antal skador	+10%	84 381	-3 323	-3 323
2015				
Försäkringstekniska avsättningar		73 650		
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	81 015	-5 462	-5 462
Genomsnittligt antal skador	+10%	81 015	-5 462	-5 462



Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare gjorda uppskattningar

Nedanstående tabeller visar den uppskattade totala brutto- respektive nettokostnaden för oreglerade skador, både rapporterade och IBNR (inträffade men ännu ej rapporterade skador till försäkringsföretaget), vid slutet av varje skadeår. Tabellerna visar också utbetalningar hänförliga till dessa skador.

	Alla tidigare år	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)		103 357	134 161	161 840	166 662	142 994	137 903	846 917
Ett år senare		107 214	138 001	170 757	153 319	138 256		
Två år senare		106 233	138 197	168 581	150 690			
Tre år senare		106 509	137 721	167 784				
Fyra år senare		106 469	137 554					
Fem år senare		106 386						
Uppskattad slutlig skadekostnad 2016-12-31		106 386	137 554	167 784	150 690	138 256	137 903	
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar		106 365	137 404	167 425	149 564	130 524	70 581	761 864
Avsättning för oreglerade skador	1	21	150	359	1 126	7 732	67 321	76 710
Akkumulerat över/underskott		-3 030	-3 393	-5 944	15 972	4 739		
D:o i % av initial skadekostnad		-2,9%	-2,5%	-3,7%	9,6%	3,3%		
Avstämning mot balansräkning								
Oreglerade skador före diskontering	1	21	150	359	1 126	7 732	67 321	76 710
Avsättning för skaderegleringskostnader								3 068
Total avsättning för oreglerade skador i balansräkningen (brutto)								79 778

Rapportering av försäkringsrisk

Regelbunden rapportering till vd och styrelse sker genom riskrapport och aktuarierapport. I riskrapporten, som tas fram av riskfunktionen, ges en samlad bild av riskläget, inklusive försäkringsrisker. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ uppföljning av risker.

Aktuarierapporten, som tas fram av aktuariefunktionen, fokuserar på försäkringstekniska avsättningar och därmed sammanhängande metoder och risker. Rapporten ger även en fördjupad bild av försäkringsrisker.

Styrelsen får vidare en samlad bedömning av de totala försäkringsriskerna i bolaget i så kallade statusrapporter.

Extern rapportering sker i form av rapporter till Finansinspektionen, där bl.a. skadeutveckling för olika riskår redovisas.

En rapport med egen risk- och solvensbedömning (ORSA) har tagits fram och rapporterats under 2016. Rapporten innehåller bl.a. ett antal möjliga framtida åtgärder för att minska försäkringsrisken.

Dokumentation av försäkringsrisk

Försäkringspolicy beslutas av styrelsen och innehåller bland annat försäkringstekniska riktlinjer, övriga bestämmelser kring försäkringstekniska avsättningar, bestämmelser vid teckning av försäkring, reservsättning, fördelning av överskott samt hantering av försäkringsrisker.

Kontroll av försäkringsrisk

Utfall av analyser dokumenteras, dels inför översyner av prissättningen och dels inför reservsättning i samband med bokslut och solvensrapportering. Uppföljning av risker görs även i samband med att underlag tas fram för tillsynsrapportering.

Finansiella risker

Finansiell risk definieras som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av finansiella händelser. Exempel på händelser kan vara marknadshändelser såsom aktiekursfall eller förändring av marknadsräntor men även andra finansiella händelser som förändrad kreditvärdighet eller fallissemang hos motparter.

Målet för förvaltningen av tillgångarna är att under gällande risk- och placeringsrestriktioner på bästa sätt bidra till en stabil och konkurrenskraftig premie. Valet av tillgångsportfolio görs med utgångspunkten att företaget ska tåla att utvecklingen på finansmarknaderna blir mycket svag. Ytterligare begränsningar vid valet av sammansättningen av tillgångsportfolio är att legala restriktioner, så som solvens, ska uppfyllas med marginal beslutad av styrelsen.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för förvaltningen av företagets tillgångar och anger ramar och limiter för exponeringar samt riktlinjer för verksamheten. Vd ansvarar för att förvaltningen av företagets tillgångar sker inom de ramar och anvisningar som styrelsen givit samt för översynen av placeringsriktlinjerna.

Vid valet av placeringsinriktning beaktas tillgångarnas och skuldernas egenskaper såsom förväntad avkastning, risk och korrelation samt prognoser för försäkringsrörelsens utveckling. Därutöver görs en miljö- och etikanalys av de företag där placeringar görs. Den placeringsinriktning som fastställs ger ramar för tillgångsförvaltningen. Inom dessa ramar och limiter ansvarar avdelningen för kapitalförvaltning för den löpande förvaltningen och för spridningen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, obligationer, valutor, fastigheter samt alternativa placeringar (såsom hedgefonder eller placeringar i syfte att uppnå en exponering mot råvaror och infrastruktur). Placeringar sköts både internt och genom externt utlagda förvaltningsuppdrag. Löpande aktie- och ränteförvaltning samt värdepappersadministration har lagts ut till Swedbank Robur. Placeringar vars huvudsyfte är att matcha placeringsrisker i åtagandena eller justera portföljens risknivå hanteras internt inom Kapitalförvaltningen. Även alternativa placeringar och placeringar i fastigheter sköts internt.

Hantering av finansiella risker

Kapitalförvaltningen ansvarar för att styra, följa upp och utvärdera hur de utlagda förvaltningsuppdragen sköts. Swedbank Robur ansvarar för daglig kontroll av gällande placeringsriktlinjer samt att resultatet av utförd kontroll rapporteras till Riskfunktionen och Kapitalförvaltningen. Riskfunktionen genomför självständig uppföljning av exponeringar på daglig basis av de limiter som fastställts av styrelsen i placeringsriktlinjerna. Rapportering sker regelbundet till vd och styrelse avseende utvecklingen av de finansiella riskerna och omgående av eventuella överträdelser av limiterna. I placeringsriktlinjerna anges principerna för vilka instrument, emittenter och motparter som är tillåtna att använda i förvaltningen av placeringstillgångarna. Den totala tillgångsportföljen i Saco Folksam är sammansatt av tre delportföljer: aktier, räntor och säkringsinstrument.

I huvudsak används derivat för att skräddarsy portföljens risknivå. Säkringsinstrument är placeringar vars huvudsyfte är matcha placeringsrisker i åtagandena, t.ex. ränteswappar för att förändra balansräkningens räntekänslighet. Inom Kapitalförvaltningen finns Riskstyrningskommittén som sammanträder veckovis. Vid dessa möten diskuteras riskexponeringen i förvaltningsportföljerna, beslut fattas och protokollförs, om eventuella åtgärder för att effektivisera förvaltningen eller ändra riskexponeringen. Sådana åtgärder kan vara att förändra risknivån genom förändring av det mandat som den externa förvaltaren har fått eller genom att förändra risknivån med derivat. Under året har handel skett med värdepappersfonder och aktieindexterminer.

Marknadsrisker

Saco Folksam definierar marknadsrisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisken är en betydande risk för Saco Folksam och delas i sin tur in i ränterisk, aktiekursrisk, spreadrisk samt valutarisk. Dessa risker värderas och utvärderas nedan, där effekten av eventuella derivatpositioner tas hänsyn till vid känslighetsanalyser.

Mätning av aktiekursrisk

Saco Folksam definierar aktiekursrisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i aktiekurser.

Aktiekursrisken mäts i känslighetstabellen nedan som effekten av en nedgång med 10 procent i marknadsvärdet på samtliga aktieinnehav. För aktiederivat mäts risken genom att den underliggande tillgången minskar i värde i samma utsträckning som övriga aktieinnehav.



	2016	
	Marknadsvärde	Känslighet
Aktier	-	-
Investeringsfonder aktier	59 061	-5 906
Aktierelaterade derivatinstrument	-	-354
Nettopåverkan resultat före skatt		-6 260
Nettopåverkan eget kapital		-4 883

Mätning av ränterisk

Saco Folksam definierar ränterisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i marknadsräntor. Värderingen av företagets åtaganden är av stor betydelse för det finansiella resultatet och företagets stabilitet. Värderingen är direkt beroende av rådande marknadsräntor varför dessa påverkar solvensen. Ränterisken, dvs. risken för förändringar i marknadsräntor, påverkar företagets riskutrymme.

För Saco Folksam är det ofördelaktigt med stigande marknadsräntor eftersom avsättningsbehovet då minskar mindre än vad värdet av räntebärande placeringar gör. Denna räntekänslighet justeras löpande till önskad nivå genom justering av utlagda räntemandat och genom handel med räntederivat.

Ränterisken för tillgångarna mäts genom ett ränteskifte med +/- 1 procentenheter. Ränterisken för åtaganden mäts genom en parallellförskjutning av diskonteringsräntan med +/- 1 procentenheter.

Känslighetsanalys - ränterisk, Tkr	2016	
	Marknadsvärde	Känslighet
Ökning av marknadsräntan		
Räntebärande tillgångar	256 614	-5 708
Nettopåverkan resultat före skatt		-5 708
Nettopåverkan eget kapital		-4 452
Minskning av marknadsräntan		
Räntebärande tillgångar	256 614	5 708
Nettopåverkan resultat före skatt		5 708
Nettopåverkan eget kapital		4 452

Ränterisk kassaflödesrisk

I tabellen nedan framgår hur en ökning eller sänkning av marknadsräntan på 0,5 % påverkar ränteintäkter respektive räntekostnader för tillgångar och skulder med räntebindningstid på upp till ett år.

Tkr	2016	2015
Ökning av marknadsräntan		
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	20	-
Ränteintäkter för andra räntebärande finansiella instrument	120	105
	140	105
Tkr	2016	2015
Minskning av marknadsräntan		
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	-20	-
Ränteintäkter för andra räntebärande finansiella instrument	-120	-105
	-140	-105

Nedanstående tabell illustrerar hur företaget är exponerad för ränterisk utifrån räntebärande tillgångar och skulders räntebindningstid.

Räntebindningstider för tillgångar och skulder Ränteexponering	Högst 1 år	Längre än 1 år högst 3 år	Längre än 3 år högst 5 år	Längre än 5 år högst 10 år	Längre än 10 år	Totalt
2016						
Tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	256 614	-	-	-	-	256 614
Andra räntebärande finansiella instrument, netto	24 070					24 070
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	280 684	-	-	-	-	280 684
Skulder och avsättningar						
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat	280 684	-	-	-	-	280 684
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	280 684	-	-	-	-	280 684
Räntebindningstider för tillgångar och skulder Ränteexponering	Högst 1 år	Längre än 1 år högst 3 år	Längre än 3 år högst 5 år	Längre än 5 år högst 10 år	Längre än 10 år	Totalt
2015						
Tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	225 130	-	-	-	-	225 130
Andra räntebärande finansiella instrument, netto	21 741	-	-	-	-	21 741
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	246 871	-	-	-	-	246 871
Skulder och avsättningar						
Övriga skulder	3 646	-	-	-	-	3 646
Summa skulder före ekonomisk säkring med derivat	3 646	-	-	-	-	3 646
Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat	243 225	-	-	-	-	243 225
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	243 225	-	-	-	-	243 225

Den genomsnittliga durationen för försäkringsskulderna för hela beståndet är 0,8 (0,7) år per den 31 december 2016. Under 2017 beräknas 71 (86) miljoner kronor betalas ut från försäkringsavtal i försäkringsersättningar.

Vad avser försäkringsskulder (avsättning) framgår den beräknade tiden för kassautflödet för skulderna av nedanstående tabell.

2016	Sammanlagda avsättningar	Duration, år	2015	Sammanlagda avsättningar	Duration, år
Försäkringsgren			Försäkringsgren		
Inkomst och avgångsbidrag	108 208	1	Inkomst och avgångsbidrag	105 693	1

Valutarisk

Saco Folksam definierar valutarisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål till följd av förändringar i valutakurser. I de fall tillgångar eller skulder är exponerade mot andra valutor än svenska kronor uppstår valutarisk. Valutaexponering får endast förekomma mot de valutor där exponering kan uppstå genom placeringar i aktier och räntor. Valutaexponeringen begränsas genom fastställda limiter och styrs främst genom nyttjandet av valutaterminer och -swappar.

Företagets försäkringsåtaganden är i allt väsentligt denominerade i svenska kronor.

Valutarisken mäts som effekten på balansräkning och resultat av en uppgång med 10 procent i den svenska kronan mot samtliga aktuella valutaexponeringar.

Valutaexponering		
2016	USD	EUR
Placeringstillgångar		
Övriga tillgångar	238	176
Summa tillgångar	238	176
Övriga skulder och avsättningar	-4	-3
Summa skulder och avsättningar	-4	-3
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	234	173
Nominellt värde valutaterminer	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	234	173

Värderingen av företagets tillgångar i tabellen nedan använder redovisningsmetoder enligt solvens II-regelverket för tillgångsvärderingen. Avvikelse mot rådande redovisningsprinciper härrör främst från skillnader i värderingsgrunder för innehav i dotter- och intresseföretag

Känslighetsanalys valutakursrisk

En ogynnsam förändring med 10 procent av företagets nettoexponering mot utländska valutor (efter ekonomisk säkring med derivat) påverkar resultat före skatt.

	2016	
	Marknadsvärde	Känslighet
USD	234	-23
EUR	173	-17
Nettopåverkan resultat före skatt		-41
Nettopåverkan eget kapital		-32

Mätning av spreadrisk

Spreadrisk är risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar av inbördes differenser av räntor för värdepapper. Företaget har som policy att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet. Känslighet mot spreadrisk mäts utifrån rating och tillgångsklass men kan uppskattas till en ökning av spreaden med 40 baspunkter ovan den riskfria räntan. Beräkningen kompletteras med stresstest för kartläggning av hur en negativ utveckling av spreaden påverkar företagets resultat. Därutöver följs utvecklingen av relevanta spreadar upp löpande. Spreadrisken i Folksam Sak bedöms inte vara väsentlig. Därmed presenteras ingen känslighetsanalys.

Kreditrisk

Kredit-, motparts- och emittentrisker är risker att motparter eller emittenter inte fullgör sina finansiella förpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Företaget har som policy att i huvudsak endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet och för en förteckning över godkända emittenter och motparter. Kredit- och motpartsriskerna i denna del av verksamheten bedöms därför vara små. Kreditrisk uppstår i placeringsverksamheten, men även inom återförsäkring.

Kreditrisk i derivat

För standardiserade derivat begränsas kreditrisken till medel på konto hos den så kallade clearingkontohållaren. För ej standardiserade derivat begränsas kreditrisken genom att alla realiserade vinster säkerställs av motparterna i enlighet med ISDA-avtal och CSA-avtal. Den

kreditriskexponering (efter avdrag för värde av säkerheter) som företaget är exponerat för i olika klasser av finansiella tillgångar framgår av tabellen nedan (Maximal kreditexponering). Kredit- och motpartsriskerna bedöms vara små.

Mätning av kreditrisk

Den kreditriskexponering som företaget är exponerat för (efter avdrag för värde av säkerheter) i olika klasser av finansiella tillgångar framgår av nedanstående tabell.

Jämförelsetal marknadsrisker

I nedanstående tabell redovisas jämförelsetal avseende påverkan på resultat före skatt utifrån de kapitalkrav som beräknades enligt Trafikljuset år 2015. För aktieprisrisk redovisas effekten av en kursnedgång på 40 procent för svenska aktier och andelar samt en kursnedgång på 25 procent för utländska aktier. För ränterisk redovisas effekten baserat på scenario om parallellförskjutning av nominella marknadsräntor i SEK med +/-1 procentenhet för tillgångar. För åtaganden utgår scenariot från en parallellförskjutning av nominella marknadsräntor för ränteswappar i SEK med +/- 1 procentenhet. Diskonteringsräntan bestämdes i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. För reala räntor utfördes motsvarande beräkning men med en parallellförskjutning med +/- 0,5 procentenheter.

Marknadsrisk	2015
Aktiekursrisk	-18 159
Ränterisk*	-4 557

*Avser stigande marknadsräntor

Maximal kreditexponering	2016			2015		
	Brutto	Erhållna säkerheter	Netto	Brutto	Erhållna säkerheter	Netto
Tillgångsklass						
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till intresseföretag						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	256 610	-	256 610	225 130	-	225 130
Övriga lån				711	-	711
Utlåning till kreditinstitut	969	-	969			
Derivat	7	-	7	12	-	12
Övriga finansiella placeringstillgångar				385	-	385
Fordringar	306	-	306	314	-	314
Upplupna ränteintäkter	4	-	4	-	-	-
Totalt	257 896	-	257 896	226 552	-	226 552

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar

2016	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ingen rating	Totalt
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	-	4 119	-	-	-	-	252 495	256 614
2015								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	-	-	-	-	-	-	225 130	225 130

Finansiell koncentrationsrisk

Saco Folksam definierar finansiell koncentrationsrisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av otillräcklig diversifiering av tillgångar.

Mätning av finansiella koncentrationsrisker

Den finansiella koncentrationsrisken mäts och följs upp för stora koncentrationer av riskexponeringar. De största koncentrerade exponeringarna följs upp särskilt genom scenarioanalys och uppföljning av utveckling av värde och andel av tillgångsportföljen.

Väsentliga koncentrationer av kreditrisk

2016	Totalt	2015	Totalt
Swedbank	24 018	Robur Fonder AB	225 130
JP Morgan Chase Bank	1 020	Swedbank	21 620

Väsentliga koncentrationer av aktierisk

2016	Totalt	2015	Totalt
KPA Etisk Aktiefond	59 061	Robur Fonder AB	57 450
OM HEX	7	Nasdaq OMX	12

Likviditetsrisker

Saco Folksam definierar likviditetsrisk som risken att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad, förlust eller oönskad riskexponering. Tillgångarna placeras i huvudsak i värdepapper med god likviditet. Detta säkerställer att mängden likvida tillgångar med betryggande marginal överstiger företagets i närtid förväntade betalningsförpliktelser. För derivat har handel i huvudsak skett i marknader med god likviditet, varför likviditetsrisken bedöms vara låg. Företagets likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på finansiella skulder framgår av tabellen nedan.

Tabellen visar odiskonterade nominella värden.

Återstående löptider					
2016	På anmodan	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år	Utan löptid
Skulder		937			-
		937	-	-	-
Återstående löptider					
2015	På anmodan	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år	Utan löptid
Övriga skulder					83
		-	-	-	83



Verksamhetsrisker

Med verksamhetsrisk avses risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser i verksamhetens omvärld eller interna miljö eller till följd av strategiska, affärsrelaterade eller operativa beslut. Verksamhetsrisk delas in i följande underkategorier.

Affärsrisk

Affärsrisk, som avser risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av strategiska eller affärsrelaterade beslut eller händelser utanför företagets direkta kontroll. Affärsrisker kan till exempel uppstå till följd av innovationer och marknadsförändringar, regelverksförändringar, makroekonomiska och politiska händelser eller vid strategiska eller affärsrelaterade beslut. Affärsriskerna påverkas av företagets förmåga att hantera förändringar. Affärsrisk delas in i omvärldsrisk (händelser utanför bolagets direkta kontroll) och beslutsrisk (att strategiska eller affärsrelaterade beslut baseras på otillräckliga underlag eller analyser).

Operativ risk

Med operativ risk avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser i den löpande verksamhetens genomförande, som uppstår till följd av processer, system eller människor.

Hantering av verksamhetsrisker

En grundläggande princip inom företaget är att risk ska tas medvetet och riskhanteringen är därför en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Riskhanteringen i företaget sker systematiskt både i verksamhetsprocesserna (löpande verksamheten) som i affärsplanering och inför väsentliga förändringar. Nedan beskrivs hur verksamhetsrisker hanteras inom företaget.

Identifiera verksamhetsrisker

Riskidentifiering innebär att systematiskt identifiera händelser som, om de inträffar, kan påverka företagets möjligheter och förmåga att nå såväl kortsiktiga som långsiktiga mål och att upprätthålla intern kontroll. Utgångspunkt vid riskidentifiering är verksamhetens mål, en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning samt eventuella incidenter. Omvärldsanalysen ska innefatta bevakning av nya riskområden. En annan viktig grund för riskidentifiering är att bedöma hur kritisk den information är som hanteras i verksamheten eller påverkas av en förändring. Syftet med riskidentifiering är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och vilka hot eller eventuella möjligheter de kan innebära. Kunskap om verksamheten och dess risker finns framförallt i första ansvarslinjen där respektive chef är ansvarig för att risker identifieras inom sina ansvarsområden, som även innefattar eventuell utlagd verksamhet. I samband med riskidentifiering ska även de konsekvenser som kan uppstå om risken inträffar och de bakomliggande orsakerna till risken identifieras och dokumenteras. Riskfunktionen inom företaget stödjer och utmanar första ansvarslinjen i riskidentifieringen samt tillhandahåller metodstöd.

Genomföra riskanalys

I nästa steg genomförs en systematisk analys och värdering av konsekvens och sannolikhet för de risker som identifierats. Effekten av eventuell samverkan mellan olika risker ska också analyseras. Syftet är att ta fram underlag för beslut om hur riskerna ska hanteras och att göra det möjligt att bedöma företagets sammanlagda riskexponering. För risker som bedöms samverka eller enskilt ha stor påverkan på flera områden inom verksamheten ska scenarioanalyser tillämpas. Värderingen av konsekvenser ska göras avseende kundpåverkan, påverkan på varumärke och ekonomisk påverkan. Genom att bedöma alla riskers konsekvens på varumärket fångas den sammanlagda så kallade "ryktesrisken".

Hantera verksamhetsrisker

Hantering av identifierade risker sker genom att besluta om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras, för att därefter besluta om vilka eventuella åtgärder som ska vidtas, samt att slutligen planera och genomföra beslutade åtgärder. Företagets riskapitl ska vara vägledande för beslut om hantering. Risktagandet begränsas ytterst av företagets risktolerans som anger vilken riskexponering som är acceptabel.

Övervaka och följ upp verksamhetsrisker, utvärdera riskhantering

Processens nästa steg innebär att chefer i första ansvarslinjen ansvarar för att följa upp att beslutade riskhanterande åtgärder genomförs och får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första ansvarslinjens uppföljning samt följer upp och utvärderar utförande och effektivitet av riskhanterande åtgärder. Riskfunktionen övervakar och utvärderar även den sammanlagda riskexponeringen i förhållande till



företagets riskkapital och risktolerans. Avseende risker i försäkringsrörelsen har aktuariefunktionen motsvarande ansvar. Därutöver ansvarar Riskfunktionen för att definiera, analysera och följa upp riskindikatorer i syfte att i ett tidigt skede fånga upp signaler om ökad riskexponering.

Analysera och rapportera riskexponering

Första ansvarslinjen ansvarar för att löpande informera riskfunktionen om omständigheter som är relevanta för riskrapporteringen, om dessa inte framgår av riskförteckningen. Riskfunktionen ansvarar för att minst två gånger per år sammanställa och analysera information om företagets verksamhetsrisker. Analysen innefattar en bedömning av hur riskerna förhåller sig till beslutad riskkapital och risktolerans, riskernas utveckling över tid samt effekten av hur riskerna samverkar. Riskfunktionen rapporterar sin bedömning av företagets sammanlagda riskexponering till vd och styrelse.

Kontinuitetsplanering

Om händelser inträffar trots att riskreducerande åtgärder har vidtagits begränsas konsekvensen av dessa händelser med hjälp av kontinuitetsplaner och krisberedskap. Kris och kontinuitetsplaner är upprättade inom företaget och övas i syfte att kunna hantera en eventuell krissituation och begränsa effekterna av negativa händelser. Styrelsens övergripande mål och krav när det gäller kontinuitetshantering tydliggörs i interna regelverk.

Incidenthantering

Incidenter rapporteras av alla medarbetare, åtgärder dokumenteras och följs upp. Rapporterade incidenter kategoriseras och värderas. Information om incidenter utgör en viktig del vid ovan nämnda självvärdering av verksamhetsriskerna.

Kapitalhantering

I kapitalhanteringspolicyn fastställer styrelsen de övergripande principerna för kapitalhantering och likviditetshantering i Saco Folksam. Policyn utgör styrelsens verktyg för styrning av företaget med avseende på härledning och hantering av målintervall, kapitalbas och likviditetsriskhantering.

Policyn säkerställer att företaget är ändamålsenligt kapitaliserat för att vid varje tidpunkt klara den dagliga driften, täcka risker och åtaganden i verksamheten. Detta möjliggörs genom regelbunden utvärdering av målintervall samt analys av solvenssituation i företaget. Kapitalhanteringsprocessen ska vara samordnad med affärsplanering, egen risk och solvensbedömning samt riskhanteringssystem för företaget.

Kapitalhanteringen ska vara ändamålsenlig för styrning och måluppfyllnad, samt uppfylla alla gällande regelverkskrav. Kapitalhanteringen ska vara i enlighet med egen risk- och solvensbedömning och gällande affärsplaner för företaget.

Mål för kapitalisering

Företaget har definierat ett kapitalmål kompletterat med ett målintervall uttryckta i SCR-kvot. Kapitalmålet definieras som en långsiktig målbild kring vilken SCR-kvoten tillåts fluktuera beroende av exempelvis svängningar på de finansiella marknaderna och variationer i försäkringsrörelsens resultat. Fluktuationen förväntas ske i huvudsak mellan målintervallets nedre och övre kapitalmål nivå. Kapitalmålet tar sin utgångspunkt i den av styrelsen stipulerade risktoleransnivån samt i övervägande om ytterligare kapital krävs i form av kapitalbuffertar.

Företaget ska vara kapitaliserat med låg till betryggande kapitalbuffert. Kapitalbufferten ska täcka behov av eventuell ytterligare marknadsbuffert samt kapitalbehov, identifierade i den egna risk och solvensbedömningen, kända i närtid. Har företaget en faktisk kapitalnivå som överstiger den övre kapitalmål nivå ska kapital i första hand återgå till försäkringstagare i form av återbäring och därefter till ägarna i form av utdelning.

Kapitalbas

Företagets kapitalbas ska i huvudsak bestå av kapitalposter av hög kvalitet, det vill säga nivå-1 kapital. I primärkapitalet ingår aktiekapital, överkursfond, uppskjutna skattefordringar (netto) och den avstämningsreserv som tillkommer genom att värdering av posterna i Solvens II-balansräkningen respektive den finansiella rapporteringen skiljer sig åt.

Vid bestämning av säkerhetsreservens belopp i kapitalbasen görs en årlig bedömning om en betalning av skatt på grund av upplösning av säkerhetsreserven kommer att ske under det kommande året, exempelvis till följd av att bedömningen görs att maximal säkerhetsreserv kommer att uppnås. Det belopp som avsätts till säkerhetsreserven i nivå 1 ska endast vara den del företaget bedömer att man ej kommer att betala i skatt.

Aktuell kapitalsituation

Företaget har under 2016 genomfört en egen risk- och solvensbedömning för den treåriga affärsplaneringsperioden 2017 till 2019. Det övergripande syftet med den egna risk- och solvensbedömningen är att utifrån företagets strategier, affärsplaner och exponeringar bedöma företagets kapitalbehov samt säkerställa att företaget klarar att möta riskerna och det legala kapitalkravet.

Den egna risk- och solvensbedömningen visar att Saco Folksam har en stabil finansiell situation och är tillräckligt kapitaliserat för att genomföra sin affärsplan. Vid utveckling enligt beslutad affärsplan klarar företaget alla tolerans- och varningsnivåer kopplade till SCR-kvot och kapitalkraven under hela affärsplaneringsperioden.

För kvantitativa upplysningar se avsnitt femårsöversikt.

Not 3. Premieinkomst	2016	2015
Direktförsäkring i Sverige	163 417	176 231
	163 417	176 231

Not 4. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna för r. Kalkylräntesatsen som har använts motsvarar räntenivån på statsobligationer med en löptid som refererar till de försäkringstekniska avsättningarnas genomsnittliga löptid (cirka 2 år). Hänsyn har tagits till de försäkringstekniska avsättningar som gjorts respektive år. Använd kalkylräntesats är 0,0 procent.

Not 5. Utbetalda försäkringssättningar	2016	2015
Utbetalda skadeersättningar	-126 413	-145 154
Driftskostnader för skadereglering	-4 889	-7 353
Summa utbetalda försäkringssättningar	-131 302	-152 507

Not 6. Driftskostnader	2016	2015
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-	-
Administrationskostnader	-8 726	-8 948
	-8 726	-8 948
Övriga driftskostnader		
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringssättningar	-4 889	-7 353
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-318	-356
	-5 207	-7 709
Summa driftskostnader	-13 933	-16 657

	2016	2015
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag		
Direkta och indirekta personalkostnader	-8 243	-8 171
Lokalkostnader	-313	-
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-5 377	-8 486
	-13 933	-16 657

Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

KPMG

Revisionsuppdrag	-94	-94
Revisionsverksamhet utöver uppdraget	-44	-
Summa revisionsarvoden	-138	-94

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och Vd:s förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 7. Kapitalavkastning, intäkter	2016	2015
Erhållna utdelningar	225	258
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 966	2 640
Övriga ränteintäkter	-15	3
Valutakursvinst netto	62	-
Räntebärande värdepapper	28	2 205
Övriga placeringstillgångar	11 299	15 542
	13 565	20 648

Not 8. Realiserade vinster på placeringstillgångar	2016	2015
Aktier och andelar	3 817	2 609
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 248	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	95
	5 065	2 704

Not 9. Kapitalavkastning, kostnader	2016	2015
Kapitalförvaltningskostnader	-318	-356
Räntekostnader m m		
Övriga finansiella kostnader	-134	-78
Valutakursförlust, netto	-85	-
Realisationsförlust, netto		
Aktier och andelar	-10 480	-13 030
Räntebärande värdepapper	-1	-2
	-11 018	-13 466

Not 10. Realiserade förluster på placeringstillgångar	2016	2015
Aktier och andelar	-6	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-4 300
	-6	-4 300



Not 11. Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument**2016****Finansiella tillgångar****Finansiella tillgångar värderade till
verkligt värde via resultaträkningen**

	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Låne- fordringar	Summa
Aktie och andelar	4 830	-	-	4 830
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 242	-	-	3 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-85	-85
Summa	8 072	-	-85	7 987

Finansiella skulder

	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder	Summa
Derivat, netto	-	-	-
Övriga skulder	-	64	64
Summa	-	64	64

2015**Finansiella tillgångar****Finansiella tillgångar värderade till
verkligt värde via resultaträkningen**

	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Låne- fordringar	Summa
Aktier och andelar	5 474	-	-	5 474
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	545	-	-	545
Summa	6 019	-	-	6 019

Finansiella skulder

	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder	Summa
Derivat	-	-	-
Övriga skulder	-	75	75
Summa	-	75	75

Not 12. Skatter

	2016	2015
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-40	-33
	-40	-33
Specifikation av uppskjutna skattekostnader/skatteintäkter		
Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	40	33
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	-33	-25
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år	-7	-8
	-40	-33

Not 13. Aktier och andelar

	2016	2015
Bokfört värde	59 062	57 450
Anskaffningsvärde	47 574	49 784
Varav:		
Noterade aktier	59 062	57 450
Onoterade aktier	-	-



Not 14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2016	2015
Upplupet anskaffningsvärde		
Svenska räntefonder	254 433	228 228
Folksam Penningmarknadsfond	4 026	-
	258 459	228 228
varav:		
Noterade	258 459	228 228
Onoterade	-	-
Verkligt värde		
Svenska räntefonder	252 495	225 130
Folksam Penningmarknadsfond	4 115	-
	256 610	225 130
varav:		
Noterade	256 610	225 130
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	115	-
Vid värdering av räntebärande värdepapper enligt upplupet anskaffningsvärde skulle balansposten redovisas till ett belopp på	258 459	228 228

Not 15. Utlåning till kreditinstitut	2016	2015
Kreditinstitut Sverige	969	711
	969	711

Not 16. Finansiella tillgångar och skulder

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Tkr. 2016-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Andra finansiella tillgångar och skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål								
Tillgångar										
Aktier och andelar	59 062	-	-	-	-	59 062	59 062	59 062	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	256 610	-	-	-	-	256 610	256 610	256 610	-	-
Utlåning till kreditinstitut	-	-	969	-	-	969	969	-	-	-
Derivat	-	7	-	-	-	7	7	7	-	-
Övriga fordringar	-	-	8	-	-	8	8	-	-	-
Kassa och bank	-	-	-	-	24 069	24 070	24 070	-	-	-
Upplupna ränte- och hyresintäkter	4	-	-	-	-	4	4	-	-	-
Övr. förutbetalda kostn. och upplupna intäkter	-	-	118	-	-	118	118	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	315 675	7	1 095	-	24 069	340 847	340 847	315 678	-	-
<i>Varav värderade till verkligt värde i balansräkningen</i>	<i>315 675</i>	<i>7</i>				<i>315 682</i>	<i>315 682</i>	<i>315 678</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	606	606			
Summa tillgångar	315 675	14	1 095	-	24 069	341 453	341 453	315 678	-	-
Skulder										
Derivat	-	7	-	-	-	7	7	7	-	-
Övriga skulder	-	-	-	-	1 014	1 014	1 014	-	-	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	11 091	11 091	11 091	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	7	-	-	12 105	12 112	12 112	7	-	-
<i>Varav värderade till verkligt värde i balansräkningen</i>										
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	-	108 208	108 208			
Summa skulder	-	7	-	-	12 105	120 320	120 320	7	-	-

Tkr. 2015-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Andra finansiella tillgångar och skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels-ändamål							
Tillgångar									
Aktier och andelar	57 450	-	-	-	57 450	57 450	57 450	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	225 130	-	-	-	225 130	225 130	225 130	-	-
Utlåning till kreditinstitut	-	-	711	-	711	711	-	-	-
Derivat	-	12	-	-	12	12	12	-	-
Kassa och bank	-	-	-	20 924	20 924	20 924	-	-	-
Övr. förutbetalda kostn. och upplupna intäkter	-	-	118	-	118	118	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	282 580	12	829	20 924	304 345	304 345	282 592	-	-
<i>Varav värderade till verkligt värde i balansräkningen</i>	<i>282 580</i>	<i>12</i>			<i>282 592</i>	<i>282 592</i>	<i>282 592</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ikke finansiella tillgångar	-	-	-	-	699	699			
Summa tillgångar	282 580	12	829	20 924	305 044	305 044	282 592	-	-
Skulder									
Övriga skulder	-	-	-	83	83	83	-	-	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	3 564	3 564	3 564	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	-	-	3 647	3 647	3 647	-	-	-
<i>Varav värderade till verkligt värde i balansräkningen</i>									
Ikke finansiella skulder	-	-	-	-	105 693	105 693			
Summa skulder	-	-	-	3 647	109 340	109 340	-	-	-

För finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Information om finansiella instruments verkliga värden

I ovanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. I not 1 Redovisningsprinciper återfinns beskrivningar om hur verkligt värde bestäms avseende tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Inga betydande överföringar mellan nivå 1, 2 och 3 har skett under året.

Information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen

För finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen, såsom utlåning till kreditinstitut, kassa och bank, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, övriga skulder och övriga upplupna kostnader och förutbetalda kostnader anses det bokförda värdet reflektera det verkliga värdet.

Beräkning av verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadsransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad säljkurs. Samtliga av Bolagets finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är noterade på en aktiv marknad.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Eventuella innehav som ej är noterade på en aktiv marknad redovisas till verkligt värde utifrån det värde som baseras i så hög grad som möjligt på marknadsuppgifter, där verkligt värde beräknats med hjälp av värderingsmodeller som är etablerade på marknaden för värdering av den typ av instrument som det är frågan om.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Aktier och andelar som är officiellt noterade värderas med hjälp av senaste officiella köpkurs, i lokal valuta.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Både svenska och utländska obligationer och andra räntebärande värdepapper med officiell handel marknadsvärderas dagligen med hjälp av senaste officiella köpkurs i lokal valuta.

Derivat

Derivat värderas till verkligt värde. Börshandlade ränte- och aktieterminer tas upp till det verkliga värdet utifrån senaste officiella köp- eller säljkurs. Transaktionskostnader för derivat kostnadsförs.

Not 17. Fordringar avseende direkt försäkring	2016	2015
Försäkringstagare	306	386
	306	386

Not 18. Skattefordran	2016	2015
Aktuell skattefordran	308	313
	308	313

Not 19. Disposition av företagets vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserat resultat	768 494
Årets resultat	-
	768 494

Styrelsen och verkställande direktören för Saco Folksam Försäkrings AB föreslår att balanserade vinstmedel, 768 494 kr, överförs i ny räkning.



Not 20. Obeskattade reserver

	Säkerhets- reserv	Totalt
Ingående balans 2015	163 990	163 990
<i>Avsättning /Upplösning</i>	<i>22 946</i>	<i>22 946</i>
Utgående balans 2015	186 936	186 936
Ingående balans 2016	186 936	186 936
<i>Avsättning /Upplösning</i>	<i>25 429</i>	<i>25 429</i>
Utgående balans 2016	212 365	212 365

Not 21. Oreglerade skador **2016** **2015**

<i>Inträffade och rapporterade skador</i>		
Ingående balans	57 115	58 120
Årets avsättning	-472	-1 005
Utgående balans	56 643	57 115
<i>Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)</i>		
Ingående balans	16 535	33 648
Årets avsättning	3 532	-17 113
Utgående balans	20 067	16 535
<i>Skadebehandlingsreserv</i>		
Ingående balans	5 892	7 341
Årets avsättning	-2 824	-1 449
Utgående balans	3 068	5 892

Not 22. Återbäring och rabatter	2016	2015
Tkr		
Ingående balans	26 151	9 612
Under perioden reglerad återbäring och rabatt	-3 010	-412
Årets avsättning för ej förfallen återbäring	5 289	16 951
Utgående balans	28 430	26 151



Not 23. Derivat	2016	2015
Derivatinstrument med positiva värden		
Verkligt värde		
Aktieterminer	7	12
	7	12
Derivatinstrument med negativa värden		
Verkligt värde		
Aktieterminer	7	-
	7	-

2016

Nominellt belopp/ återstående kontraktssenlig löptid på derivat med positiva värden eller värde noll,	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Aktieterminer	6	-	-

2016

Nominellt belopp/ återstående kontraktssenlig löptid på derivat med Negativa värden eller värde noll,	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Aktieterminer	2	-	-

Nominellt belopp / återstående kontraktssenlig löptid på derivat med positiva värden eller värde noll

2015	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Aktieterminer	6	-	-
Ränteterminer	-	-	-

2015

Nominellt belopp / återstående kontraktssenlig löptid på derivat med negativa värden eller värde noll	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Ränteterminer	-	-	-

*Med nominellt belopp avses den effektiva beloppsbas på vilket instrumentets värde bestäms.

Under året har handel skett med ränteterminer och valuteterminer. Handeln med ränteterminer har skett med syfte att justera ränteportföljens duration.

Beskrivning av kreditrisker

Kreditrisk för derivaten avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtalen. För räntederivat är kreditrisken närmast noll då dessa är standardiserade instrument.

Beskrivning av marknadsrisker

Med marknadsrisk för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av underliggande räntor, aktie- och valutakurser etc. Marknadsrisken per den 31 december 2016 består av de verkliga värdena för nämnda derivat.

Beskrivning av likviditetsrisker

Likviditetsrisken avser risken för att ett visst derivat ej kan avyttras/förvärvas utan större prispåverkan eller att transaktionen medför stora kostnader. Handeln i räntederivat har endast skett i standardiserade kontrakt, vilket begränsar likviditetsrisken.

Not 24. Övriga skulder	2016	2015
Skulder till koncernföretag	898	72
Leverantörsskulder	11	-29
Övrigt	105	40
	1 014	83

Not 25. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2016	2015
Upplupna kostnader	613	260
Förutbetalda intäkter	10 478	3 304
	11 091	3 564

Not 26. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	2016			2015		
	Högst	Längre	Totalt	Högst	Längre	Totalt
	1 år	än 1 år		1 år	än 1 år	
Tillgångar						
Aktier och andelar	59 062	-	59 062	57 450	-	57 450
Obligationer och räntebärande värdepapper	252 496	4 114	256 610	225 130	-	225 130
Derivat	7	-	7	12	-	12
Fordringar avseende direkt försäkring	306	-	306	385	-	385
Aktuell skattefordran	308	-	308	314	-	314
Övriga fordringar	-	-	-	-	-	-
Kassa och bank	24 069	-	24 069	20 924	-	20 924
Upplupna ränte- och hyresintäkter	4	-	4	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	122	-	122	118	-	118
	336 374	4 114	340 488	304 333	-	304 333

	Högst	Längre	Totalt	Högst	Längre	Totalt
	1 år	än 1 år		1 år	än 1 år	
Skulder och avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)						
Oreglerade skador	71 239	8 539	79 778	70 814	8 728	79 542
Återbäring och rabatter	12 794	15 637	28 430	15 239	10 912	26 151
Skulder avseende Koncernföretag	898	-	898	72	-	72
Derivat	7	-	7	-	-	-
Aktuell skatteskuld	76	-	76	-	-	-
Övriga skulder	653	-	653	270	-	270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 479	-	10 479	3 304	-	3 304
	96 146	24 176	120 321	89 699	19 639	109 339

Not 27. Ställda säkerheter

	2016	2015
Övriga ställda säkerheter (bokfört värde)		
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar:		
Aktier och andelar	59 061	57 450
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	256 610	225 130
Kassa & Bank	998	20 924
Upplupna räntor	4	-
	316 673	303 504
För andras räkning pantsatta tillgångar		
Likvida medel	969	711
Totalt ställda säkerheter	317 642	304 215

Ställda säkerheter

I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Saco Folksam har rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som tillgångarna enligt Försäkringsrörelselagen överstiger de åtaganden som bolaget har mot försäkringstagarna.

För andras räkning pantsatta tillgångar avser obligationer pantsatta för positioner i börshandlade derivat. Pantsättning är ett krav från clearinginstitutet och således en förutsättning för handel.

För andras räkning pantsatta tillgångar avser också likvida medel pantsatta för positioner i OTC-derivat. Pantsättningen avser reglering av realiserat resultat och regleras via med motparterna ingångna ISDA-avtal.

Not 28. Eventualförpliktelser

	2016	2015
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Not 29. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda i Sverige ¹	2016	2015
Tjänstemän	5	-
varav män	40%	0%

¹Folksam tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom Folksam. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett bolag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställen inom Folksam i förhållande till utfört arbete. Utifrån tillikaanställningsmodellen är medelantalet anställda i Saco Folksam 9 (10) personer.

Löner, ersättningar och övriga förmåner, tkr	2016	2015
Styrelse	180	220
Verkställande direktör	1 032	830
Summa ledande befattningshavare	1 212	1 050
Tjänstemän	1 487	-
Totalt	2 699	1 050
Sociala kostnader	1 427	681
varav pensionskostnader, inklusive löneskatt	570	-
varav pensionskostnader vd, inklusive löneskatt	440	355

Fördelning kvinnor och män, ledande befattningshavare, antal

	2016		2015	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	3	3	4	2
Verkställande direktör	-	1	-	1
Summa kvinnor och män, ledande befattningshavare	3	4	4	3

Ersättningspolicy

Saco Folsams ersättningspolicy utgår från Folsam Saks ersättningspolicy samt de grundläggande värderingarna inom Folsam och har som mål att långsiktigt attrahera, motivera och behålla kvalificerade medarbetare med rätt kompetens vilka bidrar till att Saco Folsam nå sina mål och strategier på kort och lång sikt. Ersättningen ska vara individuell och differentierad, den ska motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med ägarnas och kundernas förväntningar på Saco Folsam. Ersättningarna ska utformas och bestämmas utan hänsyn till kön, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder eller sexuell läggning.

Saco Folsam har en restriktiv hållning till rörliga ersättningar eftersom de kan medföra ett överdrivet risktagande varför huvuddelen av ersättningarna inom Saco Folsam ska utgöras av fast grundlön. För verkställande direktör utgår ingen rörlig ersättning. För övriga anställda

Saco Folksam som kan påverka bolagets risknivå utgår ingen rörlig ersättning dock med undantag för kollektiva program baserade på Folksams övergripande mål fastställda av styrelserna för Folksam Liv och Folksam Sak och som gäller för alla anställda inom Folksam inklusive dotterföretag.

Beslutsgång för ersättningspolicy

Saco Folksam ersättningspolicy är fastställd av Saco Folksam styrelse.

Ersättningsutskottets sammansättning och mandatperiod

Inom Saco Folksam har styrelseordföranden ersättningsutskottets roll.

Anställda som kan påverka Folksams risknivå

Saco Folksam har identifierat de anställda som väsentligen kan påverka risknivån i bolaget. Denna grupp av anställda utvärderas löpande och kan ändras beroende på den påverkan de har från tid till annan. Anställda som kan påverka risknivån i Saco Folksam är verkställande direktör samt tillikaanställda med ansvar för kontrollfunktioner samt i ledande strategiska befattningar, tillikaanställda i kontrollfunktioner samt tillikaanställda styrelseledamöter i moder- och dotterföretag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Folksams belöningsprogram

Folksam har ett belöningsprogram som omfattar samtliga medarbetare inom Folksams svenska verksamhet utom för vd, koncernledning, vd/vice vd i dotterföretagen och chef internrevision. Syftet med belöningsprogrammet för 2016 var att skapa fokus på Folksams strategi och övergripande mål; att Folksam ska ha försäkrings- och pensionssparandebranschens mest nöjda kunder. Detta innebär ett fokus på Folksams affärsområde – Nöjda kunder samt Helkunder, vilka utgjorde de belöningsgrundande målen i belöningsprogrammet. Belöningsprogrammet kan falla ut med 0 kronor till maximalt 20 000 kronor per medarbetare beroende på grad av måluppfyllelse. Utfallet i belöningsprogrammet växlas obligatoriskt till en avsättning i en individuell tjänstepensionsförsäkring.

Styrelsearvoden

Företaget, tkr	2016	2015
Styrelsens ordförande		
Jens Jacobsson	90	90
Övriga styrelseledamöter		
Elisabeth Mohlert	30	30
Mia Bigelius	30	30
Ulrika Herrlin	30	30
Anders Olson	-	30
Thomas Theiler	-	-
Summa styrelsearvode	180	210

Arvodesnivåer styrelsen, tkr

Styrelsen	2016	2015
Styrelseordförande, fast årsarvode	90	90
Vice ordförande, fast årsarvode	-	-
Övriga ex VD, fast årsarvode	30	30
Sammanträdesarvode per tillfälle	-	-



Löner, ersättningar, arvoden och förmåner

Verkställande direktör	2016	2015
Björn Frimodig		
Grundlön	1 028	827
Övriga förmåner och ersättningar ¹	4	3
Pensionskostnad ²	440	355
Summa kostnader	1 472	1 185
Övriga anställda		
Övriga anställda 4 (0) personer, varav 4 (0) personer med rörlig ersättning		
Grundlön	1 460	-
Rörlig lön	25	-
Övriga förmåner och ersättningar ¹	2	-
Pensionskostnad ²	130	-
Summa kostnader	1 617	-

¹Övriga förmåner och ersättningar avser huvudsakligen lunchförmåner.

²Pensionskostnader avser kostnader hänförligt till respektive år.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Principer

Verkställande direktör är anställd i Saco Folksam. Ersättningen till vd utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det finns inga rörliga ersättningar eller övriga ersättningar till ledande befattningshavare. Till styrelsens ordförande, vd och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ledamöter som är anställda i Folksam erhåller inte styrelsearvode i de dotterföretagsstyrelser de sitter i. Externa styrelseledamöter har ett årsarvode på 30 000 kronor.

Pension

Bolaget har en förmånsbestämd pensionsplan för vd. Pensionsförpliktelserna är tryggade i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse. Pensionsålder för vd är 65 år. Några ytterligare utestående pensionsförpliktelser för styrelse och vd finns ej.

Avgångsvederlag

Inga avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner för vd eller övriga ledande befattningshavare finns. Verkställande direktören har i likhet med alla anställda fast lön och 6 månaders uppsägningstid.

Övriga ersättningar

Styrelseordförande, i av Folksam ägda dotterbolag, har som uppgift att informera Folksam vd och tillika koncernchef om vd:s lön och allmänna villkor i dotterföretaget innan beslut fattas.

Övrig information om ersättningar till anställda enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:12

För ersättningar intjänade tidigare än räkenskapsåret 2015 har inga belopp avsatts eller utbetalts under 2016. För räkenskapsåret 2015 har inga belopp avsatts för senare utbetalning.

Under 2016 har inga belopp utbetalats avseende avgångsvederlag. Under 2016 har det kostnadsförda totalbeloppet för avgångsvederlag uppgått till noll kronor liksom uppgår det ackumulerade totalbeloppet för avgångsvederlag till noll kronor.



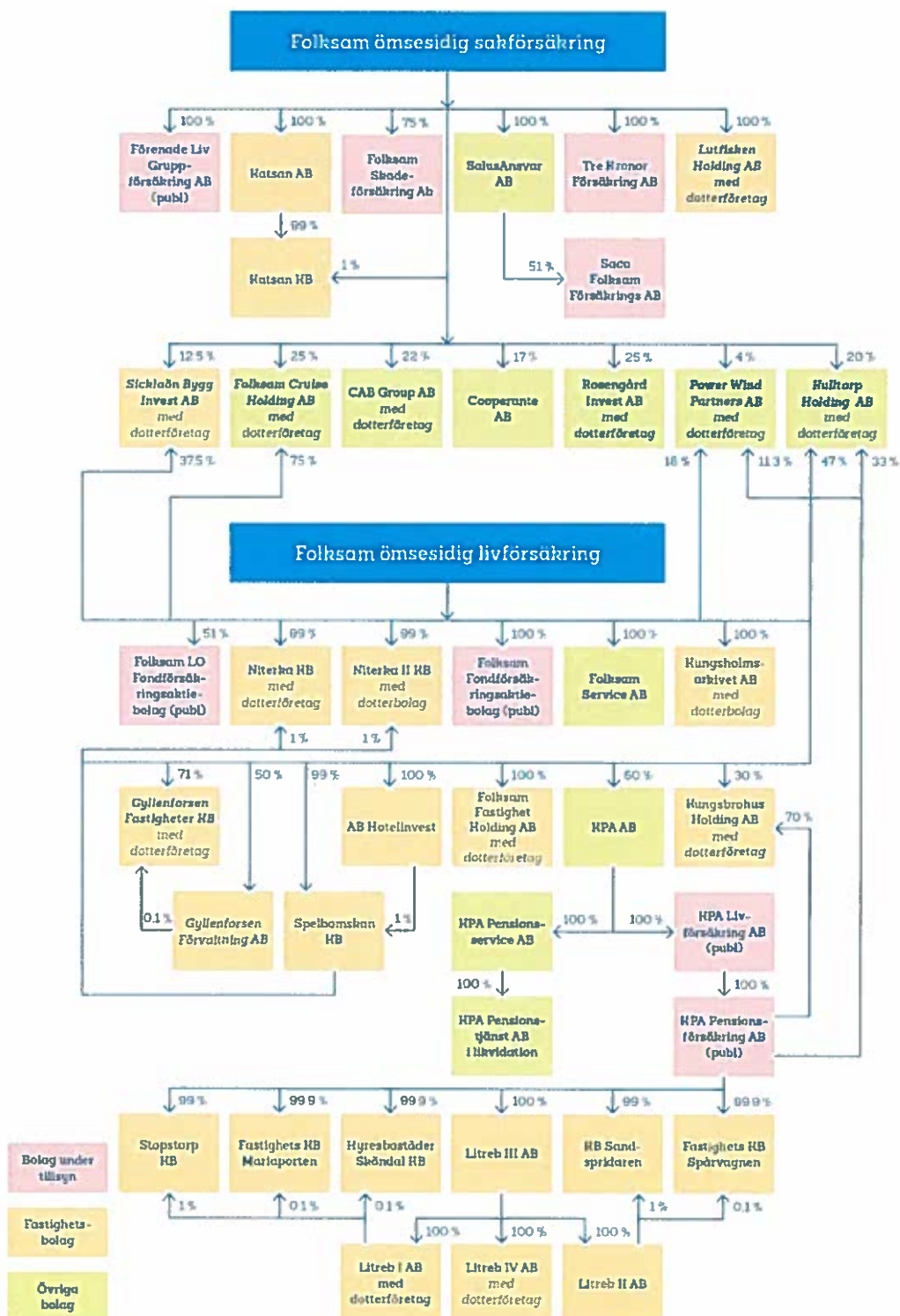
Not 30. Upplysningar om närstående

Närstående parter

Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer mellan Saco Folksam och närstående bolag inom Folksam (Folksam Sak-koncernen respektive Folksam Liv-koncernen, inklusive KPA Pension) samt övriga närstående parter. Samtliga företag inom Folksam definieras som närstående. Se bild över legal struktur nedan.

Övriga närstående parter utgörs av nyckelpersoner, nyckelpersoners nära familjemedlemmar (enligt definitionen i IAS 24) samt bolag som står under bestämmande eller betydande inflytande av nyckelpersoner eller deras nära familjemedlemmar. Med bolag avses alla typer av företag och organisationer förutom företag i Folksam och företag/organisationer med inflytande i Folksam genom styrelsrepresentation. Nyckelpersoner överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysning lämnas avseende Ersättning till ledande befattningshavare i not 29. Det förekommer inga transaktioner med övriga närstående parter utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor.

Som närstående parter räknas inte de organisationer som har styrelsrepresentation i bolag inom Folksam. Dessa agerar inte i direkt eget intresse utan representerar försäkringstagarna.



Upplysningar om hur närståendetransaktioner ingås och följs upp

Varje år beslutar styrelsen om en verksamhetsplan som bland annat beskriver ekonomiska mål och nyttjandet av gemensamma resurser. Vid ska regelbundet under året informera styrelsen om prognos och utfall av verksamhetsplan. Principiella avvikelser från beslutad verksamhetsplan ska godkännas av styrelsen. I samband med årsboksutet ska den slutliga fördelningen av kostnader mellan bolagen beslutas av styrelsen.

Kostnadsfördelning

Varje bolag, verksamhetsområde och produkt ska bära sina direkta och/eller indirekt hänförliga kostnader. Driftskostnader fördelas så långt som möjligt efter faktiskt nyttjande på bolag och produkt. Exempel på sådana kostnader är datorutrustning, lokaler och telefoni. För övriga kostnader görs en bedömning av faktiskt nyttjande, utifrån bland annat tidsredovisning, antal transaktioner eller antal försäkringar kopplade till kostnaden. Exempel på sådana kostnader är utnyttjande av vissa stödenheter och marknadsföring.

Överenskomelser

Den kostnadsfördelning som beslutats av styrelsen ska operationaliseras genom att interna överenskomelser upprättas mellan enheter/företag som intermediteras. Överenskomelserna, som ska dokumenteras, ska innehålla uppgifter om hur uppföljning och kontroll ska utföras.

Närståendetransaktioner

Följande transaktioner har skett mellan Saco Folksam och närstående parter inom Folksam Sak koncernen, tkr	Erlagd ersättning	
	2016	2015
Folksam ömsesidig sakförsäkring		
Administrativt stöd	2 469	1 914
Försäkringsrörelsen	343	678
IT	521	1 025
Kapitalförvaltning	318	356
Förenade Liv Gruppörsäkring AB (publ)		
Administrativt stöd	-	1 800
Försäkringsrörelsen	-	697
IT	214	525
Totalt	3 865	6 995

Följande transaktioner har skett mellan Saco Folksam och närstående parter inom Folksam Liv koncernen, tkr	Erlagd ersättning	
	2016	2015
Folksam ömsesidig livförsäkring		
Administrativt stöd	-	21
Totalt	-	21

2016 och 2015 har redovisats enligt en annan princip jämfört med årsredovisningen 2015.

Försäkringsrörelsen består framförallt av kostnader för skadehantering. Med kapitalförvaltning avses kapitalförvaltningskostnaderna. Bland IT-transaktionerna ingår bland annat datautrustning, drift och utveckling av system, trycksaker samt telefoni. Administrativt stöd avser kostnader inom övriga centrala enheter, exempelvis kostnader för redovisning och revision.

Utgående balanser, tkr	Fordringar		Skulder	
	2016	2015	2016	2015
Koncernföretag				
Folksam ömsesidig sakförsäkring	-	-	898	-
Totalt	-	-	898	-

Internränta

Internränta betalas för fordringar och skulder mellan bolag inom Folksam. Räntan är STIBOR 1 vecka. I Saco Folksam uppgick internräntan 2016 till en kostnad på 0 (0) tkr.

Not 31. Avstämning av totalavkastningstabell

Sammanställningen visar på kopplingen mellan Totalavkastningstabellen (TAT) i förvaltningsberättelsen och resultat- och balansräkningen.

	Not	Ingående marknads- värde	Utgående marknads- värde	Total- avkastning
		2016-01-01	2016-12-31	2016
Räntebärande				
Aktier		57 450	59 061	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	225 130	256 614	
Räntederivat, netto		12	-	
Likvida medel		4 061	1 968	
Räntebärande innan värderingsskillnader		286 653	317 643	7 991
Prisskillnader		-46	-5	-77
Räntebärande enligt TAT		286 607	317 638	7 914

Not 32. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Försäkrings- respektive investeringsavtal

Enligt IFRS 4 ska avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkring. Saco Folksam har gjort bedömningen att försäkringsrisk överstigande fem procent ska anses vara betydande och avtalet därmed klassas som försäkring. En generell beskrivning av Saco Folsams redovisningsprinciper för klassificering av avtal finns i not 1.

Alla avtal som juridiskt sett är försäkringsavtal har varit föremål för bedömning av om de innebär en överföring av betydande försäkringsrisk, så att de även i redovisningen kan presenteras som försäkringsavtal (se även avsnitt om försäkringsavtal i not 1 Redovisningsprinciper). Storleken på försäkringsrisken har bedömts genom ett övervägande huruvida det finns ett eller flera scenarier med kommersiell innebörd i vilka Saco Folksam är förpliktad att erlagga väsentliga ytterligare förmåner överstigande den summa som skulle erlagts om inte den försäkrade händelsen inträffar.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Saco Folsamets redovisningsprinciper definierar närmare hur tillgångar och skulder ska klassificeras i olika kategorier:

- Klassificering av finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel förutsätter att dessa motsvarar beskrivningen av finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel under redovisningsprinciper.
- Finansiella tillgångar och skulder som Saco Folksamet initialt valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen förutsätter att kriterierna under redovisningsprinciper uppfyllts.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar**Försäkringstekniska avsättningar**

Saco Folksamets redovisningsprinciper för försäkringskontrakt beskrivs i not 1. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av avsättningarna beskrivs i not 2. Även metoder och antaganden som ligger till grund för värderingen av avsättningarna beskrivs i not 1.

Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument

För värderingen av finansiella tillgångar och skulder för vilka det inte finns något direkt observerbart marknadspris används värderingstekniker som beskrivs under redovisningsprinciper i not 1. För finansiella instrument med begränsad likviditet avspeglar inte alltid det observerade marknadspriset faktiskt genomförda transaktioner. För sådana instrument kan därför vissa ytterligare bedömningar krävas beroende på osäkerheten i marknadssituationen. Se även upplysningar i not 16.

Not 33. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

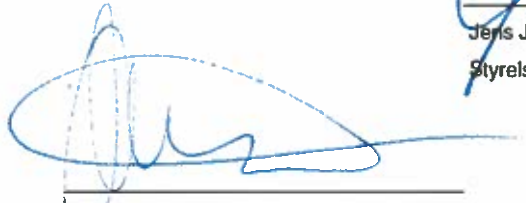
Inga väsentliga händelser.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

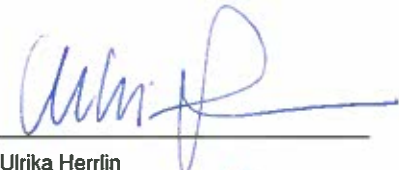
Stockholm den 10 mars 2017



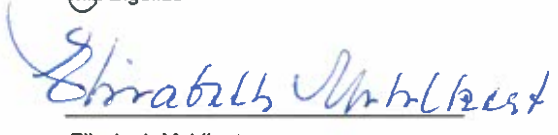
Jens Jacobsson
Styrelsens ordförande



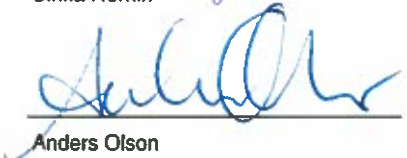
Mia Bigelius



Ulrika Herrlin



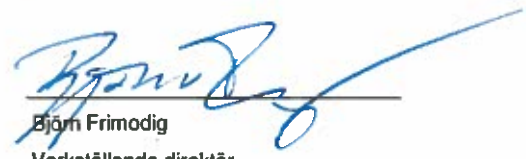
Elisabeth Mohlkert



Anders Olson

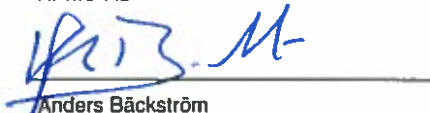


Thomas Theiler



Björn Frimodig
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse lämnades den 31 mars 2017
KPMG AB



Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Saco Folksam Försäkrings AB, org. nr 516401-6726

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Saco Folksam Försäkrings AB för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Saco Folksam Försäkrings ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Saco Folksam Försäkrings AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskineri, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Saco Folksam Försäkrings AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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



Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Saco Folksam Försäkrings AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

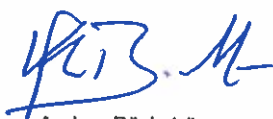
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

Stockholm den 31 mars 2017

KPMG AB



Anders Bäckström

Auktoriserad revisor