

Årsredovisning



Saco Folksam Försäkrings AB

2017

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	9
Rapport över totalresultat	9
Resultatanalys	10
Balansräkning	11
Rapport över förändringar i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	13
Styrelsen och vd:s underskrifter	57

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	15
Not 2	Väsentliga uppskattningar och bedömningar	23
Not 3	Upplysningar om risker	24
Not 4	Premieinkomst	39
Not 5	Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	39
Not 6	Försäkringsersättningar	39
Not 7	Driftkostnader	39
Not 8	Kapitalavkastning, intäkter	40
Not 9	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	40
Not 10	Kapitalavkastning, kostnader	40
Not 11	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	40
Not 12	Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument	41
Not 13	Skatt på årets resultat	42
Not 14	Aktier och andelar	42
Not 15	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	43
Not 16	Finansiella tillgångar och skulder	44
Not 17	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	47
Not 18	Fordringar avseende direkt försäkring	47
Not 19	Skattefordran	47
Not 20	Disposition av företagets vinst eller förlust	47
Not 21	Obeskattade reserver	48
Not 22	Oreglerade skador	48
Not 23	Återbäring och rabatter	48
Not 24	Derivat	49
Not 25	Övriga skulder	49
Not 26	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50
Not 27	Ställda säkerheter	50
Not 28	Eventualförpliktelser	50
Not 29	Medelantal anställda samt löner och ersättningar	50
Not 30	Upplysningar om närstående	54
Not 31	Avstämning av totalavkastningstabell	56
Not 32	Tvister	56
Not 33	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	56

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören (vd) för Saco Folksam Försäkrings AB (Saco Folksam) med org.nr 516401-6726, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2017.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Saco Folksam 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 tusen kronor under maximalt 240 dagar.

Väsentliga händelser under året

Moderföretaget SalusAnsvar AB har satts i frivillig likvidation per 2017-12-01 efter beslut på bolagstämma.

Ekonomisk översikt

Saco Folksams försäkringstekniska resultat för 2017 uppgick till 7 549 (17 863) tusen kronor. Årets resultat efter skatt uppgick till 0 (0) kronor, vilket inkluderar en avsättning till säkerhetsreserven med 13 977 (25 429) tusen kronor. Försäkringersättningarna ökade under 2017, främst till följd av ökande bestånd för innevarande år och kostnaden uppgick till 132 457 tusen kronor (131 539 tusen kronor). Totalkostnadsprocenten för året är 82,1 procent (85,8 procent).

Kapitalförvaltning och avkastning

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

Tillväxten i Sverige och övriga världen har på det hela taget varit god under 2017. Trots detta har inflationen haft svårt att komma upp till Riksbankens och europeiska centralbankens mål på 2 procent. Detta har föranlett fortsatta penningpolitiska stimulanser i form av låga styrräntor och fortsatta stödköp av obligationer från såväl europeiska centralbanken som den svenska Riksbanken. Det låga ränteläget i Sverige och Europa vid ingången av året bestod året ut. Detta har inneburit en måttlig avkastning på räntebärande placeringar samtidigt som den goda tillväxten gett stöd åt en fortsatt positiv börsutveckling.

Saco Folksams förvaltrade kapital uppgick vid utgången av 2017 till 348 131 (317 648) tusen kronor, varav 80 (81) procent var placerat i svenska räntefonder. Totalt uppgick de räntebärande tillgångarna till 279 274 (258 585) tusen kronor och durationen i den räntebärande portföljen har under året varit cirka 2 (2) år. Aktieportföljen, i form av aktiefonder, stod för 20 (19) procent av det förvaltrade kapitalet och uppgick till 68 855 (59 062) tusen kronor. Valutaexponering har under året ökat något från cirka 9 till cirka 10 procent.

Totalavkastningen för år 2017 på företagets tillgångar blev 2,2 (2,5) procent, motsvarande 6 946 (7 914) tusen kronor. Det som i huvudsak förklarar totalavkastningen är företagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och företagets risktolerans. Mot bakgrund av vald tillgångsfördelning förklaras årets avkastning främst av en mycket god utveckling för aktier i kombination med en svag utveckling för räntebärande tillgångar. Avkastningen på aktier blev därmed 10,9 (8,6) procent och för räntebärande tillgångar 0,2 (1,4) procent.

Totalavkastningstabell

Tkr	Ingående marknads- värde 2017-01-01	Utgående marknads- värde 2017-12-31	Total- avkastning 2017	Total- avkastning 2017 %	Total- avkastning 2016 %
Aktier	59 061	68 857	6 518	10,9	8,6
Räntebärande värdepapper	258 585	279 274	428	0,2	1,4
	317 646	348 131	6 946	2,2	2,5

Hållbarhet

Saco Folksam's hållbarhetsarbete är en del av Folksam Sak-koncernens hållbarhetsarbete. För närmare upplysningar om det arbetet hänvisas därför till Folksam Saks årsredovisning för 2017 enligt ÅRFL 6 Kap. Folksam Sak har organisationsnummer 502006-1619 och moderföretaget har sitt säte i Stockholm. För en mer heltäckande beskrivning av arbetet med hållbarhet och aktiviteter under 2017, läs gärna mer i Folksam's Hållbarhetsredovisning och Årsberättelse 2017 (<http://ir.folksam.se>).

Medarbetare

Inom Folksam tillämpas tillikaanställning vilket innebär att medarbetarna är anställda i flera företag inom gruppen. Folksam har cirka 3 900 medarbetare på flera orter i Sverige. Folksam har en gemensam HR-funktion som ger stöd i HR-processerna för samtliga företag inom Folksam. Folksam vill vara en attraktiv arbetsplats med kända och konkurrenskraftiga erbjudanden till nuvarande och framtida medarbetare. Rekryteringstakten är fortsatt hög och under 2017 externrekryterades 540 (456) personer. Årets medarbetarundersökning visade generellt goda resultat. Totalindex slutade på 74 (72) procent positiva svar i genomsnitt och 81 (82) procent svarade att de gärna eller mycket gärna vill arbeta kvar i Folksam framöver.

Folksam ska ha miljöer med processer, informationsstöd och teknik som stödjer effektivitet samt legala krav och som dessutom främjar god hälsa och motivation. Under 2017 har åtgärder genomförts för att sänka sjuktalen, bland annat genom en särskild satsning på rehabilitering av långtidssjuka. En effekt av detta är att sjuktalen i urvalsgruppen har sjunkit. Vi ser även att Folksam's totala sjuktal har minskat något under året (rullande 12 månader) till 5,4 procent från 5,6 procent föregående år.

Kompetensutveckling

Under 2018 träder en ny lag om försäkringsdistribution (IDD) i kraft. Den ställer bland annat krav på kunskap, kompetens och god vandel hos försäkringsdistributörer. Folksam välkomnar den här typen av regleringar som hjälper till att stärka konsumentskyddet. Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav, samt stärker nu organisation och rutiner ytterligare för att möta skärpta regelverkskrav. Under hösten 2017 lanserades även kompetensutvecklingsinsatser för de som arbetar i Folksam's erbjudande- och produktutvecklingsprocesser.

Under 2018 ersätts personuppgiftslagen (PUL) av en ny dataskyddsförordning (GDPR). Alla medarbetare i Folksam har under 2017 genomfört lärande i informationssäkerhet i syfte att öka medvetenheten om de hot som finns, samt skydda Folksam och kundernas information.

För att ha försäkrings- och pensionssparandebranschens mest nöjda kunder behöver Folksam chefer och ledare som genom ett strategiskt och coachande förhållningssätt tar ansvar för kompetensförsörjning och rätt prestation. Folksam's medarbetare ska bidra till en kultur där gemensamt ansvar tas för kontinuerlig utveckling, samarbete och lärande. Analyser av kompetenskrav för kundnära

medarbetare inom Folksam Sak har resulterat i tillgängliga och anpassade kompetensutvecklingserbjudanden som har genomförts löpande under 2017. Erbjudandena består av digitalt lärande i kombination med arbetsnära träning. Tillsammans med introduktionsprogram, årlig fortbildning och revidering säkerställs det totala behovet av kompetens utifrån befattning, ansvar och regulatoriska krav.

Löner, ersättningar och övriga villkor

Folksam är genom medlemskapet i Arbetsgivarföreningen 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 kundernas förväntningar. Folksam har en restriktiv hållning till förliga ersättningar eftersom de kan medföra ett överdrivet risktagande, varför huvuddelen av ersättningarna utgörs av fast grundlön. Vad gäller jämställda löner inom Folksam låg skillnaden i medellön mellan kvinnliga och manliga medarbetare på 8 procent för 2017. Vid en nedbrytning på likvärdiga arbeten låg löneskillnaden på 1 procent.

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 koncernledningen, vd och vice vd i dotterföretagen samt chefen för internrevision Folksam Sak respektive Folksam Liv.

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

Väsentliga 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 företagets ekonomiska ställning och förmåga att nå dess 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 Saco Folksams samlade risker och hur de styrs samt hanteras återfinns i not 3.

Bolagsstyrning

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att företag sköts på ett hållbart, ansvarsfullt och så effektivt sätt som möjligt. En övergripande målsättning med företagets 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 stämma, styrelse eller vd. Instruktioner och regelverk som har fastställts i moderföretagets styrelse och som har bäring på Saco Folksam tas därefter, efter anpassning till företagets verksamhet, i Saco Folksams 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 Folksams totala försäkringskollektiv för 2018 även om det ser olika ut i de olika kundgrupperna.

Kommande regelverksförändringar

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar vilka väsentligt kommer att prägla Folksams verksamhet. Kommande regelverksförändringar kan komma att påverka företagets risker och riskhantering. Saco Folksam bevakar löpande utvecklingen och analyserar eventuella konsekvenser av förändrade regelverk.

IASB har i maj 2017 publicerat standarden IFRS 17 Insurance contracts som ska tillämpas från första januari 2021. Standarden är ännu inte antagen i EU. IFRS 17 innebär stora förändringar i värdering, en förändrad presentation av resultaträkningens poster och en ny intäktsredovisning. I vilken utsträckning standarden blir tillämplig på onoterade försäkringsföretag i Sverige är oklart och Finansinspektionen utreder för närvarande hur implementationen ska ske i Sverige. Inom Folksam har ett projekt påbörjats för att analysera effekterna av standarden. IFRS 9 Finansiella instrument omfattar nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument. Standarden träder i kraft första januari 2018 men Folksam kommer att använda möjligheten att samordna tillämpningen av IFRS 9 och IFRS 17, vilket möjliggörs av det tillägg till IFRS 4 som IASB har gett ut. Under 2017 har Folksam analyserat effekterna av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som börjar gälla första januari 2018. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som har avtal med kunder. Standarden medför inga ändringar för Folksam utan endast utökade upplysningskrav. Den nya standarden IFRS 16 Leases ska tillämpas från och med första januari 2019. Standarden innebär förändringar framför allt för leasingtagare, vilket innebär att leasingtagare redovisar i princip alla leasingavtal med en nyttjanderätt som en tillgång och en leasingskuld i balansräkningen. Redovisningen för leasinggivaren är i all väsentligt oförändrad. Det återstår att utreda hur Folksams finansiella rapportering kommer att påverkas. För mer information hänvisas till not 1 Redovisningsprinciper.

Gällande försäkringsdistributionsdirektivet (IDD) har regeringen kommit med sitt förslag kring hur IDD ska implementeras i Sverige. Regelverket innehåller bland annat regler om ersättningsmodeller, skärpta krav på utbildning, transparens och information till kund. IDD börjar gälla den första juli 2018. Folksam har sedan ett tag tillbaka arbetat med direktivet för att anpassa verksamheten till det nya regelverket. Det finns fortfarande en del oklarheter i regelverket och det återstår för Finansinspektionen att skriva föreskrifter med mer detaljerade regler. Regelverket för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter) trädde i kraft redan den första januari 2018.

Ett annat regelverk som börjar tillämpas från och med maj 2018 är den nya dataskyddsförordningen, General Data Protection Regulation (GDPR) som ersätter Personuppgiftslagen (PUL). Den innebär en skärpning av hur organisationer inom EU får behandla personuppgifter. GDPR syftar till att stärka och skapa ett mer enhetligt dataskydd för personer inom EU. Folksam med dotterföretag arbetar intensivt med att anpassa verksamheten till det nya regelverket.

Femårsöversikt

Tkr	2017	2016	2015	2014 ¹	2013 ²
RESULTAT					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	173 974	163 417	176 231	188 061	172 129
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	173 974	163 417	176 231	188 061	172 129
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-	-	-	462	17 604
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	404	-
Försäkringsersättningar, netto	-132 458	-131 539	-132 939	-185 671	-173 139
Återbäring och rabatter	-23 534	-5 289	-16 951	-3 358	-3 723
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-10 434	-8 726	-8 948	-6 241	-6 743
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	7 549	17 863	17 394	-6 343	6 128
Årets resultat	-	-	-	-	-
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar till verkligt värde	346 424	316 648	283 303	276 417	251 761
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	125 272	108 208	105 693	108 722	93 814
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	8 768	8 768	8 768	8 768	8 768
Totalt konsolideringskapital	235 110	221 133	195 705	172 758	162 689
Solvensrelaterade beloppsuppgifter³					
Kapitalbas ⁴	-	-	195 705	172 758	162 689
Erforderlig solvensmarginal ⁵	-	-	35 002	43 752	36 558
Kapitalbas	229 497	215 584	-	-	-
varav primärkapital	229 497	215 584	-	-	-
Minimikapitalkrav	38 416	38 082	-	-	-
Solvenskapitalkrav	153 662	152 327	-	-	-
Nyckeltal					
Resultat av skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent ⁶	76,1	80,5	75,4	98,7	100,6
Driftskostnadsprocent ⁷	6,0	5,3	5,1	3,3	3,9
Totalkostnadsprocent ⁸	82,1	85,8	80,5	102,0	104,5
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, procent ⁹	1,0	1,0	1,0	5,5	-
Totalavkastning, procent ¹⁰	2,2	2,5	2,1	6,8	7,8
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, procent	135	135	111	92	95

¹Ny metod (Not 5) för beräkning av kapitalavkastning överförd från finansrörelsen har tillämpats. Tidigare år är inte omräknade avseende denna förändring.

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

³Från och med januari 2016 ska solvensrelaterade uppgifter enligt Solvens II lämnas i årsredovisningen. I enlighet med FFFS 2015:12 har ingen omräkning skett för tidigare perioder avseende det enskilda företaget.

⁴Kapitalbas beräknad enligt Solvens 1.

⁵Erforderlig solvensmarginal för jämförelseåren 2015-2013 beräknas enligt Solvens I. För 2017 och 2016 tillämpas Solvens II och därmed lämnas uppgift om minimi- och solvenskapitalkrav.

⁶Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter.

⁷Driftkostnader exkl. skaderegleringskostnader i procent av premieintäkt.

⁸Skadeprocent plus driftskostnadsprocent

⁹Direkt utdelning / intäkter från placeringar i procent av förvaldade tillgångar.

¹⁰Avkastning som inkluderar värdeförändring på finansiella instrument i procent av förvaldade tillgångar.

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserat resultat	768 494
<u>Årets resultat</u>	<u>0</u>
	768 494

Styrelsen och vd för Saco Folksam föreslår att balanserade vinstmedel, 768 494 kronor, överförs i ny räkning.

Resultaträkning

Tkr		2017	2016
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst	Not 4	173 974	163 417
		173 974	163 417
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			
	Not 5	-	-
Försäkringsärsättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsärsättningar			
Före avgiven återförsäkring	Not 6	-127 210	-131 302
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	Not 22	-5 248	-236
		-132 458	-131 539
Återbäring och rabatter			
	Not 23	-23 534	-5 289
Driftskostnader			
	Not 7	-10 434	-8 726
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		7 549	17 863
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Kapitalavkastning, intäkter	Not 8, 12	7 549	17 863
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 9, 12	12 353	13 565
Kapitalavkastning, kostnader	Not 10, 12	5 931	5 065
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 11, 12	-9 127	-11 018
		-2 687	-6
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		14 019	25 469
Bokslutsdispositioner		-13 977	-25 429
Resultat före skatt		43	40
Skatt på årets resultat			
	Not 13	-43	-40
Årets resultat		-	-

Rapport över totalresultat

Tkr	2017	2016
Årets resultat	-	-
Årets övriga totalresultat	-	-

Resultatanalys

Tkr	Individuell inkomstförs.	Gemensam inkomstförs.	Tilläggs- försäkring	Totalt
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)				
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	693	131 413	41 868	173 974
	693	131 413	41 868	173 974
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)				
Utbetalda försäkringsersättningar				
Före avgiven återförsäkring	29	-99 025	-28 214	-127 210
Förändring avsättning oreglerade skador				
Före avgiven återförsäkring	-190	-4 951	-106	-5 248
	-162	-103 976	-28 320	-132 457
Återbäring och rabatter	-	-23 534	-	-23 534
Driftkostnader	-51	-7 304	-3 079	-10 434
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	481	-3 400	10 469	7 549
Avvecklingsresultat	134	5 096	2 809	8 039
Försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador	389	50 484	34 153	85 026
Återbäring och rabatter	-	40 246	-	40 246
	389	90 730	34 153	125 272

Balansräkning

Tillgångar, Tkr		2017-12-31	2016-12-31
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	Not 14, 16	68 855	59 062
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 15, 16	276 169	256 610
Utlåning till kreditinstitut		1 401	969
Derivat	Not 24, 16	-	7
		346 425	316 648
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	Not 18	419	306
Aktuell skattefordran	Not 19	299	308
Övriga fordringar	Not 16	4	-
		722	614
Andra tillgångar			
Kassa och bank	Not 16	20 181	24 069
		20 181	24 069
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	Not 16	14	4
Övriga upplupna intäkter		118	118
		132	122
Summa tillgångar		367 460	341 453

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder, Tkr		2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (8 000 000 aktier)		8 000	8 000
Balanserat resultat	Not 20	768	768
Totalt eget kapital		8 768	8 768
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	Not 21	226 342	212 365
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Oreglerade skador	Not 22	85 026	79 778
Återbäring och rabatter	Not 23	40 246	28 430
		125 272	108 208
Andra avsättningar			
Skulder			
Derivat	Not 24, 16	36	7
Övriga skulder	Not 25, 16	1 183	1 014
		1 219	1 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 26, 16	5 858	11 091
		5 858	11 091
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		367 460	341 453

Kassaflödesanalys

Tkr	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner ¹⁾	14 019	25 469
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	-3 244	-5 058
Betald skatt	-42	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	10 733	20 376
Förändring av övriga rörelsefordringar	-123	76
Förändring av övriga rörelseskulder	12 030	10 980
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22 640	31 432
Investeringsverksamheten		
Förändring av placeringstillgångar ³⁾	-26 526	-28 288
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26 526	-28 288
Årets kassaflöde	-3 886	3 145
Likvida medel vid årets början⁴⁾	24 069	20 924
Likvida medel vid årets slut⁴⁾	20 181	24 069
Årets kassaflöde	-3 886	3 145
¹⁾Betalda och erhållna räntor och utdelningar	2017	2016
Under perioden betald ränta	3	2
Under perioden erhållen ränta	-97	-87
Summa betalda och erhållna räntor och utdelningar	-94	-85
²⁾Poster som inte ingår i kassaflödet	2017	2016
Orealiserad vinst (-)/förlust (+)	-3 244	-5 058
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	-3 244	-5 058
³⁾Förändring av placeringstillgångar	2017	2016
Investering i placeringstillgångar	-119 275	-39 280
Försäljning av placeringstillgångar	92 750	10 992
Summa förändring av placeringstillgångar	-26 526	-28 288
⁴⁾Delkomponenter som ingår i likvida medel	2017	2015
Kassa och banktillgodohavanden	20 181	24 069
Summa delkomponenter som ingår i likvida medel	20 181	24 069

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 2016-01-01	8 000	-	768	-	8 768
Vinstdisposition	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-
Utgående balans 2016-12-31	8 000	-	768	-	8 768
Ingående balans 2017-01-01	8 000	-	768	-	8 768
Vinstdisposition	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-	-
Utgående balans 2017-12-31	8 000	-	768	-	8 768

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

NOTER

Not 1. Redovisningsprinciper

Innehållsförteckning

- 1 Allmän information
- 2 Grunder för upprättande av de finansiella rapporterna
 - 2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag
 - 2.2 Förutsättningar vid upprättande av Sacos finansiella rapporter
 - 2.3 Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna
 - 2.4 Ändrade redovisningsprinciper
 - 2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt andra regelverk för räkenskapsår 2018 eller senare
 - 2.6 Utländsk valuta
 - 2.7 Försäkringsavtal
- 3 Principer för poster i resultaträkningen
 - 3.1 Premieinkomst
 - 3.2 Kapitalavkastning
 - 3.3 Utbetalda försäkringsersättningar
 - 3.4 Driftskostnader
 - 3.5 Skatter
- 4 Principer för poster i balansräkningen
 - 4.1 Finansiella tillgångar och skulder
 - 4.2 Försäkringstekniska avsättningar
 - 4.3 Andra avsättningar
 - 4.4 Eventualförpliktelser

1 Allmän information

Årsredovisningen avges per den 31 december 2017 och avser räkenskapsåret 2017 för Saco Folksam Försäkrings AB (Saco Folksam) med organisationsnummer 516401-6726 med säte i Stockholm. Saco Folksam 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. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen i Saco Folksam den 14 mars 2018. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på stämman den 9 april 2018.

2 Grunder för upprättande av de finansiella rapporterna

2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag

Saco Folksam's 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 ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. 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.

2.2 Förutsättningar vid upprättande av Saco Folksam's finansiella rapporter

Saco Folksam's 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. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår nedan eller enligt femårsöversikten i förvaltningsberättelsen.

2.3 Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS görs uppskattningar och bedömningar 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. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse på de finansiella rapporterna anges i not 2.

2.4 Ändrade redovisningsprinciper

2.4.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2017

Inga nya IFRS-standarder med tillämpning från den 1 januari 2017 har trätt i kraft. Företagsledningens bedömning är att ändringar i befintliga IFRS-standarder inte har haft någon väsentlig inverkan på Saco Folksam's finansiella rapportering.

2.4.2 Övriga ändringar för räkenskapsår 2017

Från och med räkenskapsår som börjar den 1 januari 2017 eller senare har det kommit krav på obligatorisk hållbarhetsrapportering för större företag. Kravet gäller samtliga juridiska personer. För koncernen finns möjlighet att upprätta en hållbarhetsrapport för gruppen som helhet.

2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt andra regelverk för räkenskapsår 2018 eller senare

Nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018 eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs förväntade effekter som tillämpningen förväntas få på finansiella rapporteringen.

2.5.1 Tillägg till IFRS 4 Försäkringskontrakt

Saco Folksam kommer att använda möjligheten till samordning med IFRS 17 Insurance contracts och därmed senare tillämpning av IFRS 9, genom att använda *temporary exemption from IFRS 9*. Temporary exemption får tillämpas av företag som i huvudsak bedriver försäkringsverksamhet. Det innebär att årsredovisningar för 2018 till 2020 ska företaget redogöra för att det har kvalificerat sig för undantag, lämna information som möjliggör jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9, upplysningar om lån till upplupet och verkligt värde samt andra finansiella tillgångar och kreditriskexponeringar och koncentrationsrisk för kreditrisk för lån. Regelverket avseende tillägg innebär ingen resultatpåverkan.

2.5.2 IFRS 17 Insurance contracts

IASB har den 18 maj 2017 publicerat en ny standard som behandlar försäkringsavtal. IFRS 17 ska tillämpas vid redovisning av försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och redovisning av investeringsavtal med återbäring. Syftet med standarden är att öka transparensen och jämförbarheten i redovisningen av försäkringskontrakt. Detta innebär att försäkringskontrakt globalt kommer att redovisas på samma sätt. IFRS 17 kommer att ersätta IFRS 4, som var en interimstandard med fokus på upplysningar. Värderingsmässigt utgick IFRS 4 från lokala regler för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. IFRS 17 träder i kraft 1 januari 2021 men är ännu inte antagen av EU.

Definitionen av försäkringsavtal är i allt väsentligt densamma. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande. IASB har tydligare angivit i den nya standarden när ett avtal bör separeras i en försäkringsdel och en

investeringsdel, som ska följa IAS 39. IFRS 17 innebär förändringar vad gäller värdering, en förändrad presentation av resultaträkningens poster och en ny intäktsredovisning. Det är oklart vilka delar av standarden som ska tillämpas för onoterade försäkringsföretag i Sverige. Finansinspektionen utreder hur implementeringen av IFRS 17 ska ske både i juridisk person och i koncernredovisningen i Sverige. Inom Saco Folksam har ett projekt påbörjats för att analysera på djupet vad den nya standarden kan innebära samt förbereda kommande dialog med Finansinspektionen. Företagsledningens bedömning är att implementationen av IFRS 17 kommer att ha en hög påverkan på Saco Folksam finansiella rapportering.

2.5.3 IFRS 9 Finansiella instrument

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 den 1 januari 2018 och tidigare tillämpning är tillåten. Standarden är godkänd av EU.

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. Redovisning till verkligt värde via resultaträkningen är möjlig att tillämpa för skuldinstrument i de fall detta eliminerar eller väsentligen reducerar en miss-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 via resultaträkningen. 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. Den nya standarden innebär att eget kapital och solvenskvot kan komma att påverkas med hänsyn till nedskrivningsregler, osäkerhet föreligger hur stor denna påverkan förväntas bli. De förändringar som kan komma att ske avseende klassificering och värdering, med undantag för nedskrivningar, förväntas inte innebära någon betydande påverkan.

2.5.4 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden ersätter IAS 18 samt övriga standarder avseende intäktsredovisning. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018 och standarden är godkänd av EU. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som har avtal med kunder. 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. Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätttnadsregler) och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per den 1 januari 2018 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18). Standarden är inte tillämplig varken på försäkringsavtal eller finansiella instrument men är tillämplig för de avtal eller delar av avtal som bedöms utgöra en tjänst. Saco Folksam har under 2017 analyserat effekterna av standarden och kommit fram till att det inte finns några intäkter som kräver ändrad redovisning. Effekterna av implementeringen av IFRS 15 är utökade upplysningskrav.

2.5.5 Övriga ändringar

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig påverkan på Saco Folksams finansiella rapportering den period de tillämpas för första gången.

2.5.6 Ändringar i FFFS 2015:12

Ändringsföreskriften FFFS 2017:17 trädde i kraft den 1 oktober 2017 och ska tillämpas på årsbokslut, årsredovisning, koncernredovisning samt delårsrapport som upprättas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Ändringarna innebär att hänvisningarna i föreskriften har anpassats med anledning av de nya internationella redovisningsstandarderna IFRS 9 och IFRS 15.

2.6 Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

2.7 Försäkringsavtal

Saco Folksam har genomfört en klassificering av alla avtal utifrån den försäkringsrisk de innehåller och därmed den ekonomiska påverkan som en försäkringshändelse har för företaget. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande. Saco Folksam har bedömt att den ekonomiska påverkan är betydande om försäkringsrisken motsvarar minst fem procents påslag på eller reduktion av aktuellt försäkringsvärde före försäkringshändelse. Samtliga avtal har klassificerats som försäkringsavtal.

3 Principer för poster i resultaträkningen

3.1 Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkrings och mottagen återförsäkring som inbetalats 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 sedvanliga kundrabatter. Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie avsätts till Avsättning för ej intjänade premier. 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.

3.2 Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen består av posterna Kapitalavkastning, intäkter, Kapitalavkastning, kostnader, Orealiserade vinster på placeringstillgångar samt Orealiserade förluster på placeringstillgångar. Avkastningen redovisas i den icke-tekniska redovisningen.

3.2.1 Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning, intäkter består av utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto).

3.2.2 Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning, kostnader består av kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar samt realisationsförluster (netto).

3.2.3 Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserat resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

3.2.4 Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar värderade 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. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår.

3.3 Utbetalda försäkringsersättningar

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

3.4 Driftskostnader

Med driftskostnader avses verksamhetsrelaterade kostnader, exempelvis kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokaler, IT-kostnader, planerliga avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner; anskaffning, administration, skadereglering och kapitalförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader. Skaderegleringskostnader redovisas i posten Utbetalda försäkringsersättningar, Kapitalförvaltningskostnader redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader. Kostnaderna redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

3.5 Skatter

3.5.1 Inkomstskatt

Med inkomstskatter avses 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 i eget kapital.

3.5.1.1 Aktuell skatt

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.

4 Principer för poster i balansräkningen

4.1 Finansiella tillgångar och skulder

Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld i ett annat företag. 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 återfinns leverantörsskulder, utgivna skuldinstrument, låneskulder samt derivat. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument samt finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

4.1.1 Klassificering, värdering och redovisning

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Med anskaffningsvärde avses upplupet anskaffningsvärde, det vill säga det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av de framtida betalningarna. Det gäller för samtliga finansiella instrument förutom 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.

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 företaget förlorar kontrollen över den. 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.

4.1.2 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 kallade 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 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.

4.1.2.1 Lån och andra fordringar

Lån och andra fordringar 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 lån med säkerhet i fast egendom, övriga lån, lån lämnade till koncern- och intresseföretag, övriga fordringar samt upplupna räntebärande. Dessa tillgångar värderas till nominellt belopp plus upplupen ränta. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

4.1.3 Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder som vid första redovisningstillfället identifierats som tillhörig till denna kategori. I den förstnämnda delkategorin ingår derivat med negativt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

4.1.3.1 Andra finansiella skulder

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

4.1.4 Nedskrivningar av finansiella instrument

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. 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 långgivaren 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 samt negativ värdeutveckling på pantsatta tillgångar.

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 nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden 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.

4.2 Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna består av Oreglerade skador samt Återbäring och rabatter. Förändring av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal redovisas över resultaträkningen under respektive rubrik. Se även not 22, Oreglerade skador samt not 23, Återbäring och rabatter.

4.2.1 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 företaget 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.

4.2.2 Återbäring och rabatter

Avsättningen för tilldelad återbäring består av återbäring som tilldelats försäkringstagarna men vid bokslutstillfället ännu ej fördelats till betalning.

4.2.3 Förlustprövning

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

4.3 Andra avsättningar

En avsättning är en skuld som är oviss vad gäller förfallotidpunkt och/eller belopp. En avsättning redovisas i balansräkningen när det uppstår en förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. En förpliktelse kan vara formell och informell. En avsättning redovisas enligt IAS 37. Om dessa villkor inte är uppfyllda redovisas ingen avsättning i balansräkningen, istället uppstår en eventalförpliktelse om kriterierna är uppfyllda för en eventalförpliktelse. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

4.4 Eventalförpliktelser

Under eventalförpliktelser redovisas förpliktelser som härrör från inträffade händelser som inte uppfyller krav på att redovisas som skuld eller avsättning. Detta då det inte är troligt att en kostnad kommer att uppstå och/eller att förpliktelsen inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Not 2. Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Väsentliga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper. Betydelsen av respektive uppskattning och bedömning visas i känslighetsanalys i not 3 Upplysningar om risker.

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 Folksams 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 förpliktigat att erlagga väsentliga ytterligare förmåner överstigande den summa som skulle erlagts om inte den försäkrade händelsen inträffar.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Saco Folksams 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 Folksam initialt valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen förutsätter att kriterierna under redovisningsprinciper uppfyllts.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

Försäkringstekniska avsättningar

Saco Folksams 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 3. 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 kapitalsituation.

Riskfilosofi i sammandrag

Riskfilosofin anger Saco Folksams övergripande inställning till risk och risktagande. Företagets riskfilosofi är att risk ska tas medvetet och att risktagandet ska styras som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. 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 ska 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 arbetar Saco Folksam kontinuerligt med att följa upp och stärka företagets riskkultur. Riskkulturen är resultatet av medarbetarnas värderingar, attityder och beteenden samt förståelse för riskernas natur och företagets principer för riskhantering.

Riskapitramverket

Företagets riskapitramverk är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets riskexponering och beslutas årligen av styrelsen. Riskapitramverket består av komponenterna riskapitit, risktolerans, risk- och kapitalmätt, eskaleringsrutiner och möjliga åtgärder. Riskapitramverket binder samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egen risk- och solvensbedömning, ska stämmas av med gällande riskapitramverk och utgör även underlag för riskapitramverkets utformning.

Den kvalitativa riskapititen uttrycks genom att använda en skala från söka till undvika. Risker som söks är risker som förväntas bidra positivt till företagets 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 positiva konsekvenserna inte förväntas överväga de negativa eller osäkerheten är större än vad företaget är villigt eller kapabelt att hantera. Risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen är villig att ta. 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 riskexponeringen inom risktoleransen.

Riskbaserad verksamhetsstyrning

Saco Folksams 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 verksamhetsförändringar.

Den samlade effekten som Saco Folksams övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskapititen genom en egen risk- och solvensbedömning. Styrelsen ges information om huruvida de långsiktiga mål och strategier samt affärsplaner och aktiviteter som föreslås, är förenliga med företagets riskapitit och kapitalbehov både på kort och lång sikt. Styrelsen beslutar årligen den egna risk- och solvensbedömningen.

Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och består av de olika steg som beskrivs nedan.



Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder beroende på kategorier av risk. Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och deras konsekvenser. Identifierade risker, inklusive deras orsaker och konsekvenser, dokumenteras och kategoriseras. Därefter sker en bedömning av riskernas sannolikhet och konsekvens. Värdering av konsekvenser görs avseende kundpåverkan, påverkan på varumärke och ekonomisk påverkan. För risker som bedöms samverka eller enskilt ha stor påverkan på flera områden inom verksamheten tillämpas scenarioanalyser.

Företagets riskapptit är vägledande för beslut om hantering och risktagandet begränsas av företagets risktolerans. Metod för hantering av enskilda risker eller kategorier av risker beror på riskens art, omfattning och komplexitet. Beslut tas om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras. Verksamheten genomför beslutade åtgärder samt följer upp att åtgärderna får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första linjen och följer upp och utvärderar riskhanterande åtgärder. 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 riskfunktionen en riskrapport där en samlad bild av riskläget återges till vd och styrelse. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ information samt information om företagets risker samt övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvarliga 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 internkontroll genom att se till att de processer och rutiner som används möjliggör ett medvetet risktagande. Detta sker genom implementerade 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 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 riskhantering, internkontroll och regelefterlevnad i företaget.

Inom andra ansvarslinjen har riskfunktionen ansvar för att utveckla och förvalta riskhanteringssystemet i enlighet med de krav och principer som anges i företagsstyrningspolicyn 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 ansvarslinjens funktioner har fastställts i styrande regelverk. För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna och öka kvaliteten i beslutsunderlag och rapportering till vd och styrelse finns en riskkommitté, där risk- och kapitalfrågor bereds och diskuteras. I riskkommittén är första och andra ansvarslinjen representerade.

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 riskaptiten 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. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktats vid styrelsebeslut. Hur detta sker ska dokumenteras.

Vd:s 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.

Väsentliga risker i Saco Folksam

Saco Folksam definierar risk som osäkerhet om framtida händelser och deras effekter på företagets möjligheter att nå sina mål. Händelser kopplade till försäkringsavtalen eller finansiella händelser som kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål kallas försäkringsrisker respektive finansiella risker. Risker kan även uppstå till följd av omvärldshändelser, internt beslutsfattande eller icke ändamålsenliga interna processer, system och bemanning. Dessa risker ryms inom kategorin verksamhetsrisker. I kommande avsnitt beskrivs Saco Folsams 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 Gemensam 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 styrningsverktygen 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 aktuariefunktionen och beslutas av styrelsen. I det försäkringstekniska beräkningsunderlaget, som föreslås av chefsaktuarie 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 företagets 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 skadeförsäkringsrörelser 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 företagets 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 gemensam (för gruppen obligatorisk) försäkring. Genom produkternas utformning är den maximala risk som en enskild försäkrad kan utgöra ca 150-450 tusen kronor. 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 gemensamma försäkringen. Den gemensamma försäkringen drivs genom detta på ett sätt som liknar ömsesidig försäkring.

Utöver den gemensamma 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 gemensam försäkring men som ändå vill erbjuda sina medlemmar en inkomstförsäkring. Därutöver finns Tilläggsförsäkringen (till gemensam 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 Akademikernas erkända arbetslöshetskassa
- 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 Saco Folksam att risken för individuellt missbruk av försäkringen är minskad till en mycket låg nivå.

Alla gemensamma försäkringsavtal löper på ett till tre år med en inbyggd rättighet för Saco Folksam att avböja förlängning vid avtalsperiodens slut. Företaget äger rätt att årligen ändra villkor och förutsättningar. Riskutfall och lönsamhet analyseras kvartalsvis i samband med framställning av kvartalsbokslut. Saco Folksams 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 försäkringstekniska 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 Folksams kunder är i huvudsak ett 20-tal fackförbund varav 15 under året haft avtal om gemensam 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 företagets 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
2017				
Försäkringstekniska avsättningar	-	81 756	-	-
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	89 931	-3 322	-3 322
Genomsnittligt antal skador	+10%	89 931	-3 322	-3 322
2016				
Försäkringstekniska avsättningar	-	76 710	-	-
Genomsnittlig skadekostnad	+10%	84 381	-3 323	-3 323
Genomsnittligt antal skador	+10%	84 381	-3 323	-3 323

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	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)	-	134 161	161 840	166 662	142 994	137 903	134 910	878 470
Ett år senare	-	138 001	170 757	153 319	138 256	133 139	-	-
Två år senare	-	138 197	168 581	150 690	136 137	-	-	-
Tre år senare	-	137 721	167 784	149 678	-	-	-	-
Fyra år senare	-	137 554	167 780	-	-	-	-	-
Fem år senare	-	137 445	-	-	-	-	-	-
Uppskattad slutlig skadekostnad 2017-12-31	-	137 445	167 780	149 678	136 137	133 139	134 910	-
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar	-	137 446	167 678	150 040	135 057	126 079	61 030	777 330
Avsättning för oreglerade skador	-4	-	102	-362	1 080	7 061	73 879	81 756
Akkumulerat över/underskott	-	-3 284	-5 940	16 985	6 858	4 763	-	-
D:o i % av initial skadekostnad	-	-2,4%	-3,7%	10,2%	4,8%	3,5%	-	-
Avstämning mot balansräkning								
Oreglerade skador före diskontering	-4	-	102	-362	1 080	7 061	73 879	81 756
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-	-	-	-	-	-	3 270
Total avsättning för oreglerade skador i balansräkningen (brutto)	-	-	-	-	-	-	-	85 026

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 aktuarienfunktionen, 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 företaget 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 har tagits fram och rapporterats under 2017. 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 tillgångsportfölj görs med utgångspunkten att företaget ska tåla att utvecklingen på finansmarknaderna blir mycket svag. Ytterligare begränsningar vid valet av sammansättningen av tillgångsportföljer 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 samt valutarisk. Dessa risker mäts m h a SCR beräkningar och med känslighetsanalyser. I beräkningarna tas hänsyn till effekten av eventuella derivatpositioner. Känslighetsanalyser av de olika risktyperna redogörs för nedan.

Känslighetsanalys av aktiekursrisk

Saco Folksam definierar aktiekursrisk som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av förändringar i aktiekurser. En känslighetsanalys som mäter effekten på resultat före skatt och eget kapital av en nedgång med 10 procent i marknadsvärdet på samtliga aktieinnehav, illustreras i tabellen nedan. För aktiederivat mäts risken genom att den underliggande tillgången minskar i värde i samma utsträckning som övriga aktieinnehav.

Känslighetsanalys - aktiekursrisk, Tkr	2017		2016	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Aktier	-	-	-	-
Investeringsfonder aktier	67 347	-6 735	59 061	-5 906
Aktierelaterade derivatinstrument	-14	-354	-	-354
Nettopåverkan resultat före skatt		-7 089		-6 260
Nettopåverkan eget kapital		-5 529		-4 883

Känslighetsanalys 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, d v s 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. Diskonteringskurvan har ett golv vid noll.

Känslighetsanalys - ränterisk, Tkr	2017		2016	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Ökning av marknadsräntan				
Räntebärande tillgångar	263 079	-6 836	256 614	-5 708
Nettopåverkan resultat före skatt		-6 836		-5 708
Nettopåverkan eget kapital		-5 332		-4 452
Minskning av marknadsräntan				
Räntebärande tillgångar	263 079	5 708	256 614	5 708
Nettopåverkan resultat före skatt		5 708		5 708
Nettopåverkan eget kapital		4 452		4 452

Ränterisk kassaflödesrisk

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

Tkr	2017	2016
Ökning av marknadsräntan		
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	-813	20
Ränteintäkter för andra räntebärande finansiella instrument	101	120
	-712	140
Minskning av marknadsräntan		
Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper	813	-20
Ränteintäkter för andra räntebärande finansiella instrument	-101	-120
	712	-140

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

Räntebindningstider för tillgångar och skulder		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	
Ränteexponering	Högst 1 år	3 år	5 år	10 år	10 år	Totalt
2017						
Tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	272 194	-	3 990	-	-	276 184
Andra räntebärande finansiella instrument, netto	20 181	-	-	-	-	20 181
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	292 375	-	3 990	-	-	296 365
Skulder och avsättningar						
Skadelivräntor	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
Summa skulder före ekonomisk säkring med derivat	-	-	-	-	-	-
Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat	-	-	-	-	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	292 375	-	3 990	-	-	296 365
2016						
Räntebindningstider för tillgångar och skulder		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	
Ränteexponering	Högst 1 år	3 år	5 år	10 år	10 år	Totalt
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						
Skadelivräntor	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
Summa skulder före ekonomisk säkring med derivat	-	-	-	-	-	-
Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat	280 684	-	-	-	-	280 684
Nominellt värde räntederivat	-	-	-	-	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	280 684	-	-	-	-	280 684

Den genomsnittliga durationen för försäkringsskulderna för hela beståndet är 0,8 (0,8) år per den 31 december 2017. Under 2018 beräknas 77 (71) miljoner kronor betalas ut från försäkringsavtal i försäkringsersättningar.

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

2017	Sammanlagda avsättningar	Duration, år	2016	Sammanlagda avsättningar	Duration, år
Försäkringsgren			Försäkringsgren		
Inkomst och avgångsbidrag	125 272	1	Inkomst och avgångsbidrag	108 208	

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 eller där exponeringen har sitt ursprung i försäkringsåtagandena. 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 förstärkning med 10 procent i den svenska kronan mot samtliga aktuella valutaexponeringar.

Valutaexponering

2017	USD	EUR
Placeringstillgångar		
Övriga tillgångar	433	134
Summa tillgångar	433	134
Övriga skulder och avsättningar	-	-
Summa skulder och avsättningar	-	-
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	433	134
Nominellt värde valutaterminer	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	433	134
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
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	234	173

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

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

	2017		2016	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
USD	433	-43	234	-23
EUR	134	-13	173	-17
Nettopåverkan resultat före skatt		-57		-41
Nettopåverkan eget kapital		-44		-32

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.

Maximal kreditexponering	2017			2016		
	Brutto	Erhållna säkerheter	Netto	Brutto	Erhållna säkerheter	Netto
Tillgångsklass						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	276 169	-	276 169	256 610	-	256 610
Utlåning till kreditinstitut	1 401	-	1 401	969	-	969
Derivat	-	-	-	7	-	7
Fordringar	419	-	419	306	-	306
Upplupna ränteutgifter	14	-	14	4	-	4
Totalt	278 003	-	278 003	257 896	-	257 896

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar

2017	AAA	AA	BB	B	Ingen rating	Totalt
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	5 190	8 124	-	-	262 869	276 183
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-	20 181	20 181
Summa	5 190	8 124	-	5 190	283 050	296 364
2016						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	-	4 119	-	-	252 495	256 614
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-	24 070	24 070
Summa	-	4 119	-	-	276 565	280 684

Finansiell koncentrationsrisk

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

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

2017	Totalt	2016	Totalt
Swedbank	20 965	Swedbank	24 018
JP Morgan	617	JP Morgan	1 020

Väsentliga koncentrationer av aktierisk

2017	Totalt	2016	Totalt
KPA Etisk Aktiefond	68 855	KPA Etisk Aktiefond	59 061
		OM HEX	7

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						
2017	På anmodan	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år	Utan löptid	
Skulder	-	1 100	-	-	-	
Summa	-	1 100	-	-	-	

Återstående löptider						
2016	På anmodan	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år	Utan löptid	
Skulder	-	937	-	-	-	
Summa	-	937	-	-	-	

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 företagets 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. Vid riskidentifiering av verksamhetsrisker är utgångspunkten verksamhetens mål, en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning, informationsklassning samt eventuella incidenter. Omvärldsanalysen ska innefatta bevakning av nya riskområden. Riskhanteringsprocessen för verksamhetsrisk följer i allt väsentligt den process som beskrivs under rubrik "Riskhanteringsprocessen". Rapportering av verksamhetsrisker sker två gånger per år till vd och styrelse i den riskrapport som sammanställs av riskfunktionen.

Kontinuitetsplanering

Om oönskade händelser inträffar trots att riskreducerande åtgärder har vidtagits begränsas konsekvenserna med hjälp av kontinuitetsplanering 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 för Saco Folksam tydliggörs i interna regelverk.

Incidenthantering

Incidenter rapporteras av alla medarbetare. Incidenterna kategoriseras och värderas och vidtagna åtgärder dokumenteras och följs upp. Till stöd för detta finns riktlinjer och instruktioner. Information om incidenter används vid identifiering och analys av verksamhetsrisker.

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 målintervalllets nedre och övre kapitalmålnivå. 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 kapitalmålnivån 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 2017 genomfört en egen risk- och solvensbedömning för den treåriga affärsplaneringsperioden 2018 till 2020. Det övergripande syftet med den egna risk- och solvensbedömningen är att utifrån företagets strategier, affärsplaner och exponeringar bedöma företagets solvensbehov samt säkerställa att företaget klarar att möta riskerna och det regulatoriska kapitalkravet. Utfallet av denna analys blev följande:

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 förbättras SCR-kvoten något, från 1,4 år 2018 till 1,5 år 2019 för att stabiliseras på denna nivå år 2020. Företaget klarar även alla tolerans- och varningsnivåer kopplade till SCR-kvot och regulatoriskt kapitalkrav under hela affärsplaneringsperioden.

För kvantitativa uppgifter se avsnitt femårsöversikt.

Not 4. Premieinkomst

Tkr	2017	2016
Direktförsäkring i Sverige	173 974	163 417
	173 974	163 417

Not 5. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning. Kalkylräntesatsen som har använts motsvarar räntenivån på statsobligationer med en löptid som refererar till de försäkringstekniska avsättningarnas genomsnittliga löptid (cirka 1 år). Hänsyn har tagits till de försäkringstekniska avsättningar som gjorts respektive år. Använd kalkylräntesats är 0 procent.

Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

Tkr	2017	2016
Utbetalda skadeersättningar	-121 825	-126 413
Driftskostnader för skadereglering	-5 385	-4 889
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-127 210	-131 302

Not 7. Driftskostnader

Tkr	2017	2016
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-	-
Administrationskostnader	-10 434	-8 726
	-10 434	-8 726
Övriga driftskostnader		
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-5 385	-4 889
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-382	-318
	-5 767	-5 207
Summa driftskostnader	-16 201	-13 933
	2017	2016
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag		
Direkta och indirekta personalkostnader	-9 363	-8 243
Lokalkostnader	-502	-313
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-6 336	-5 377
	-16 201	-13 933
Arvode och kostnadsersättningar till revisorer		
KPMG		
Revisionsuppdrag	-94	-94
Revisionsverksamhet utöver uppdraget	-44	-44
Skatterådgivning	-44	-
Summa revisionsarvoden	-182	-138

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

Not 8. Kapitalavkastning, intäkter

Tkr	2017	2016
Erhållna utdelningar	255	225
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 946	1 966
Övriga ränteintäkter	3	-15
Valutakursvinst netto	11	62
Räntebärande värdepapper	1 052	28
Övriga placeringstillgångar	8 086	11 299
	12 353	13 565

Not 9. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Tkr	2017	2016
Aktier och andelar	5 701	3 817
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	230	1 248
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-
	5 931	5 065

Not 10. Kapitalavkastning, kostnader

Tkr	2017	2016
Kapitalförvaltningskostnader	-382	-318
Räntekostnader m m		
Koncernföretag		
Övriga finansiella kostnader	-175	-134
Valutakursförlust, netto	-34	-85
Realisationsförlust, netto		
Aktier och andelar	-7 479	-10 480
Räntebärande värdepapper	-1 056	-1
Övriga placeringstillgångar		
	-9 127	-11 018

Not 11. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Tkr	2017	2016
Aktier och andelar	-7	-6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 680	-
	-2 687	-6

Not 12. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Summa
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	
2017, Tkr					
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	6 484	-	-	-	6 484
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	469	-	-	-	469
Derivat, netto	-	34	-	-	34
Övriga fordringar	-	-	-2	-	-2
Kassa och bank	-	-	-122	-	-122
Summa	6 953	34	-124	-	6 863
Finansiella skulder					
Summa	-	-	-	-	-
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	6 953	34	-124	-	6 863

	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Summa
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	
2016, Tkr					
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	4 859	-	-	-	4 859
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 242	-	-	-	3 242
Övriga fordringar	-	-	-16	-	-16
Kassa och bank	-	-	-61	-	-61
Summa	8 101	-	-77	-	8 024
Finansiella skulder					
Derivat, netto	-	-90	-	-	-90
Övriga skulder	-	-	-	-6	-6
Summa	-	-90	-	-6	-96
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	8 101	-90	-77	-6	7 928

Noten har omarbetats inför årsredovisningen 2017. Efter genomgång av kontoplanen har justeringar skett mellan de finansiella posterna i föregående års siffror. Justeringarna har ingen påverkan på resultat- och balansräkning utan avser endast upplysning i denna not.

Not 13. Skatter

Tkr	2017	2016
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-43	-40
varav inkomstskatt	-43	-40
Summa	-43	-40
Aktuell skattekostnad avseende inkomstskatt		
Periodens skattekostnad	-34	-33
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-9	-7
Summa	-43	-40
Skatt avseende inkomstskatt		
Aktuell skatt avseende inkomstskatt	-43	-80
Summa	-43	-80
Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	43	40
Summa resultat i inkomstbeskattad verksamhet	43	40
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-9	-33
Skatteeffekt andra icke avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-25	-
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år samt ändrade skattesatser	-9	-7
Summa	-43	-40

Not 14. Aktier och andelar

Tkr	2017	2016
Bokfört värde	68 855	59 062
Anskaffningsvärde	51 660	47 574
Varav:		
Noterade aktier	68 855	59 062
Onoterade aktier	-	-

Not 15. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Tkr	2017	2016
Upplupet anskaffningsvärde		
Svenska kommuner	12 992	-
Svenska räntefonder	267 452	254 433
Folksam Penningmarknadsfond		4 026
	280 444	258 459
varav:		
Noterade	280 444	258 459
Verkligt värde		
Svenska kommuner	13 300	-
Svenska räntefonder	262 869	252 495
Folksam Penningmarknadsfond	-	4 115
	276 169	256 610
varav:		
Noterade	276 169	256 610
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	319	115
Negativ skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	19	-
Vid värdering av räntebärande värdepapper enligt upplupet anskaffningsvärde skulle balansposten redovisas till ett belopp på	280 444	258 459

Not 16. Finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella tillgångar/skulder värderade via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål							
2017, Tkr									
Tillgångar									
Aktier och andelar	68 855	-	-	-	68 855	68 855	68 855	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	276 169	-	-	-	276 169	276 169	276 169	-	-
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 401	-	1 401	1 401	-	-	-
Övriga fordringar	-	-	4	-	4	4	-	-	-
Kassa och bank	-	-	20 181	-	20 181	20 181	-	-	-
Upplupna ränteintäkter	14	-	-	-	14	14	14	-	-
Summa finansiella tillgångar	345 038	-	21 586	-	366 624	366 624	345 038	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	836	836			
Summa tillgångar	345 038	-	21 586	-	367 460	367 460	345 038	-	-
Skulder									
Derivat	-	36	-	-	36	36	36	-	-
Övriga skulder	-	-	-	1 183	1 183	1 183	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	622	622	622	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	36	-	1 805	1 841	1 841	36	-	-
Icke finansiella skulder					130 508	130 508			
Summa skulder	-	36	-	1 805	132 349	132 349	36	-	-

Not 16. Finansiella tillgångar och skulder forts.

2016, Tkr	Finansiella tillgångar/skulder värderade via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål							
Tillgångar									
Aktier och andelar	59 061	-	-	-	59 061	59 061	59 061	-	-
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	-	-	-
Likvida medel	-	-	24 070	-	24 070	24 070	-	-	-
Upplupna ränteintäkter	4	-	-	-	4	4	4	-	-
Summa finansiella tillgångar	315 675	7	25 047	-	340 729	340 729	315 682	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	724	724			
Summa tillgångar	315 675	7	25 047	-	341 453	341 453	315 682	-	-
Skulder									
Derivat	-	7	-	-	7	7	7	-	-
Övriga skulder	-	-	-	1 014	1 014	1 014	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	556	556	556	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	7	-	1 570	1 577	1 577	7	-	-
Icke finansiella skulder					118 743	118 743			
Summa skulder	-	7	-	1 570	120 320	120 320	7	-	-

Justeringar till icke finansiella tillgångar/skulder har skett i jämförelsesiffrorna efter en genomgång av innehållet.

Justering av posten förutbetalda kostnader har skett till icke finansiella tillgångar/skulder i jämförelsesiffrorna.

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 marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad säljkurs. Samtliga av företagets 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 senast officiella köp- eller säljkurs. Transaktionskostnader för derivat kostnadsförs.

Not 17. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

2017, Tkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Aktier och andelar	-	68 855	68 855
Obligationer och räntebärande värdepapper	262 869	13 300	276 169
Utlåning till kreditinstitut	1 401	-	1 401
Fordringar avseende direkt försäkring	419	-	419
Aktuell skattefordran	299	-	299
Övriga fordringar	4	-	4
Kassa och bank	20 181	-	20 181
Upplupna ränte- och hyresintäkter	14	-	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	118	-	118
	354 160	13 300	367 460
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Skulder och avsättningar			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Oreglerade skador	76 932	8 093	85 026
Återbäring och rabatter	18 111	22 135	40 246
Andra avsättningar			
Skulder avseende Koncernföretag	1 061	-	1 061
Derivat	36	-	36
Aktuell skatteskuld	79	-	79
Övriga skulder	713	-	713
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 188	-	5 188
	102 120	30 228	132 349

Not 18. Fordringar avseende direkt försäkring

Tkr	2017	2016
Försäkringstagare	419	306
	419	306

Not 19. Skattefordran

Tkr	2017	2016
Aktuell skattefordran	299	308
	299	308

Not 20. Disposition av företagets vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserat resultat	768 494
Årets resultat	0
	768 494

Styrelsen och vd för Saco Folksam föreslår att balanserade vinstmedel, 768 494 kronor, överförs i ny räkning.

Not 21. Obeskattade reserver

	Säkerhets- reserv	Totalt
Ingående balans 2016	186 936	186 936
Avsättning /Upplösning	25 429	25 429
Utgående balans 2016	212 365	212 365
Ingående balans 2017	212 365	212 365
Avsättning /Upplösning	13 977	13 977
Utgående balans 2017	226 342	226 342

Not 22. Oreglerade skador

Tkr	2017	2016
<i>Inträffade och rapporterade skador</i>		
Ingående balans	56 643	57 115
Årets avsättning	-26 594	-472
Utgående balans	30 049	56 643
<i>Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)</i>		
Ingående balans	20 067	16 535
Årets avsättning	31 640	3 532
Utgående balans	51 707	20 067
<i>Skadebehandlingsreserv</i>		
Ingående balans	3 068	5 892
Årets avsättning	202	-2 824
Utgående balans	3 270	3 068

Not 23. Återbäring och rabatter

Tkr	2017	2016
Ingående balans	28 430	26 151
Under perioden reglerad återbäring och rabatt	-11 718	-3 010
Årets avsättning för ej förfallen återbäring	23 534	5 289
Utgående balans	40 246	28 430

Not 24. Derivat

Tkr	2017	2016
Derivatinstrument med positiva värden		
Verkligt värde		
Aktieterminer	-	7
	-	7
Derivatinstrument med negativa värden		
Verkligt värde		
Aktieterminer	13	7
Ränteterminer	23	-
	36	7

2017

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	7	-	-
Ränteterminer	60 000		

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

2016	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	-	-

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

Under året har handel skett med ränteterminer och valutaterminer. 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 2017 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 25. Övriga skulder

Tkr	2017	2016
Skulder till koncernföretag	1 061	898
Skulder till närstående företag	12	-
Leverantörsskulder	2	11
Övrigt	108	105
	1 183	1 014

Not 26. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2017	2016
Upplupna kostnader	670	613
Förutbetalda intäkter	5 188	10 478
	5 858	11 091

Not 27. Ställda säkerheter

Tkr	2017	2016
Övriga ställda säkerheter (bokfört värde)		
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar:		
Aktier och andelar	68 855	59 061
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	276 169	256 610
Derivat	-36	-
Kassa & Bank	1 684	998
Upplupna räntor	14	4
	346 686	316 673
För andras räkning pantsatta tillgångar		
Likvida medel	1 401	969
Totalt ställda säkerheter	348 087	317 642

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 företaget har mot försäkringstagarna. De försäkringstekniska åtagandena uppgår till 125 272 tkr (108 208 tkr).

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 orealiserat resultat och regleras via med motparterna ingångna ISDA-avtal.

Not 28. Eventualförpliktelser

Tkr	2017	2016
Eventualförpliktelser	-	-

Not 29. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda i Sverige¹	2017	2016
Tjänstemän	5	5
varav män	34%	40%

¹)Folksam tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera företag inom Folksam. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett företag. 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 10 (9) personer.

Löner, ersättningar och övriga förmåner, tkr	2017	2016
Styrelse	180	180
Vd	1 053	1 032
Summa ledande befattningshavare	1 233	1 212
Tjänstemän	1 648	1 485
Total	2 881	2 697
Sociala kostnader	1 460	1 427
varav pensionskostnader styrelse, inklusive löneskatt	-	-
varav pensionskostnader vd, inklusive löneskatt	481	440
varav pensionskostnader tjänstemän, inklusive löneskatt	62	130

	2017		2016	
Fördelning kvinnor och män, ledande befattningshavare, antal	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	3	3	3	3
Verkställande direktör	-	1	-	1
Summa kvinnor och män, ledande befattningshavare	3	4	3	4

Ersättningspolicy

Saco Folksam:s ersättningspolicy utgår från Folksam Saks ersättningspolicy samt de grundläggande värderingarna inom Folksam och har som mål att långsiktigt attrahera, motivera och behålla kvalificerade medarbetare med rätt kompetens vilka bidrar till att Saco Folksam når 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 Folksam. Ersättningarna ska utformas och bestämmas utan hänsyn till kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning eller ålder.

Saco Folksam har en restriktiv hållning till rörliga ersättningar eftersom de kan medföra ett överdrivet risktagande varför huvuddelen av ersättningarna inom Saco Folksam ska utgöras av fast grundlön. För vd utgår ingen rörlig ersättning. För övriga anställda som kan påverka företagets risknivå utgår ingen rörlig ersättning dock med undantag för ett generellt belöningsprogram baserat 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:s 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 företaget. 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 vd 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 2017 var att skapa fokus på Folksams strategi och övergripande mål; att Folksam ska ha försäkrings- och pensionssparandebanshens mest nöjda kunder. Detta innebar ett fokus på Folksams affärsmål – 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.

Ersättning styrelse

Tkr	Arvode		Övriga förmåner		Sociala kostnader ¹⁾		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Styrelsens ordförande								
Jens Jacobsson	90	90	-	-	28	28	118	118
Övriga styrelseledamöter								
Elisabeth Mohlkert	30	30	-	-	9	9	39	39
Mia Bigelius	30	30	-	-	9	9	39	39
Ulrika Herrlin	30	30	-	-	9	9	39	39
Summa ersättning styrelse	180	180	-	-	57	57	237	236

¹⁾ Varav inga pensionskostnader

Arvodesnivåer styrelsen, Tkr

	2017	2016
Styrelseordförande, fast årsarvode	90	90
Övriga exklusive vd, fast årsarvode	30	30

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner

Tkr

Vd	2017	2016
Björn Frimodig		
Grundlön	1 049	1 028
Övriga förmåner och ersättningar ¹⁾	4	4
Pensionskostnad ²⁾	481	440
Summa kostnader	1 534	1 472
Övriga anställda		
Övriga anställda 4 (4) personer, varav 4 (4) personer med rörlig ersättning		
Grundlön	1 600	1 460
Rörlig lön ³⁾	48	25
Övriga förmåner och ersättningar ¹⁾	-	2
Pensionskostnad ²⁾	62	130
Summa kostnader	1 710	1 617

¹⁾ Övriga förmåner och ersättningar avser huvudsakligen lunchförmåner.

²⁾ Pensionskostnader avser kostnader hänförligt till respektive år.

³⁾ Rörlig ersättning avser Folksam belöningsprogram.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Principer

Ersättningen till vd utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det finns inga rörliga ersättningar eller övriga ersättningar till ledande befattningshavare. Till styrelsens ordförande, ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ledamöter som är anställda inom koncernen erhåller inte styrelsearvode i de dotterföretagstyrelser de sitter i. Styrelsens ordförande har ett årsarvode på 90 000 kr och övriga externa styrelseledamöter har ett årsarvode på 30 000 kronor.

Pension

För vd tillämpas den kollektivavtalade tjänstepensionsplanen, KTP. Några ytterligare utestående pensionsförpliktelser för styrelse och vd finns inte.

Avgångsvederlag

Inga avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner för vd eller andra ledande befattningshavare finns. Vd och andra ledande befattningshavare har i likhet med alla anställda fast lön och samt uppsägningstid enligt kollektivavtal.

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

För ersättningar intjänade tidigare än räkenskapsåret 2016 har inga belopp avsatts eller utbetalts under 2017. För räkenskapsåret 2016 har inga belopp avsatts för senare utbetalning.

Under 2017 har inga belopp utbetalats avseende avgångsvederlag. Under 2017 har det kostnadsförda totalbeloppet för avgångsvederlag uppgått till noll kronor likaså uppgår det ackumulerade totalbeloppet för avgångsvederlag till noll kronor.

Not 30. Upplysningar om närstående

Närstående parter

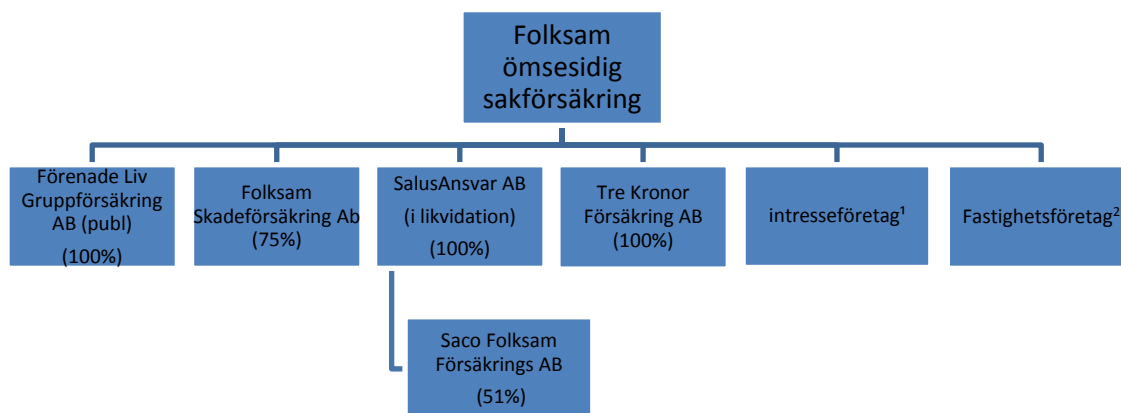
Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer mellan Saco Folksam och närstående företag inom Folksam (Folksam Sak-koncernen respektive Folksam Liv-koncernen, inklusive KPA Pension) samt övriga närstående parter. Samtliga företag inom Folksam definieras som närstående. Se bild över legal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

Övriga närstående parter utgörs av nyckelpersoner, nyckelpersoners nära familjemedlemmar (enligt definitionen i IAS 24) samt företag som står under bestämmande eller betydande inflytande av nyckelpersoner eller deras nära familjemedlemmar. Med företag 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 och förmåner till ledande befattningshavare i not 29." Det förekommer inga transaktioner med övriga närstående partner utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor.

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

Bolagsstruktur i Folksam

Folksam Består av två koncerner. Folksam Sak-koncernen och Folksam Liv-koncernen, se bild för legal struktur för Folksam Sak nedan. Detaljerad redovisning av samtliga Sak-koncernföretag finns i not 17 i Folksam Saks årsredovisning, och samtliga Liv-koncernföretag finns i not 18 i Folksam ömsesidig livförsäkring årsredovisning.



¹Detaljerad redovisning av andelar i intresseföretag finns i not 18-19 i Folksam Sak årsredovisning.

²Detaljerad redovisning av andelar i fastighetsföretag finns i not 17 i Folksam Sak årsredovisning.

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. Vd ska regelbundet under året informera styrelsen om prognos och utfall av verksamhetsplan. Principiella avvikelser från beslutad verksamhetsplan ska godkännas av styrelsen. I samband med årsbokslutet ska den slutliga fördelningen av kostnader mellan företagen beslutas av styrelsen.

Kostnadsfördelning

Varje företag, verksamhetsområde och produkt ska bära sina direkta och/eller indirekt hänförliga kostnader. Driftskostnader fördelas så långt som möjligt efter faktiskt nyttjande på företag 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.

Överenskommelser

Den kostnadsfördelning som beslutats av styrelsen ska operationaliseras genom att interna överenskommelser upprättas mellan enheter/företag som interndebiteras. Överenskommelserna, 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:	2017				2016			
	Erlagd ersättning	Erhållen ersättning	Fordran	Skuld	Erlagd ersättning	Erhållen ersättning	Fordran	Skuld
Folksam Sakkoncernen, Tkr								
Moderföretaget:	-	-	-	1 061				898
Administrativt stöd	4 094	-	-	-	2 469			
Försäkringsrörelsen	371	-	-	-	343			
IT	584	-	-	-	521			
Kapitalförvaltning	382	-	-	-	318			
Koncernföretag:	-	-	-	12				
Administrativt stöd	90	-	-	-				
IT	-	-	-	-	214			
Totalt	5 521	-	-	1 073	3 651	-	-	898

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.

Internränta

Internränta betalas för fordringar och skulder mellan företag inom Folksam. Räntan är STIBOR 1 vecka. I Saco Folksam uppgick internräntan 2017 till en kostnad på 0 (0) tusen kronor.

Not 31. Avstämning av totalavkastningstabell

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

		Ingående marknads- värde 2017-01-01	Utgående marknads- värde 2017-12-31	Total- avkastning 2017
	Not			
Räntebärande				
Aktier		59 061	68 841	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	256 614	276 160	
Likvida medel		1 968	3 085	
Räntebärande innan värderingsskillnader		317 643	348 086	6 943
Prisskillnader		5	45	3
Räntebärande enligt TAT		317 646	348 131	6 946

Not 32. Tvister

Det förekommer inte några tvister som i väsentligt avseende kan påverka företagets finansiella ställning.

Not 33. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Moderbolaget SalusAnsvar AB är i likvidation och andelarna kommer övertas av Folksam ömsesidig sakförsäkring med organisationsnummer 502006-1619.

Årsredovisningens undertecknande

Stockholm den 14 mars 2018

Jens Jacobsson
Styrelsens ordförande

Mia Bigelius

Ulrika Herrlin

Elisabeth Mohlkert

Anders Olson

Thomas Theiler

Björn Frimodig
vd

Vår revisionsberättelse lämnades den
KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Bolagsbenämningar

Folksam och Folksamgruppen

Folksam och Folksamgruppen omfattar Folksam Liv-koncernen och Folksam Sak-koncernen. I begreppet koncern ingår konsoliderade och ej konsoliderade företag.

Folksam Liv-koncernen

I de finansiella rapporterna används begreppet koncern för att beskriva konsoliderade och ej konsoliderade företag. I koncernens balans- och resultaträkningar med tillhörande noter avses företag som konsolideras. Folksam Liv konsoliderar dotterföretag som står under bestämmande inflytande. Intresseföretag konsolideras och är de företag i vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande. För information om vilka företag som ingår i koncernen se not Aktier och andelar i koncernföretag samt not Aktier och andelar i intresseföretag.

Folksam Sak-koncernen

I de finansiella rapporterna används begreppet koncern för att beskriva konsoliderade och ej konsoliderade företag. I koncernens balans- och resultaträkningar med tillhörande noter avses företag som konsolideras. Folksam Sak konsoliderar dotterföretag som står under bestämmande inflytande. Intresseföretag konsolideras och är de företag i vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande. För information om vilka företag som ingår i koncernen se not Aktier och andelar i koncernföretag samt not Aktier och andelar i intresseföretag.

Folksam Liv-gruppen

Avser den försäkringsgrupp som rapporteras enligt Solvens II-regelverket, för Folksam Liv motsvarar det företag som ingår i Folksam Liv-koncernen det vill säga företag som både konsolideras och ej konsolideras i de finansiella rapporterna.

Folksam Sak-gruppen

Avser den försäkringsgrupp som rapporteras enligt Solvens II-regelverket, för Folksam Sak motsvarar det företag som ingår i Folksam Sak-koncernen det vill säga företag som både konsolideras och ej konsolideras i de finansiella rapporterna. Det som skiljer mellan Folksam Sak-koncern (finansiella rapporter) och Folksam Sak-gruppen (Solvens II) är hur vissa företag konsolideras. Ett företag kan t ex klassificeras som intresseföretag i de finansiella rapporterna men i Solvens II ingår de inte i gruppen då regelverket i Solvens II innebär en strikt gräns på att innehav mindre än 20 procent inte ingår i gruppen.

Sicklaön Bygg Invest och Power Wind Partners konsolideras som intresseföretag i de finansiella rapporterna men ingår inte i gruppen enligt Solvens II utan tas upp som ett externt innehav.

Definitioner och begrepp

Aktiefonder

En fond som placerar sitt kapital i aktier och andra aktierelaterade instrument. Avkastningen är i regel starkt kopplad till hur den aktiemarknad där fonden investerar utvecklas.

Aktieoptioner

En option som har en aktie som underliggande vara. En aktieoption ger innehavaren rätten men inte skyldigheten att när som helst under löptiden köpa eller sälja aktier till ett på förhand bestämt lösenpris.

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringstagare

Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsföretag.

Förvaltad kapital

Totala tillgångar med avdrag för finansiella skulder (andra avsättningar, skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter) enligt balansräkningen.

Kapitalandelsmetoden

Förvärv av andelar i ett intresseföretag (inte dotterföretag). Det förvärvande företags andel av kapitalet i det förvärvade företaget beräknas. Beräkningen görs på samma sätt som enligt förvärvsmetoden (som används vid förvärv av dotterföretag).

Kapitalavkastning

Intäkter och kostnader samt orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångarna i årets resultat.

Kapitalbas (enligt solvens II)

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

I primärkapital ingår följande poster, den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, inklusive försäkringstekniska skulder samt efterställda skulder. Tilläggskapital är en post som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster.

Kollektiv konsolideringskapital

Visar skillnaden mellan företags tillgångar värderade till verkligt värde och företags åtagande, garanterade och ej garanterade. Det kollektiva konsolideringskapitalet beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Konsolideringskapital

Är moderföretagets eget kapital inklusive övervärde/undervärde i dotterföretagen samt joint venture. Avdrag görs för immateriella tillgångar vilka inte kan användas för att täcka förluster.

Medelantal anställda

Medelantalet anställda beräknas med utgångspunkt från antalet arbetstimmar, betald tid, relaterad till en årsarbetstid, exklusive ombud.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet 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.

Obligationer

En räntebärande löpande skuldförbindelse, eller ett skuldebrev, som ges ut (emitteras) av stat, kommun, kreditmarknadsföretag, hypoteksinstitut eller större företag. Obligationer har i allmänhet lång löptid, minst ett år. Obligationens nominella belopp återbetalas när löptiden gått ut, däremellan sker periodiska ränteutbetalningar.

ORSA

"Own Risk Solvency Assessment" det vill säga egen risk- och solvensbedömning där företagets risker och kapitalbehov bedöms.

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktären av kapitalplacering, det vill säga räntebärande värdepapper, aktier och fondandelar.

Premie

Pengar som arbetsgivaren betalar in till en anställds tjänstepension kallas för premie.

Premieinkomster

Med premieinkomst avses vederlaget till försäkringsföretag för det försäkringsskydd som har börjat gälla under perioden. Premieinkomsten beräknas exklusive rabatter, kreditförluster på premiefordringar, premieskatter och övriga offentliga avgifter. Premieinkomsten uppges till bruttobelopp före avräkning av återförsäkrares andel.

Premieintäkter

Premieintäkter beräknas som summan av premieinkomsten och förändringen i premieansvaret efter avräkning av återförsäkrares andel. Med premieintäkter avses ersättningen till försäkringsföretag för företagets försäkringsskydd för egen räkning som gäller under perioden.

SCR-kvot

Med SCR-kvot avses solvenskapitalkrav i förhållande till kapitalbas.

Totala sjuktal

Det totala antalet sjuktimmar dividerat med schemalagd tid.

Solvens/Solvensgrad

Förmågan att lösa sina skulder eller stå för sina åtaganden till försäkringstagarna.

Solvens II

De regler för försäkringsföretags ekonomiska ställning och styrka (solvens) som arbetas fram inom EU. Reglerna började gälla den första januari 2016.

Solvenskapitalkrav

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.

Solvenskvot

Ett försäkringsföretags kapitalbas dividerad med företagets solvensmarginal. Solvenskvoten måste överstiga 1, för att solvenskravet ska vara uppfyllt.

Solvensmarginal

Solvensmarginalen är den lägsta nivå som kapitalbasen ska uppgå till. Den beräknas utifrån verksamhetens art och omfattning. I Solvens II införs i stället begreppet solvenskapitalkrav med mer detaljerade beräkningsregler.

Termin

Med termin menas ett avtal om köp av egendom vid en framtida tidpunkt till ett bestämt pris (som fastställdes i samband med upprättandet av kontraktet), eller alternativt rätt till kontantavräkning. Ibland används det engelska uttrycket futures även på svenska.

Totalavkastning

Totalavkastningen i procent är beräknad som kapitalavkastning i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Valutakurssäkring

Används för att skydda utländska innehav från valutakursfall.