

# Årsredovisning



Saco Folksam Försäkrings AB

2020

## Finansiella rapporter

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| Förvaltningsberättelse                   | 3  |
| Resultaträkning                          | 11 |
| Rapport över totalresultat               | 11 |
| Balansräkning                            | 12 |
| Rapport över förändringar i eget kapital | 14 |

### NOTER

|               |                                                                      |    |
|---------------|----------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Not 1</b>  | Redovisningsprinciper                                                | 15 |
| <b>Not 2</b>  | Upplysningar om risker                                               | 24 |
| <b>Not 3</b>  | Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen                       | 39 |
| <b>Not 4</b>  | Utbetalda försäkringsersättningar                                    | 40 |
| <b>Not 5</b>  | Driftkostnader                                                       | 40 |
| <b>Not 6</b>  | Kapitalavkastning, intäkter                                          | 41 |
| <b>Not 7</b>  | Orealiserade vinster på placeringstillgångar                         | 41 |
| <b>Not 8</b>  | Kapitalavkastning, kostnader                                         | 41 |
| <b>Not 9</b>  | Orealiserade förluster på placeringstillgångar                       | 41 |
| <b>Not 10</b> | Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument | 42 |
| <b>Not 11</b> | Skatt på årets resultat                                              | 43 |
| <b>Not 12</b> | Aktier och andelar                                                   | 43 |
| <b>Not 13</b> | Obligationer och andra räntebärande värdepapper                      | 44 |
| <b>Not 14</b> | Finansiella tillgångar och skulder                                   | 45 |
| <b>Not 15</b> | Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder         | 48 |
| <b>Not 16</b> | Fordringar avseende direkt försäkring                                | 48 |
| <b>Not 17</b> | Disposition av företagets vinst eller förlust                        | 48 |
| <b>Not 18</b> | Obeskattade reserver                                                 | 49 |
| <b>Not 19</b> | Oreglerade skador                                                    | 49 |
| <b>Not 20</b> | Återbäring och rabatter                                              | 49 |
| <b>Not 21</b> | Övriga skulder                                                       | 50 |
| <b>Not 22</b> | Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                  | 50 |
| <b>Not 23</b> | Ställda säkerheter                                                   | 50 |
| <b>Not 24</b> | Eventualförpliktelser                                                | 50 |
| <b>Not 25</b> | Medelantal anställda samt löner och ersättningar                     | 51 |
| <b>Not 26</b> | Upplysningar om närstående                                           | 54 |
| <b>Not 27</b> | Avstämning av totalavkastningstabell                                 | 57 |
| <b>Not 28</b> | Twister                                                              | 57 |
| <b>Not 29</b> | Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut                      | 57 |

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören (vd) för Saco Folksam Försäkrings AB (Saco Folksam) med org.nr 516401-6726, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2020.

## Ägarförhållanden och koncernstruktur

Saco Folksam ägs till 51 procent av Folksam Sak med organisationsnummer 502006-1619 och till 49 procent av 20 Saco-förbund.

## Verksamhet

Saco Folksam erbjuder arbetslöshetsförsäkring i två olika former: dels gemensamma inkomstförsäkringar som tecknas av förbund och omfattar alla yrkesverksamma medlemmar, dels 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 tretton förbund denna försäkring.

Saco Folksam erbjuder två typer av individuella tilläggsförsäkringar. Tilläggsförsäkring Tid innebär att medlemmar i ett förbund med gemensam försäkring kan teckna en försäkring på upp till 80 tusen kronor under ytterligare 180 dagar. Tilläggsförsäkring Lön innebär att medlemmar i ett förbund med gemensam försäkring kan teckna en försäkring på upp till 60 tusen kronor över taket i den gemensamma försäkringen i 120 eller 150 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

### Coronapandemin

Året 2020 har präglats av coronapandemin som drabbat hela världen. För Saco Folksam innebar pandemin en kraftig ökning av arbetslösheten i bolagets försäkringskollektiv från och med andra halvan av mars månad med kraftigt ökade skadekostnader som följd. Kostnadsökningen komprimerades till stor del av att taket i den allmänna arbetslöshetsförsäkringen höjdes vid två tillfällen, dels den 13 april och dels den 29 juni.

Åtgärderna för att skydda människor och minska pandemins konsekvenser påverkar hela samhällsekonomin och många av Folksams samarbetspartners och kunder har drabbats hårt av krisen. Folksamgruppen är dock finansiellt stabilt och kan stå emot avsevärd turbulens. I linje med Folksams vision att våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld har det under året bland annat skett investeringar i obligationer för att lindra konsekvenser av Covid-19. Läs mer om effekterna på bolagets kapitalförvaltning under avsnitt Kapitalförvaltning och kapitalavkastning.

Sedan mitten av mars har Folksams centrala krisledning varit aktiverad och ett stort antal medarbetare arbetat hemifrån. I den centrala krisledningen ingår representanter från koncernledningen och andra relevanta funktioner. Initialt sammanträdde den centrala krisledningen i stort sett dagligen och utifrån dagsläget och Folkhälsomyndighetens direktiv fattat beslut om eventuella åtgärder och informationsinsatser. Återkommande nyhetsbrev har skickats ut till samtliga chefer så att dessa regelbundet ska kunna informera medarbetare i sin tur. För att informera Folksams kunder har information publicerats på folksam.se och Facebook. Folksams digitala mognad har gjort att produktiviteten har kunnat hållas på en princip bibehållen nivå. Folksam arbetar aktivitetsbaserat sedan en tid, vilket förutsätter digitala verktyg och en hög digital mognad. Även arbetsplatserna i hemmen har förbättrats genom utlåning av kontorsstolar och andra hjälpmedel till medarbetarna. När många medarbetare började arbeta hemma

ersattes fysiska möten med digitala. Omställningen till att medarbetare arbetar i huvudsak från hemmet har därför fungerat mycket bra.

Den andra vågen av pandemin, under hösten, innebar att Folksam inrättat mer permanenta åtgärder. Arbetsplatserna på kontoren har glesats ut för att minska smittspridning och skyltar har setts över med uppmaningar att hålla avståndet och tvätta händerna ofta.

#### **Verksamhet och affär**

Försäkringsbeståndet i Saco Folksam har överlåtits till Folksam Sak den 4 januari 2021. Ansökan om beståndsoverlåtelse godkändes av Finansinspektionen den 16 december 2020. Den 12 januari 2021 tillträdde Folksam Sak samtliga aktier i Saco Folksam varvid ägandet kom att uppgå till 100%. Saco Folksam planeras att likvideras under 2021.

#### **Ekonomisk översikt**

Saco Folksams försäkringstekniska resultat för 2020 uppgick till -30 461 (2 666) tusen kronor. Årets resultat efter skatt blev -1 687 (3 500) tusen kronor, vilket inkluderar en upplösning till säkerhetsreserven med 22 084 tusen kronor. Försäkringsärsättningarna ökade under 2020, främst till följd av den ökade arbetslösheten i Coronapandemins spår, kostnaden uppgick till 231 306 (168 748) tusen kronor. Totalkostnadsprocenten för året uppgick till 112,8 (102,2) procent som ett resultat av ökade försäkringsärsättningar.

#### **Kapitalförvaltning och kapitalavkastning**

Saco Folksam står inför en förestående införlivning med Folksam Sak och under verksamhetsåret 2020 har investerade tillgångar under förvaltning därför successivt avyttrats. Saco Folksams tillgångar har i samband med införlivningen överförts till försäkringsrörelsen i Folksam Sak den 4 januari 2021. Nedanstående beskrivning avser således kapitalförvaltningsverksamheten under 2020 för perioden fram till att Saco Folksams investerade tillgångar avyttrades.

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

Saco Folksam Försäkring tillämpar ansvarsfull kapitalförvaltning. Detta innebär att samtliga tillgångar förvaltas i fonder och andra tillgångar som tillämpar ett långsiktigt ansvarsfullt perspektiv, avseende såväl etik som miljömässiga hänsyn, utan att göra avkall på avkastningskrav och lämplig risknivå.

#### **Marknadskommentarer**

Efter att pandemin bröt ut var rörelserna i räntemarknaden stora och den svenska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk ner till den nya bottennoteringen, minus 0,5 procent. För att stötta återhämtningen, säkerställa finansiell stabilitet och marknadernas funktionssätt, utlovade centralbanker omfattande stödköp av obligationer. Regeringar världen över vidtog också mycket omfattande stödåtgärder. Krispaket på runt 20 procent av global BNP stärkte sjuk- och hälsovården och skapade livlinor för företag och hushåll. De kraftiga finans- och penningpolitiska stimulanserna och makrostatistik som överlag kom in starkare än vad prognoser pekat på, skapade förväntningar om stigande inflation och ett tryck uppåt på räntor. Sett till utvecklingen för den svenska 10-åriga statsobligationsräntan under året som helhet så stängde den på 0,0 procent, vilket innebar en nedgång på 0,2 procentenheter.

För att stötta återhämtningen, säkerställa finansiell stabilitet och marknadernas funktionssätt, utlovade centralbanker omfattande stödköp av obligationer under året. Regeringar världen över annonserade också mycket omfattande stödåtgärder. Krispaket på runt 20 procent av global BNP stärkte sjuk- och hälsovården och skapade livlinor för företag och hushåll. Eftersom krispaketet huvudsakligen finansierades via obligationsmarknaden skulle det ökade utbudet av statspapper kunna pressa räntor uppåt och äventyra tillväxten. Centralbankerna var dock tydliga med att en sådan ränteuppgång i så fall skulle motverkas genom ytterligare stödköp av obligationer.

2020 visade sig bli det mest turbulenta året på aktiemarknaden sedan finanskrisen 2008 efter det att pandemin gjort sitt intåg. Snabba och kraftiga kursrörelser blev vardagsmat under slutet av det första kvartalet. Aktiemarknaden noterade en historiskt snabb nedgång samtidigt som det amerikanska "skräckindexet" VIX, som mäter osäkerheten på den amerikanska aktiemarknaden, noterade en ny högsta nivå. Som mest föll den globala aktiemarknaden nästan 35 procent från toppnivån i februari till bottennoteringen i slutet av mars.

Centralbankernas och regeringarnas massiva räddningsinsatser bidrog starkt till att aktiemarknaden vände upp under våren och när bolagsrapporterna visade att företagen hanterade krisen överraskande bra, inte minst tack vare en god kostnadskontroll, kom investerarnas riskapit tillbaka. I slutet av sommaren hade aktiemarknaden hämtat tillbaka hela börsfallet.

Under hösten när pandemin blåste upp på nytt, med nya restriktioner och delstängningar av samhällen som följd, blev det återigen oroligt på marknaden inte minst bland de amerikanska teknikbolagen, vilka hade stigit kraftigt under sommaren. Oron blev dock kortvarig då resultaten från läkemedelsbolagens vaccintester överraskade åt det positiva hållet, med en snabbare leverans av vaccin än tidigare beräknat som följd, och börserna kunde återigen stiga. När också utfallet av det amerikanska valet togs emot väl av investerarkollektivet fortsatte börserna sin resa uppåt. Sett över året gav den globala aktiemarknaden till slut en avkastning på ca 13 procent (i lokal valuta) medan den svenska börserna gick upp med 10 procent (OMXS60). Den starkare kronan bidrar till att avkastningen på utländska aktier i svenska kronor endast uppgår till 2 procent.

Börsuppgången drevs framförallt av IT-relaterade bolag medan branscher som energi och finans hade det betydligt tyngre. Det syns också på regionnivå där vi hittar USA och tillväxtmarknader i topp medan europeiska aktier halkat efter. Även i år har bolag med en hög hållbarhetsprofil haft en god utveckling och bidragit med en god avkastning.

### Saco Folksams kapitalavkastning

Totalavkastningen för 2020 på företagets tillgångar blev 2,0 (5,9) procent, motsvarande 7 699 (20 310) 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 avkastningen främst av en positiv utveckling för aktier i kombination med en positiv utveckling för räntebärande tillgångar. Avkastningen för räntebärande tillgångar blev därmed 5,9 (32,1) procent och på aktier 1,2 (0,6) procent.

### Totalavkastningstabell

| Tkr                      | Ingående<br>marknads-<br>värde<br>2020-01-01 | Utgående<br>marknads-<br>värde<br>2020-12-31 | Total-<br>avkastning<br>2020 | Total-<br>avkastning<br>2020<br>% | Total-<br>avkastning<br>2019<br>% |
|--------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktier                   | 72 281                                       | -                                            | 4 048                        | 5,9                               | 32,1                              |
| Räntebärande värdepapper | 285 474                                      | -                                            | 3 651                        | 1,2                               | 0,6                               |
|                          | <b>357 755</b>                               | <b>-</b>                                     | <b>7 699</b>                 | <b>2,0</b>                        | <b>5,9</b>                        |

### Hållbarhet

Saco Folksam Försäkrings AB är ett bolag inom Folksam Sak-koncernen som har Folksam ömsesidig sakförsäkring som moderbolag. Folksams hållbarhetsarbete har stolta traditioner och höga ambitioner. Visionen, "Våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld", vittnar om den centrala betydelse som hållbarhetsarbetet har för den verksamhet Folksam bedriver.

Folksams hållbarhetsarbete tar sitt avstamp i internationella överenskommelser och ramverk såsom ILO-konventionerna, FN Global Compacts tio principer och FN:s Globala mål för hållbar utveckling inom Agenda 2030. Folksam anser att ett hållbarhetsarbete integrerat i erbjudanden och verksamheten i övrigt, ger bättre förutsättningar för långsiktig framgång. Folksam eftersträvar därför att vara ledande på hållbarhetsområdet relativt sina konkurrenter och att bedriva ett hållbarhetsarbete som är intressant att granska.

Folksam's hållbarhetsarbete syftar till att skapa värden för intressenter såsom kunder, försäkrade, ägare, anställda, samarbetspartners, leverantörer och samhället i stort. Arbetet är inriktat mot områden som är relevanta och meningsfulla för våra intressenter såsom hälsa, jämställdhet och mångfald, effektiv resursanvändning, klimatpåverkan och anständiga arbetsvillkor. Hållbarhet ska integreras i verksamhetens alla delar omfattande såväl samarbetspartners som leverantörer.

### **Hållbarhetspolicy och hållbarhetsmål**

Folksam Service, liksom samtliga företag inom Folksamgruppen, har en hållbarhetspolicy som antagits av styrelsen. Hållbarhetspolicy anger vad som ska gälla för Folksam Services arbete för en hållbar utveckling. Policyn ses över en gång per år och styrelsen får kontinuerlig avrapportering om hållbarhetsarbetet.

Under 2019 har samtliga styrelser inom Folksamgruppen antagit mätbara hållbarhetsmål. Några av målen gäller för samtliga företag inom Folksamgruppen, som målet om att ha nettonoll-utsläpp från egen verksamhet 2030, att minska koldioxidavtrycket i aktieportföljen, att ha jämställd könsfördelning bland såväl medarbetare som chefer och ledning samt att ha lika lön för lika arbete.

Saco Folksam Försäkrings hållbarhetsarbete är en del av Folksam Sak-koncernens hållbarhetsarbete. För närmare upplysningar om koncernens hållbarhetsarbete hänvisas till Folksam Saks årsredovisning för 2020 enligt ÅRFL 6 Kap. För en mer heltäckande beskrivning av arbetet med hållbarhet och aktiviteter under året, läs gärna Folksamgruppens Års- och hållbarhetsrapport 2020 (<http://ir.folksam.se>).

### **Medarbetare**

Saco Folksam ingår i Folksamgruppen där tillikaanställning tillämpas, vilket innebär att medarbetarna är anställda i flera företag inom gruppen. Folksam har cirka 4 000 medarbetare på flera orter i Sverige. Folksam har en gemensam HR-funktion som ger stöd i kompetensförsörjningen för samtliga företag inom Folksam. Folksam ska vara en attraktiv arbetsplats med kända och konkurrenskraftiga erbjudanden till nuvarande och framtida medarbetare. 2020 års medarbetarundersökning visade generellt goda resultat. Resultatet slutade på 80 (78) procent positiva svar i genomsnitt och 86 (83) procent svarade att de gärna eller mycket gärna vill arbeta kvar i Folksam framöver. Under 2020 nyanställdes 391 (429) personer totalt inom Folksam.

Folksam ska ha miljöer med processer, informationsstöd och teknik som stödjer effektivitet och legala krav och som dessutom främjar god hälsa och motivation. Som ett led i detta har Folksam fortsatt att utveckla arbetssätt och digitalt stöd för en effektiv kompetensförsörjning. Folksam har också satsat på att stärka det agila arbetssättet för att driva utveckling och bli snabbare på att agera utifrån kundernas behov. Dessutom har förflyttningen mot ett mer digitalt arbetssätt stärkts, bland annat med anledning av coronapandemin.

Folksam's sjuktal för helåret 2020 uppgick till 4,6 procent, vilket är lägre än föregående årsutfall på 5,0 procent. Under året har Folksam arbetat för ökad hälsa, sänkta sjuktal och ett gemensamt lärande inom området, med särskilt fokus på att säkerställa god arbetsmiljö under coronapandemin. Respektive verksamhet har identifierat behov och genomfört riktade insatser. Dessa har sedan följts upp på övergripande nivå. Uppföljning på individnivå avseende prestation, arbetsbelastning och välmående genomförs löpande.

### **Kompetensutveckling**

Folksam's medarbetare ska bidra till en kultur där gemensamt ansvar tas för kontinuerlig utveckling, samarbete och lärande. Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav, samt för att ge medarbetarna rätt förutsättningar i arbetet. Under 2020 har berörda medarbetare genomgått kompetensutveckling inom bland annat FAL-regelverket, agila arbetssätt samt konsten att lära ut på distans. Dessutom har introduktionen för nya medarbetare utvecklats genom nya effektiva e-läranden, välkomstfilm och digitala introduktionsträffar.

För att ha försäkrings- och pensionssparandebansens mest nöjda kunder behöver Folksam ha chefer och ledare som, genom ett strategiskt och coachande förhållningssätt, tar ansvar för kompetensförsörjning och rätt prestation. Under 2020 har Folksams interna och externa ledarprogram ställts om för att erbjudas digitalt på grund av coronapandemin. En särskild insats har genomförts för att stärka cheferna i att leda på distans. De har också fått stöd i att tilldela och tydliggöra mål, stämna av kompetens och lämplighet samt följa upp prestation och utveckling i Folksams digitala stöd för talent management.

### **Löner, ersättningar och övriga villkor**

Folksam är genom medlemskapet i arbetsgivarföreningen KFO (Fremia från och med 1 januari 2021) 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 rörliga ersättningar eftersom de kan medföra ett överdrivet risktagande, därför utgår inga rörliga ersättningar utöver Folksams gemensamma belöningsprogram.

Vad gäller jämställda löner inom Folksam låg skillnaden i medellön mellan kvinnliga och manliga medarbetare på 7 (7) procent för 2020. Vid en nedbrytning på likvärdiga arbeten låg löneskillnaden mellan könen på 4 (3) procent. Vid denna nedbrytning kan man se att skillnaderna inte är ensidiga, dvs i vissa arbeten är kvinnornas medellön högre än männens och i andra arbeten är männens högre men för 2020 går skillnaderna i större utsträckning till männens fördel jämfört med 2019. Huvuddelen av skillnaderna har sakliga förklaringar som kompetens, erfarenhet, prestation och marknadskrafter. Där osakliga löneskillnader upptäcks är dessa föremål för åtgärder i den årliga lönekartläggningen.

Folksam har ett belöningsprogram för medarbetare som syftar till att synliggöra och sätta fokus på Folksams affärsstrategier och övergripande mål. Belöningsprogrammet omfattar samtliga medarbetare inom Folksamgruppen utom vd, koncernledning, vd/vice vd i dotterföretagen och cheferna för internrevision. Utfall från belöningsprogrammet betalas inte ut som kontant ersättning utan avsätts i en pensionsförsäkring. Belöningsprogrammet kan falla ut med 0 kronor upp till maximalt 20 000 kronor per medarbetare och år, beroende på grad av måluppfyllelse.

Medelantal anställda samt löner och ersättningar, med särskild specifikation på ersättningar till ledande befattningshavare, redovisas i not 25.

## **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Försäkringsrisken är den dominerande risken i Saco Folksam och påverkas främst av olika omvärldsfaktorer som exempelvis förändringar i trygghetssystem och arbetslöshet. Även de finansiella riskerna, kopplat till framförallt börsutveckling och förändringar i det allmänna ränteläget, har en påverkan på företaget. Dessa risker drivs i sin tur av förändringar av makroekonomiska faktorer såsom tillväxt, inflation, arbetslöshet och politiska beslut. 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 2 Upplysningar om risker.

## **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 stämman, styrelse eller vd.

Instruktioner och regelverk som har fastställts i moderföretagets styrelse och som har bäring på Saco Folksam tas därefter, efter anpassning till företagets verksamhet, i Saco Folksams styrelse. De interna regelverken ses över regelbundet och fastställs minst årligen, oavsett om de förändras eller inte.

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

## **Framtida utveckling**

Saco Folksam planeras att likvideras under 2021.

## Femårsöversikt

| Tkr                                                     | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Resultat</b>                                         |                |                |                |                |                |
| Premieintäkt                                            | 205 021        | 175 937        | 155 590        | 173 974        | 163 417        |
| Premieinkomst                                           | 205 021        | 175 937        | 155 590        | 173 974        | 163 417        |
| Försäkringsärsättningar                                 | -231 306       | -168 748       | -121 704       | -132 458       | -131 539       |
| Återbäring och rabatter                                 | 7 740          | 6 531          | 1 437          | -23 534        | -5 289         |
| Driftskostnader i försäkringsrörelsen                   | -11 916        | -11 054        | -10 691        | -10 434        | -8 726         |
| <b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>           | <b>-30 461</b> | <b>2 666</b>   | <b>24 632</b>  | <b>7 549</b>   | <b>17 863</b>  |
| <b>Årets resultat</b>                                   | <b>-1 687</b>  | <b>3 500</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Ekonomisk ställning</b>                              |                |                |                |                |                |
| Placeringstillgångar till verkligt värde                | -              | 354 081        | 341 365        | 346 424        | 316 648        |
| Försäkringstekniska avsättningar                        | 105 870        | 91 746         | 91 483         | 125 272        | 108 208        |
| <b>Konsolideringskapital</b>                            | <b>257 614</b> | <b>281 384</b> | <b>260 252</b> | <b>235 110</b> | <b>221 133</b> |
| <b>Solvens II</b>                                       |                |                |                |                |                |
| Kapitalbas                                              | 250 939        | 275 990        | 254 182        | 229 497        | 215 584        |
| varav primärkapital                                     | 250 939        | 275 990        | 254 182        | 229 497        | 215 584        |
| Minimikapitalkrav                                       | 44 723         | 43 429         | 37 660         | 38 416         | 38 082         |
| Solvenskapitalkrav                                      | 136 839        | 173 717        | 150 641        | 153 662        | 152 327        |
| Kapitalbas för försäkringsgruppen <sup>1)</sup>         | 21 588 595     | 20 533 461     | 19 775 289     | 18 177 465     | 17 337 978     |
| Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen <sup>1)</sup> | 9 594 452      | 8 778 080      | 8 259 541      | 8 920 837      | 8 851 669      |
| <b>Ekonomisk ställning, procent</b>                     |                |                |                |                |                |
| Konsolideringsgrad                                      | 126            | 160            | 167            | 135            | 135            |
| <b>Nyckeltal, procent <sup>2)</sup></b>                 |                |                |                |                |                |
| <b>Skadeförsäkringsrörelsen</b>                         |                |                |                |                |                |
| Skadeprocent                                            | 112,8          | 95,9           | 78,2           | 76,1           | 80,5           |
| Driftskostnadsprocent                                   | 5,8            | 6,3            | 6,9            | 6,0            | 5,3            |
| Totalkostnadsprocent                                    | 118,6          | 102,2          | 85,1           | 82,1           | 85,8           |
| <b>Kapitalförvaltning</b>                               |                |                |                |                |                |
| Direktavkastning                                        | -              | 1,0            | 1,0            | 1,0            | 1,0            |
| Totalavkastning                                         | 2,0            | 5,9            | 0,4            | 2,2            | 2,5            |

<sup>1)</sup> Solvensrelaterade beloppsuppgifter visas för Folksam ömsesidig sakförsäkring vilket är den försäkringsgrupp som Saco Folksam ingår.

<sup>2)</sup> Beräkning av nyckeltalen framgår i Definitioner och begrepp.

## Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

|                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| Balanserat resultat   | 4 268 193,87         |
| <u>Årets resultat</u> | <u>-1 687 158,77</u> |
| <b>Totalt, kronor</b> | <b>2 581 035,10</b>  |

Styrelsen och vd för Saco Folksam föreslår stämman att disponibla vinstmedel, 2 581 035,10 kronor, överförs i ny räkning.

## Resultaträkning

|                                                       |           | 2020            | 2019            |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
| <b>Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse</b> |           |                 |                 |
| <b>Premieintäkter</b>                                 |           |                 |                 |
| Premieinkomst                                         |           | 205 021         | 175 937         |
|                                                       |           | <b>205 021</b>  | <b>175 937</b>  |
| <b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b> | Not 3     | -               | -               |
| <b>Försäkringersättningar</b>                         |           |                 |                 |
| Utbetalda försäkringersättningar                      | Not 4     | -209 441        | -154 683        |
| Förändring i Avsättning för oreglerade skador         | Not 19    | -21 864         | -14 066         |
|                                                       |           | <b>-231 306</b> | <b>-168 748</b> |
| <b>Återbäring och rabatter</b>                        | Not 20    | <b>7 740</b>    | <b>6 531</b>    |
| <b>Driftskostnader</b>                                | Not 5     | <b>-11 916</b>  | <b>-11 054</b>  |
| <b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>    |           | <b>-30 461</b>  | <b>2 666</b>    |
| <b>Icke-teknisk redovisning</b>                       |           |                 |                 |
| Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat           |           | -30 461         | 2 666           |
| Kapitalavkastning, intäkter                           | Not 6, 10 | 12 308          | 32 386          |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar          | Not 7, 10 | 5 716           | 85              |
| Kapitalavkastning, kostnader                          | Not 8, 10 | -4 393          | -4 720          |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar        | Not 9, 10 | -6 708          | -8 225          |
| <b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>  |           | <b>-23 538</b>  | <b>22 192</b>   |
| Bokslutsdispositioner                                 | Not 18    | 22 084          | -17 632         |
| <b>Resultat före skatt</b>                            |           | <b>-1 454</b>   | <b>4 560</b>    |
| Skatt på årets resultat                               | Not 11    | -233            | -1 060          |
| <b>Årets resultat</b>                                 |           | <b>-1 687</b>   | <b>3 500</b>    |

Resultatanalys har inte upprättats eftersom hela skadeförsäkringsrörelsen utgörs av en enda försäkringsgren, Inkomstförsäkring och avgångsbidragförsäkring.

## Rapport över totalresultat

| Tkr                        | 2020          | 2019         |
|----------------------------|---------------|--------------|
| <b>Årets resultat</b>      | <b>-1 687</b> | <b>3 500</b> |
| Årets övriga totalresultat | -             | -            |
| <b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b> | <b>-1 687</b> | <b>3 500</b> |

## Balansräkning

| Tillgångar, Tkr                                     |            | 2020-12-31     | 2019-12-31     |
|-----------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| <b>Placeringstillgångar</b>                         |            |                |                |
| <b>Andra finansiella placeringstillgångar</b>       |            |                |                |
| Aktier och andelar                                  | Not 12, 14 | -              | 72 280         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper     | Not 13, 14 | -              | 281 800        |
| <b>Summa</b>                                        |            | <b>-</b>       | <b>354 081</b> |
| <b>Fordringar</b>                                   |            |                |                |
| Fordringar avseende direktförsäkring                | Not 16     | 509            | 527            |
| Aktuell skattefordran                               |            | 333            | 333            |
| Övriga fordringar                                   |            | 218            | 200            |
| <b>Summa</b>                                        |            | <b>1 060</b>   | <b>1 060</b>   |
| <b>Andra tillgångar</b>                             |            |                |                |
| Kassa och bank                                      |            | 382 152        | 28 557         |
| <b>Summa</b>                                        |            | <b>382 152</b> | <b>28 557</b>  |
| <b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b> |            |                |                |
| Upplupna ränteintäkter                              |            | -              | 63             |
| <b>Summa</b>                                        |            | <b>-</b>       | <b>63</b>      |
| <b>Summa tillgångar</b>                             |            | <b>383 212</b> | <b>383 761</b> |

## Balansräkning

| Eget kapital, avsättningar och skulder, Tkr         |        | 2020-12-31     | 2019-12-31     |
|-----------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| Eget kapital                                        |        |                |                |
| Aktiekapital                                        |        | 8 000          | 8 000          |
| Balanserat resultat                                 | Not 17 | 4 268          | 768            |
| Årets resultat                                      |        | -1 687         | 3 500          |
| <b>Summa eget kapital</b>                           |        | <b>10 581</b>  | <b>12 268</b>  |
| <b>Obeskattade reserver</b>                         |        |                |                |
| Säkerhetsreserv                                     | Not 18 | 247 033        | 269 116        |
| <b>Försäkringstekniska avsättningar</b>             |        |                |                |
| Oreglerade skador                                   | Not 19 | 105 870        | 84 006         |
| Återbäring och rabatter                             | Not 20 | -              | 7 740          |
| <b>Summa</b>                                        |        | <b>105 870</b> | <b>91 746</b>  |
| <b>Andra avsättningar</b>                           |        |                |                |
| Aktuell skatteskuld                                 |        | -              | 1 047          |
| <b>Summa</b>                                        |        | <b>-</b>       | <b>1 047</b>   |
| <b>Skulder</b>                                      |        |                |                |
| Övriga skulder                                      | Not 21 | 3 388          | 2 274          |
| <b>Summa</b>                                        |        | <b>3 388</b>   | <b>2 274</b>   |
| <b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b> |        |                |                |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | Not 22 | 16 340         | 7 309          |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b> |        | <b>383 212</b> | <b>383 761</b> |

## Rapport över förändringar i eget kapital

| Tkr                               | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital  |                | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|---------------------|
|                                   | Aktie kapital       | Balanserat resultat | Årets resultat |                     |
| Ingående balans 2019-01-01        | 8 000               | 768                 | -              | 8 768               |
| Vinstdisposition                  | -                   | -                   | -              | -                   |
| Årets resultat                    | -                   | -                   | 3 500          | 3 500               |
| Årets totalresultat               | -                   | -                   | 3 500          | 3 500               |
| <b>Utgående balans 2019-12-31</b> | <b>8 000</b>        | <b>768</b>          | <b>3 500</b>   | <b>12 268</b>       |
| Ingående balans 2020-01-01        | 8 000               | 768                 | 3 500          | 12 268              |
| Vinstdisposition                  | -                   | 3 500               | -3 500         | -                   |
| Årets resultat                    | -                   | -                   | -1 687         | -1 687              |
| Årets totalresultat               | -                   | -                   | -1 687         | -1 687              |
| <b>Utgående balans 2020-12-31</b> | <b>8 000</b>        | <b>4 268</b>        | <b>-1 687</b>  | <b>10 581</b>       |

Aktiekapital består av 8 000 000 aktier med kvotvärde 1 krona.

# 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 Saco Folksam 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 2021 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 Leasing
  - 3.6 Skatter
  - 3.7 Statligt stöd
- 4 Principer för poster i balansräkningen
  - 4.1 Immateriella tillgångar
  - 4.2 Finansiella tillgångar och skulder
  - 4.3 Försäkringstekniska avsättningar
  - 4.4 Andra avsättningar
  - 4.5 Eventualförpliktelser

### 1 Allmän information

Årsredovisningen avges per den 31 december 2020 och avser räkenskapsåret 2020 för Saco Folksam Försäkrings AB (Saco Folksam) med organisationsnummer 516401-6726 med säte i Stockholm. Saco Folksam ägs till 51 procent av Folksam ömsesidig sakförsäkring med organisationsnummer 502006-1619, med säte i Stockholm och 49 procent av 20 stycken Saco-förbund. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen i Saco Folksam den 18 mars 2021. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på stämman den 7 april 2021.

### 2 Grunder för upprättande av de finansiella rapporterna

#### 2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag

Saco Folksam årsredovisning har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag 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 Finansinspektionens föreskrifter. 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 Folksams finansiella rapporter*

Saco Folksams 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. Siffror inom parentes avser föregående år. 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 under avsnitt 2.4 Ändrade redovisningsprinciper.

## *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 nedan.

### *2.3.1 Uppskattningar*

#### *2.3.1.1 Försäkringstekniska avsättningar*

Redovisningsprinciper för försäkringsavtal återfinns i avsnitt 2.7 i not 1 Redovisningsprinciper. Metoder och antaganden som ligger till grund för värdering av försäkringstekniska avsättningar beskrivs i avsnitt 4.3 i not 1 Redovisningsprinciper. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av avsättningarna beskrivs i not 2 Upplysningar om risker.

#### *2.3.1.2 Finansiella instrument*

Värdering av finansiella tillgångar och skulder återfinns i avsnitt 4.2 i not 1 Redovisningsprinciper. Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument beskrivs i not 14 Finansiella tillgångar och skulder. Känslighetsanalyser för de olika risktyperna finns i not 2 Upplysningar om risker.

#### *2.3.1.3 Andra immateriella tillgångar*

Redovisningsprinciperna för immateriella tillgångar återfinns i avsnitt 4.1 i not 1 Redovisningsprinciper, vilket omfattar de principer som tillämpas vid identifiering samt värdering av dessa tillgångar. Andra immateriella tillgångar skrivs av över deras förväntade nyttjandeperiod, därutöver sker minst årligen en nedskrivningsprövning, som beskrivs i 4.1.1 i not 1 Redovisningsprinciper.

### *2.3.2 Bedömningar*

#### *2.3.2.1 Försäkringsavtal*

Klassificering av avtal återfinns i avsnitt 2.7 i not 1 Redovisningsprinciper.

#### *2.3.2.2 Finansiella tillgångar och skulder*

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder i olika kategorier återfinns i avsnitt 4.2 i not 1 Redovisningsprinciper. Information om redovisade värden per kategori av finansiella tillgångar och skulder finns i not 14 Finansiella tillgångar och skulder.

#### *2.3.2.3 Andra immateriella tillgångar*

Bedömningar som används för att bestämma andra immateriella tillgångars ekonomiska värde samt tillgångarnas avskrivningstid, återfinns i avsnitt 4.1 i not 1 Redovisningsprinciper.

## *2.4 Ändrade redovisningsprinciper*

### *2.4.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2020*

#### *2.4.1.1 Årliga förbättringar av befintliga IFRS*

Företagsledningen har bedömt att ändringar i befintliga IFRS-standarder inte har haft någon väsentlig inverkan på Saco Folksams finansiella rapportering.

#### *2.4.2 Övriga ändringar för räkenskapsår 2020*

##### *2.4.2.1 Kassaflödesanalys*

Den 1 januari 2020 trädde Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag i kraft. Den nya föreskriften ersätter Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:12) om årsredovisning i försäkringsföretag och dess ändringsföreskrifter. Kravet på att upprätta kassaflödesanalys för onoterade företag i juridisk person har tagits bort eftersom kravet inte framgår av lag. Med anledning av borttaget upprättar Saco Folksam ingen kassaflödesanalys.

### *2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt andra regelverk för räkenskapsår 2021 eller senare*

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig påverkan på Saco Folksams finansiella rapportering.

## *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 försäkring 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, ränteutgifter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto) per tillgångsslag.

#### *3.2.2 Kapitalavkastning, kostnader*

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

#### *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 försäkringssättningar*

Som utbetalda försäkringssättningar redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat. I posten utbetalda försäkringssättningar redovisas också skaderegleringskostnader.

### *3.4 Driftskostnader*

Med driftskostnader avses verksamhetsrelaterade kostnader, exempelvis kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokaler, IT-kostnader, planenliga 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.

Statligt stöd som erhålls för sjuklönekostnader, relaterade till covid-19, redovisas som en kostnadsreduktion under Driftskostnader mm. Se även punkt 3.7 Statligt stöd.

### *3.5 Leasingavtal*

Samtliga leasingavtal har klassificerats som operationella och redovisar enligt reglerna för operationell leasing. Kostnaderna avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden.

### *3.6 Skatter*

#### *3.6.1 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.

#### *3.6.1.1 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.

### *3.7 Statligt stöd*

Statliga bidrag, som erhålls som en konsekvens av covid-19, redovisas i resultaträkningen när det är rimligt säkert att villkor som är förknippade med bidraget är uppfyllda och att bidragen kommer att erhållas. Bidraget redovisas i resultatet över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Se avsnitt 3.4 Driftskostnader, sista stycket.

## 4 Principer för poster i balansräkningen

### 4.1 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar är identifierbara icke monetära tillgångar utan fysisk form. För att redovisa en immateriell tillgång ska kontroll över tillgången kunna påvisas, vilket innebär att man har förmågan att säkerställa att framtida ekonomiska fördelar från den kommer företaget till del. De immateriella tillgångar som är upptagna i Saco Folksam består av internt upparbetade immateriella tillgångar som bedöms ha ett ekonomiskt värde under kommande år. De internt upparbetade immateriella tillgångarna som avser egenutvecklade programvaror redovisas endast om samtliga följande kriterier uppfylls; att det finns en identifierbar tillgång, att det är troligt att den tillgång som upparbetas kommer att generera framtida ekonomiska fördelar, att företaget har kontroll över tillgången och att tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och ackumulerade nedskrivningar. Avskrivningstiden bedöms utifrån förväntad nyttjandeperiod. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas årligen. Värdet på tillgångarna ska vid varje bokslutstillfälle prövas för att se om det finns nedskrivningsbehov. Det belopp som aktiveras avseende internt upparbetade utvecklingsutgifter ska föras om från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter i bundet eget kapital. Fonden ska minskas i takt med att de aktiverade utvecklingsutgifterna skrivs av eller ned, alternativt avyttras. Fonden får inte användas till förlusttäckning.

#### 4.1.1 Nedskrivning av immateriella tillgångar

De redovisade värdena för tillgångarna prövas vid varje balansdag. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

### 4.2 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.

#### 4.2.1 Tillägg till IFRS 4 Försäkringskontrakt – tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument

Företaget har valt att tillämpa tillfälligt undantag från IFRS 9 för perioden 2018–2020 som medges via tillägg till IFRS 4. IASB har beslutat att detta tillägg ska gälla ytterligare två år. Det skulle innebära en tillämpning av IFRS 9 måste ske senast från och med 1 januari 2023. Folksam har fortsatt valt att tillämpa tillfälligt undantag från IFRS 9 enligt IASB:s beslut. Analys pågår för att bedöma när tillämpning lämpligtvis ska ske, och vad som behöver åtgärdas. Preliminärt planeras övergång till IFRS 9 ske per 31 december 2021.

Företaget bedriver i huvudsak försäkringsverksamhet vilket innebär att företaget får tillämpa undantaget från IFRS 9. Som grund för uttalande att företagets verksamhet huvudsakligen är relaterat till försäkring har följande bedömning gjorts 31 december 2015: att andel försäkringsskulder som avser försäkringsavtal och som omfattas av standarden IFRS 4, är signifikant jämfört med totala skulder och, att den procentuella andelen av redovisat värde, hänförbart till försäkring, är större än 90 procent. Inga förändringar av

företagets huvudsakliga verksamhet har skett under efterföljande perioder. Avseende år 2018 till 2020 lämnas upplysningar i årsredovisningen som avser att efterlikna de grupperingar av finansiella tillgångar som görs i enlighet med IFRS 9. Dock ändras inte redovisade värden utan endast värden för upplysningsändamål, se not 2 Upplysningar om risker i avsnitt kreditkvalitet samt not 14 Finansiella tillgångar och skulder - Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument.

#### *4.2.2 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.

#### *4.2.3 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 andra 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.

##### *4.2.3.1 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 räntetäkter. 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.

#### *4.2.4 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.

#### *4.2.4.1 Andra finansiella skulder*

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

#### *4.2.5 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 långivaren beviljat låntagaren en eftergift som en följd av dennes finansiella svårigheter och som annars inte hade övervägts, ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp, att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion 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.

### *4.3 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 19, Oreglerade skador samt not 20, Återbäring och rabatter.

#### *4.3.1 Oreglerade skador*

Hela avsättningen för kända och okända oreglerade skador redovisas i Folksam SACO som inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR). Avsättning avser såväl skadeutbetalningar som skaderegleringskostnader. 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.

#### *4.3.2 Återbäring och rabatter*

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

#### *4.3.3 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.

#### *4.4 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.

#### *4.5 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. Upplysningar om risker

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

### Företagets riskhantering

#### *Riskfilosofi*

Saco Folksams 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 att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte önskas men som är en oundviklig konsekvens av verksamheten, exempelvis operativa risker, ska begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart.

Företaget ska vidare enbart ta risk inom områden där det finns ett stort kunnande och kapacitet att hantera risk.

Saco Folksam bedrivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att företagets risker ytterst bärs av försäkringstagarkollektivet. Eftersom syftet med företagets verksamhet är att garantera att företagets åtaganden uppfylls och att skapa värde för ägarna, dvs kunderna, är riskhantering en central komponent i Saco Folksams verksamhetsstyrning.

### 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, mätas, övervakas, hanteras och rapporteras samt hur uppgifter och ansvar för detta är fördelat. Riskhanteringssystemet är formaliserat genom styrande regelverk i form av policyer, riktlinjer och instruktioner.

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.

#### *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, mäta, övervakas, hanteras och rapporteras. 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, erbjudande- och produktutveckling samt andra väsentliga verksamhetsförändringar.

#### *Riskaptitramverk*

Företagets riskaptitramverk, som beslutas årligen av styrelsen, är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets risktagande. Viktiga komponenter i riskaptitramverket är riskaptit, risktolerans samt uppföljning och eskalering. Riskaptiten uttrycker styrelsens syn på vilka risker, i art och omfattning, som företaget önskar exponera sig mot och risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen är villig acceptera.

Företagets riskexponering följs löpande upp och om risktoleransen bryts, eller riskerar att brytas, sker en eskalering enligt beslutade rutiner vilka anger de processer som ska initieras och vilka åtgärder som ska övervägas vid sådana situationer.

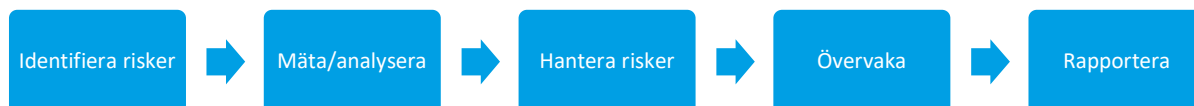
Riskaptitramverket binder samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egen risk- och solvensbedömning, stäms av med gällande riskaptitramverk. Företagets egen risk- och solvensbedömning utgör även underlag för eventuell uppdatering av riskaptitramverkets utformning.

### Egen risk- och solvensbedömning

Den samlade effekten som Saco Folksams övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskaptiten 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 riskaptit och kapitalisering både på kort och lång sikt. Styrelsen beslutar årligen vilka analyser som ska utföras och den rapport som sammanfattar resultaten av den egna risk- och solvensbedömningen.

Företaget har under året genomfört en egen risk- och solvensbedömning som endast sträcker sig fram till årsslutet 2020 som en följd av beståndsöverlåtelsen till Folksam Sak.

### Riskhanteringsprocessen



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

Risker på både kort och lång sikt identifieras, vilket görs med hjälp av olika metoder beroende på riskkategori. Syftet med riskidentifieringen är att kartlägga vilka händelser som kan inträffa med negativ inverkan på Saco Folksam och vad konsekvensen blir om dessa inträffar.

Alla materiella försäkringsrisker och finansiella risker mäts medan identifierade verksamhetsrisker, inklusive deras orsaker och konsekvenser, dokumenteras, kategoriseras och analyseras genom en bedömning av deras sannolikhet och konsekvens. Värdering av konsekvens görs avseende kundpåverkan, påverkan på varumärke och ekonomisk påverkan.

Företagets riskapptitramverk är vägledande för beslut om hantering av identifierade risker. Metod för hantering av enskilda risker eller kategorier av risker beror på riskens art, omfattning och komplexitet. Beslut tas om riskerna ska accepteras, reduceras eller elimineras.

Verksamheten genomför beslutade åtgärder samt följer upp att åtgärderna får avsedd effekt. Riskhanteringsfunktionen övervakar och stödjer första ansvarslinjen och följer upp riskhanterande åtgärder.

De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskhanteringsfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori. Enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet rapporterar kontinuerligt till vd och styrelse i enlighet med krav på innehåll och periodicitet som ställs i placeringspolicyn och placeringsriktlinjerna. Rapporteringens syfte är att utgöra underlag för bedömningar av och beslut om placeringsverksamheten.

Minst två gånger per år sammanställer riskhanteringsfunktionen en riskrapport där en samlad bild av riskläget återges till vd och styrelse. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ information om företagets risker samt övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskhanteringsfunktionen 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 risk- eller kapitalposition.

### Organisation och ansvar

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.

#### Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvar 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 och dokumenteras.

#### *Vd:s ansvar*

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

#### *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, mäta/analysera, hantera, övervaka och rapportera risker inom sina ansvarsområden. Detta innefattar även eventuell utlagd verksamhet. I chefsansvaret ingår att säkerställa god intern kontroll genom att se till att de processer och rutiner som används möjliggör ett medvetet risktagande. Detta sker genom 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, limit-överträdelser 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-, riskhanterings- och compliancefunktionerna. Dessa funktioner är underställda vd och stödjer vd och styrelse i deras arbete med att fullgöra sitt ansvar för riskhantering, intern kontroll och regelefterlevnad i företaget. Inom andra ansvarslinjen har riskhanteringsfunktionen ansvar för att utveckla och förvalta riskhanteringssystemet i enlighet med de krav och principer som anges i företagsstyrningspolicyn och övriga styrande regelverk för riskhantering. Riskhanteringsfunktionen ska stödja, övervaka och vid behov utmana första ansvarslinjens identifiering, analys, värdering och hantering av risker. När det gäller försäkringsrisker ansvarar aktuariefunktionen för motsvarande aktiviteter. Riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen ska även tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd och stödja första ansvarslinjen vid tillämpningen av dessa. Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra ansvarslinjens funktioner fastställs i styrande regelverk.

### **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 kapitalbas och likviditetshantering.

Policyn säkerställer att företaget är ändamålsenligt kapitaliserat för att vid varje tidpunkt klara den dagliga driften, täcka risker och åtaganden i verksamheten samt möjliggöra god avkastning. Kapitalhanteringen är samordnad med Saco Folksams affärsplanering, egen risk- och solvensbedömning samt riskhantering.

Kapitalhanteringen ska vara ändamålsenlig för styrning och målpuppfyllnad, samt uppfylla alla gällande regelverkskrav.

#### *Mål för kapitalisering*

Under året fattades beslut om att ta bort företagets övergripande kapitalmålsintervall. Däremot, enligt Saco Folksams avtal om kollektiv försäkring, så kallad Gemensam försäkring, fastställer styrelsen för denna affär nivåer för minimisolvenskapital och målsolvenskapital per delbestånd, samt vilka åtgärder som ska vidtas om nivåerna understigs.

#### *Kapitalbas*

Företagets kapitalbas består i huvudsak av kapitalposter av hög kvalitet, det vill säga nivå 1-kapital, med undantag av en mindre del av företagets kapitalbas avseende uppskjuten skattefordran som utgör nivå 3-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.

### Risker i Saco Folksam

Saco Folksams risker delas in i tre övergripande riskkategorier:

- Försäkringsrisker
- Finansiella risker
- Verksamhetsrisker

Dessa riskkategorier är i sin tur indelade i olika underliggande riskkategorier och risker. I kommande avsnitt beskrivs Saco Folksams försäkringsrisker, finansiella risker samt verksamhetsrisker.

### Försäkringsrisker

Det övergripande målet med försäkringsverksamheten är att kunna erbjuda en väldiversifierad produktportfölj som svarar mot kundernas behov. Saco Folksam tecknar skadeförsäkring inom området inkomstförsäkring och erbjuder fyra produkter till fackförbund i Saco-sfären och dess medlemmar. Produkterna är Gemensam försäkring, Tilläggsförsäkring tid, Tilläggsförsäkring lön samt Individuell försäkring. Genom sitt produktbudande exponeras Saco Folksam mot ett antal försäkringsrisker. Dessa risker uppstår med anledning av osäkerhet i skadefrekvens, skadebelopp och kostnadsutveckling för såväl redan inträffade som framtida skador.

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 hur 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, vilket föreslås av chefsaktuarie och beslutas av vd, anges vilka metoder och antaganden som ska gälla för att riktlinjerna ska uppfyllas.

#### Premierisk

Premierisk avser förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsskulderna **för ej inträffade skador** till följd av variationer såväl i tidpunkter, frekvens och svårighetsgrad för de försäkrade händelserna som i tidpunkter och belopp för skadeförsäkringsersättningarna.

För Saco Folksam uppstår de stora exponeringarna då en offert till ett förbund av huvudprodukten som utgörs av en gemensam (för gruppen obligatorisk) försäkring accepteras. Den maximala exponering som en enskild försäkrad kan utgöra är ca 620 tusen kronor. Den stora risken för denna affär 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 förbunden har också dessa ett stort ansvar för resultatet i den gemensamma försäkringen. Utöver den gemensamma försäkringen säljer Saco Folksam också individuell försäkring till medlemmar i kundförbunden. De individuella försäkringarna är förknippade med en risk för moturval genom att försäkringarna tecknas frivilligt av förbundets medlemmar. Denna risk hanteras i försäkringsvillkoren, bl.a. genom kvalifikationstider samt i premiesättningen.

Alla avtal om Gemensam försäkring löper på ett till två 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.

#### Reservrisk

Reservrisk avser förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsavsättningarna **för inträffade skador** till följd av variationer såväl i tidpunkter, frekvens och svårighetsgrad för de försäkrade händelserna som i tidpunkter och belopp för

skadeförsäkringsersättningarna. Ändrade lagar, regler, rutiner eller överenskommelser kan innebära att den framtida skadeutvecklingen skiljer sig från den historiska.

Reservrisken hanteras främst genom att använda sig av väl beprövade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador och utbetalningsmönster. Avsättningarnas storlek bedöms och utvärderas löpande i det ordinarie boksluts- och prognosarbetet. Eventuellt över- eller underskott redovisas i sin helhet som ett avvecklingsresultat i resultaträkningen.

#### *Katastrofrisk*

Katastrofrisk avser förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsavsättningarna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena i fråga om extrema eller exceptionella händelser. Sådana händelser avser för Saco Folksam oförutsedd hög arbetslöshet. Katastrofrisken för Saco Folksam hanteras genom att bolaget säkerställer en tillräcklig kapitalisering.

#### *Koncentrationsrisk inom skadeförsäkring*

Koncentrationsrisk avser otillräcklig diversifiering av försäkringsrisker inom försäkringsgrenen. 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 Folsams kunder är i huvudsak ett 20-tal fackförbund varav 13 under året haft avtal om Gemensam försäkring. De fem största förbunden (baserat på skadekostnad årets skador) svarar vid årsbokslutet för 95 (92) procent av skadekostnaden i kollektiv försäkring.

#### *Återförsäkring*

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

#### *Mätning av försäkringsrisker*

Försäkringsrisk mäts bland annat genom stresstester och känslighetsanalyser. Annan mätning sker genom interna riskmått som är framtagna utifrån egna data och därmed beaktar företagets riskprofil. Dessa riskmått används för uppföljning inom ramen för riskapitramverket. Vidare ger även beräkningarna av kapitalkraven för försäkringsrisker enligt standardformeln under Solvens II en vägledning av företagets risksituation. Kapitalkraven enligt Solvens II analyseras närmre inom ramen för den årliga lämplighetsbedömningen av standardformeln.

#### *Övervakning av försäkringsrisk*

Utfall av analyser dokumenteras dels vid översyn av prissättning och försäkringsvillkor för olika produkter, dels vid reservsättning i samband med bokslut och solvensrapportering. Även kontroller av försäkringstekniska avsättningar dokumenteras. Uppföljning av risker görs även i samband med att underlag tas fram för tillsynsrapportering, såväl av aktuarier i verksamheten som av riskhanterings- och aktuariefunktionerna.

#### *Rapportering av försäkringsrisk*

Regelbunden rapportering till vd och styrelse avseende försäkringsrisker sker genom aktuariefunktionens och riskhanteringsfunktionens rapporter. Aktuariefunktionens rapportering fokuserar på försäkringstekniska avsättningar och därmed sammanhängande metoder och risker. I riskhanteringsfunktionens rapport ges både en övergripande som en fördjupad bild av försäkringsriskerna.

Vidare får styrelsen en samlad bedömning av företagets totala försäkringsrisker via så kallade statusrapporter.

Extern rapportering sker i form av rapporter till Finansinspektionen, där bl.a. skadeutveckling för olika skadeår redovisas. Försäkringsrisker behandlas även i företagets rapport för den egna risk- och solvensbedömning som tagits fram, och beslutats av styrelsen, under 2020.

### Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal

Känslighetsanalyser har gjorts genom att förändra centrala antaganden med rimligt sannolika förändringar. Effekterna har därefter mätts på avsättningen för inträffade skador, före och efter återförsäkring, och visas som effekten på resultat före skatt och bokslutsdispositioner. Effektmätningarna har gjorts antagande för antagande där övriga antaganden är oförändrade.

### Känslighet för inträffade skador

| Antagande                        | Förändring i<br>antagande % | Avsättningar<br>brutto | Resultat<br>före skatt |
|----------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>2020</b>                      |                             |                        |                        |
| Avsättning för inträffade skador |                             | 101 798                |                        |
| Genomsnittlig skadekostnad       | +10%                        | 111 978                | -10 180                |
| Genomsnittligt antal skador      | +10%                        | 111 978                | -10 180                |
| <b>2019</b>                      |                             |                        |                        |
| Avsättning för inträffade skador |                             | 80 775                 |                        |
| Genomsnittlig skadekostnad       | +10%                        | 88 852                 | -3 103                 |
| Genomsnittligt antal skador      | +10%                        | 88 852                 | -3 103                 |

Jämfört med föregående år har exponeringsmättet i tabellen ändrats till avsättning för inträffade skador från avsättning för oreglerade skador (där avsättning för oreglerade skador även omfattar avsättning för skadebehandlingskostnader).

### Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare gjorda uppskattningar

Nedanstående tabell visar den uppskattade bruttoskadekostnaden, samt avsättningen för inträffade skador (exklusive avsättning för skaderegleringskostnader), för respektive skadeår. Skadekostnaden inkluderar både uppskattad kostnad för rapporterade skador och inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) till försäkringsföretaget. Tabellen visar också utbetalda försäkringsersättningar (exklusive skaderegleringskostnader) per skadeår.

|                                                                          | Alla<br>tidigare<br>år | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           | 2019           | 2020           | Totalt         |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)           |                        | 142 994        | 137 903        | 134 910        | 130 592        | 162 710        | 220 472        |                |
| Ett år senare                                                            |                        | 138 256        | 133 139        | 121 036        | 130 552        | 163 358        |                |                |
| Två år senare                                                            |                        | 136 137        | 132 414        | 120 774        | 131 901        |                |                |                |
| Tre år senare                                                            |                        | 136 215        | 132 303        | 120 924        |                |                |                |                |
| Fyra år senare                                                           |                        | 136 253        | 132 291        |                |                |                |                |                |
| Fem år senare                                                            |                        | 136 411        |                |                |                |                |                |                |
| <b>Uppskattad slutlig skadekostnad 2020-12-31</b>                        |                        | <b>136 411</b> | <b>132 291</b> | <b>120 924</b> | <b>131 901</b> | <b>163 358</b> | <b>220 472</b> |                |
| Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar                           |                        | 136 409        | 132 179        | 120 707        | 130 985        | 156 256        | 127 021        |                |
| Avsättning för inträffade skador                                         | -                      | 2              | 112            | 216            | 916            | 7 101          | 93 450         | 101 798        |
| Diskonteringseffekt                                                      |                        | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Avsättning för skaderegleringskostnader                                  |                        |                |                |                |                |                |                | 4 072          |
| <b>Total avsättning för oreglerade skador i balansräkningen (brutto)</b> |                        |                |                |                |                |                |                | <b>105 870</b> |

### Finansiella risker

Finansiell risk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av finansiella händelser. Exempel på händelser kan vara marknadshändelser såsom aktiekursfall eller förändring av marknadsräntor men även andra finansiella händelser så som förändrad kreditvärdighet eller fallissemang hos motparter.

Den övervägande delen av Saco Folksam's finansiella risker hänförs till tillgångsförvaltningen även om exempelvis ränterisk föreligger för försäkringsverksamheten. Målet för förvaltningen av tillgångarna är att under gällande risk- och placeringsrestriktioner på bästa sätt bidra till en stabil och konkurrenskraftig premie. Valet av tillgångsportfolio görs med utgångspunkten att företaget ska tåla en ogynnsam utveckling på de finansiella marknaderna. Ytterligare begränsningar vid valet av sammansättningen av tillgångsportfolio är att regulatoriska krav och att den av styrelsen beslutade riskprofilen ska uppfyllas.

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 enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet för den löpande förvaltningen och för spridningen mellan olika tillgångsslag såsom aktier och obligationer.

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 försäkringstekniska avsättningar eller justera portföljens risknivå hanteras internt inom enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet.

#### *Hantering av finansiella risker*

Enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet 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 enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet. Riskfunktionen genomför självständig uppföljning av exponeringar på daglig basis av de limiter som fastställts av styrelsen i placeringspolicyn. Rapportering sker regelbundet till vd och styrelse avseende utvecklingen av de finansiella riskerna.

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 två delportföljer: aktier och räntor. I huvudsak används derivat för att skräddarsy portföljens risknivå. Säkringsinstrument är placeringar vars huvudsyfte är att matcha placeringsrisker i åtagandena, t ex ränteswappar för att förändra balansräkningens räntekänslighet. Inom enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet finns Riskstyrningskommittén som sammanträder veckovis. Vid dessa möten diskuteras riskexponeringen i förvaltningsportföljerna, beslut fattas och protokollförs.,

#### **Marknadsrisker**

Marknadsrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivån eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för tillgångar, skulder och finansiella instrument. Marknadsrisken är en betydande risk för Saco Folksam och delas i sin tur in i ränterisk, aktiekursrisk, spreadrisk samt valutarisk. Dessa risker mäts och följs upp bland annat genom kapitalkravsberäkningar. I tabellerna nedan redovisas känslighetsanalyser för respektive risktyp. I känslighetsanalyserna beaktas eventuella derivatpositioner.

#### *Känslighetsanalys av aktiekursrisk*

Aktiekursrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna för aktier eller dessas volatilitet. I tabellen nedan, känslighetsanalys aktiekursrisk, redovisas effekten på resultat före skatt och eget kapital vid en nedgång med 10 procent i marknadsvärdet på samtliga aktieinnehav. För aktiederivat redovisas risken genom att den underliggande tillgången minskar i värde i samma utsträckning som övriga aktieinnehav.

| <b>Känslighetsanalys - aktiekursrisk, Tkr</b> | <b>2020</b>          |                   | <b>2019</b>          |                   |
|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                                               | <b>Marknadsvärde</b> | <b>Känslighet</b> | <b>Marknadsvärde</b> | <b>Känslighet</b> |
| Investeringsfonder aktier                     | -                    | -                 | 72 271               | -7 227            |
| <b>Nettopåverkan resultat före skatt</b>      |                      | -                 |                      | <b>-7 227</b>     |
| <b>Nettopåverkan eget kapital</b>             |                      | -                 |                      | <b>-5 680</b>     |

#### *Känslighetsanalys av ränterisk*

Ränterisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i de durationsberoende räntesatserna eller deras volatilitet.

Saco Folksam har inga försäkringstekniska avsättningar som är diskonterade i redovisningen och därmed känsliga för förändringar i marknadsräntor. På grund av detta är det för Saco Folksam ofördelaktigt med stigande marknadsräntor eftersom marknadsvärdet på räntebärande placeringar då minskar. Saco Folksam räntekänslighet justeras löpande till önskad nivå genom justering av utlagda räntemandat och genom handel med räntederivat.

I tabellen nedan, känslighetsanalys ränterisk, redovisas effekten på resultat före skatt och eget kapital vid ett ränteskifte med +/- 1 procentenhet.

|                                          | 2020          |            | 2019          |               |
|------------------------------------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| Känslighetsanalys - ränterisk, Tkr       | Marknadsvärde | Känslighet | Marknadsvärde | Känslighet    |
| <b>Ökning av marknadsräntan</b>          |               |            |               |               |
| Räntebärande tillgångar                  | -             | -          | 289 718       | -9 330        |
| <b>Nettopåverkan resultat före skatt</b> |               | -          |               | <b>-9 330</b> |
| <b>Nettopåverkan eget kapital</b>        |               | -          |               | <b>-7 334</b> |
| <b>Minskning av marknadsräntan</b>       |               |            |               |               |
| Räntebärande tillgångar                  | -             | -          | 289 718       | 9 354         |
| <b>Nettopåverkan resultat före skatt</b> |               | -          |               | <b>9 354</b>  |
| <b>Nettopåverkan eget kapital</b>        |               | -          |               | <b>7 352</b>  |

#### Ränterisk kassaflöde

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                                                               | 2020          | 2019        |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| <b>Ökning av marknadsräntan</b>                                   |               |             |
| Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper | -             | 75          |
| Ränteintäkter för andra räntebärande finansiella instrument       | 1 911         | 143         |
|                                                                   | <b>1 911</b>  | <b>218</b>  |
| <b>Tkr</b>                                                        | <b>2020</b>   | <b>2019</b> |
| <b>Minskning av marknadsräntan</b>                                |               |             |
| Ränteintäkter för obligationer och andra räntebärande värdepapper | -             | -75         |
| Ränteintäkter för andra räntebärande finansiella instrument       | -1 911        | -143        |
|                                                                   | <b>-1 911</b> | <b>-218</b> |

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

| Räntebindningstider för tillgångar och skulder                             |                | Längre än<br>1 år högst | Längre än<br>3 år högst | Längre än<br>5 år högst | Längre än<br>10 år |                |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| Ränteexponering                                                            | Högst 1 år     | 3 år                    | 5 år                    | 10 år                   | 10 år              | Totalt         |
| <b>2020</b>                                                                |                |                         |                         |                         |                    |                |
| <b>Tillgångar</b>                                                          |                |                         |                         |                         |                    |                |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta) | -              | -                       | -                       | -                       | -                  | -              |
| Andra räntebärande finansiella instrument, netto                           | 382 152        | -                       | -                       | -                       | -                  | 382 152        |
| <b>Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat</b>                 | <b>382 152</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>           | <b>382 152</b> |
| <b>Skulder och avsättningar</b>                                            |                |                         |                         |                         |                    |                |
| Skadelivräntor                                                             | -              | -                       | -                       | -                       | -                  | -              |
| Övriga skulder                                                             | -              | -                       | -                       | -                       | -                  | -              |
| <b>Summa skulder före ekonomisk säkring med derivat</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>           | <b>-</b>       |
| <b>Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat</b>    | <b>382 152</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>           | <b>382 152</b> |
| <b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b>                 | <b>382 152</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>           | <b>382 152</b> |

| Räntebindningstider för tillgångar och skulder                             |                | Längre än<br>1 år högst | Längre än<br>3 år högst | Längre än<br>5 år högst | Längre än<br>10 år |                |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| Ränteexponering                                                            | Högst 1 år     | 3 år                    | 5 år                    | 10 år                   | 10 år              | Totalt         |
| <b>2019</b>                                                                |                |                         |                         |                         |                    |                |
| <b>Tillgångar</b>                                                          |                |                         |                         |                         |                    |                |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta) | 265 623        | 13 022                  | -                       | 3 219                   | -                  | 281 864        |
| Andra räntebärande finansiella instrument, netto                           | 28 557         | -                       | -                       | -                       | -                  | 28 557         |
| <b>Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat</b>                 | <b>294 180</b> | <b>13 022</b>           | <b>-</b>                | <b>3 219</b>            | <b>-</b>           | <b>310 421</b> |
| <b>Skulder och avsättningar</b>                                            |                |                         |                         |                         |                    |                |
| Skadelivräntor                                                             | -              | -                       | -                       | -                       | -                  | -              |
| Övriga skulder                                                             | -              | -                       | -                       | -                       | -                  | -              |
| <b>Summa skulder före ekonomisk säkring med derivat</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>           | <b>-</b>       |
| <b>Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat</b>    | <b>294 180</b> | <b>13 022</b>           | <b>-</b>                | <b>3 219</b>            | <b>-</b>           | <b>310 421</b> |
| <b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b>                 | <b>294 180</b> | <b>13 022</b>           | <b>-</b>                | <b>3 219</b>            | <b>-</b>           | <b>310 421</b> |

Den genomsnittliga durationen för försäkringstekniska avsättningar för hela beståndet är 0,6 (0,7) år per den 31 december 2020. Under 2021 beräknas 95 (76) miljoner kronor i försäkringsersättningar betalas ut från avsättningen för oreglerade skador.

Vad avser försäkringstekniska avsättningar framgår durationen per försäkringsgren av nedanstående tabell.

| 2020                      | Sammanlagda<br>avsättningar | Duration, år | 2019                      | Sammanlagda<br>avsättningar | Duration, år |
|---------------------------|-----------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Försäkringsgren</b>    |                             |              | <b>Försäkringsgren</b>    |                             |              |
| Inkomst och avgångsbidrag | 105 870                     | 1            | Inkomst och avgångsbidrag | 91 746                      | 1            |
| <b>Summa</b>              | <b>105 870</b>              | <b>1</b>     |                           | <b>91 746</b>               | <b>1</b>     |

#### Valutarisk

Valutarisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på valutakurserna eller dessas volatilitet. I de fall tillgångar, skulder eller finansiella instrument 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 skulderna. Valutaexponeringen begränsas genom fastställda limiter och styrs främst genom nyttjandet av valutaterminer och valutaswappar. Företagets försäkringsåtaganden är i allt väsentligt denominerade i svenska kronor.

I tabellen känslighetsanalys valutarisk, redovisas effekten på balansräkning och resultat vid en förstärkning av 10 procent i den svenska kronan mot samtliga valutor

#### Valutaexponering

| 2020                                   | USD      | EUR      |
|----------------------------------------|----------|----------|
| <b>Placeringstillgångar</b>            |          |          |
| Övriga tillgångar                      | -        | -        |
| <b>Summa tillgångar</b>                | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Övriga skulder och avsättningar</b> |          |          |
| Övriga skulder och avsättningar        | -        | -        |
| <b>Summa skulder och avsättningar</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> |

|                                                            |   |   |
|------------------------------------------------------------|---|---|
| <b>Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat</b>  | - | - |
| Nominellt värde valutaterminer                             | - | - |
| <b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b> | - | - |

|                                                            |            |            |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>2019</b>                                                | <b>USD</b> | <b>EUR</b> |
| <b>Placeringstillgångar</b>                                |            |            |
| Övriga tillgångar                                          | 4          | 10         |
| <b>Summa tillgångar</b>                                    | <b>4</b>   | <b>10</b>  |
| <b>Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat</b>  | <b>4</b>   | <b>10</b>  |
| <b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b> | <b>4</b>   | <b>10</b>  |

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.

| Känslighetsanalys - valutarisk, Tkr      | 2020          |            | 2019          |            |
|------------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                          | Marknadsvärde | Känslighet | Marknadsvärde | Känslighet |
| USD                                      | -             | -          | 4             | -          |
| EUR                                      | -             | -          | 10            | -1         |
| <b>Nettopåverkan resultat före skatt</b> |               | -          |               | <b>-1</b>  |
| <b>Nettopåverkan eget kapital</b>        |               | -          |               | <b>-1</b>  |

#### Spreadrisk

Spreadrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för kreditspreaden över den riskfria räntan. Företaget har som policy att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet. Spreadrisken och aktuella spreadar mäts och följs upp enligt standardformeln kompletterat med stresstest för hur en negativ utveckling av spreaden påverkar företagets resultat. Spreadrisken i Tre Kronor anses inte vara väsentlig.

#### Kreditrisk

Kreditrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer. Företaget har som policy att endast exponera sig mot emittenter, motparter och gäldenärer med hög kreditvärdighet och för en förteckning över godkända emittenter och motparter. Kreditrisken, vilken uppstår i placeringsverksamheten, bedöms vara låg för Saco Folksam.

#### Kreditrisk i derivat

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

### Kreditriskexponering

Den kreditriskexponering (efter avdrag för förlustreserver, kvittning och efter värde av säkerheter) som företaget har i olika klasser av finansiella tillgångar framgår av tabellen nedan (Maximal kreditexponering).

|                                                               | 2020           |                     |                | 2019          |                     |               |
|---------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|
| Maximal kreditexponering, Tkr                                 | Brutto         | Erhållna säkerheter | Netto          | Brutto        | Erhållna säkerheter | Netto         |
| <b>Tillgängsklass</b>                                         |                |                     |                |               |                     |               |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>1)</sup> | -              | -                   | -              | 31 568        | -                   | 31 568        |
| Fordringar <sup>3)</sup>                                      | 509            | -                   | 509            | 527           | -                   | 527           |
| Kassa och bank                                                | 382 152        | -                   | 382 152        | 28 557        | -                   | 28 557        |
| Upplupna ränteintäkter                                        | -              | -                   | -              | 63            | -                   | 63            |
| <b>Summa i balansräkningen</b>                                | <b>382 661</b> | <b>-</b>            | <b>382 661</b> | <b>60 715</b> | <b>-</b>            | <b>60 715</b> |

<sup>1)</sup> Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

<sup>2)</sup> Erhållna säkerheter för derivat avser kvittningsbar och ej kvittningsbar kontantsäkerhet. Derivat med kvittningsrätt återfinns i not Kvittning av finansiella instrument, fördelat på vad som kvittas och inte kvittas i balansräkning. För de derivattillgångar som relaterade belopp inte kvittas i balansräkningen finns säkerheter som reducerar kreditrisken, det avser dels kvittningsrätt enligt avtal, vilket i not Kvittning av finansiella instrument återfinns under rubrik Finansiella instrument dels erhållna kontantsäkerheter, i balansräkningen härrör posten från Skulder kreditinstitut. Derivat finns också utan avtal om kvittning eller erhållna kontantsäkerheter, vilket förklarar skillnad derivattillgångarnas värde i balansräkningen, benämnt Derivat/Brutto i ovan tabell och not Kvittning av finansiella instrument.

<sup>3)</sup> Fordringar avseende direkt försäkring, återförsäkring och övriga fordringar, exklusive skattefordringar som avser t.ex. mervärdesskatt.

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr 2020

| Låg-hög kreditrisk <sup>1)</sup> | Låg kreditrisk |    |   |     |                | Normal rating |             | Hög kreditrisk |             | Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar <sup>3)</sup> | Brutto före kvittning och förlustreserv eringar |
|----------------------------------|----------------|----|---|-----|----------------|---------------|-------------|----------------|-------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                  | AAA            | AA | A | BBB | Utan rating    | BB            | Utan rating | B-CCC          | Utan rating |                                                               |                                                 |
| <b>Tillgångsklass</b>            |                |    |   |     |                |               |             |                |             |                                                               |                                                 |
| Kassa och bank                   | -              | -  | - | -   | 382 152        | -             | -           | -              | -           | -                                                             | 382 152                                         |
| <b>Summa i balansräkningen</b>   | -              | -  | - | -   | <b>382 152</b> | -             | -           | -              | -           | -                                                             | <b>382 152</b>                                  |

<sup>1)</sup> Under år 2018-2021 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket. Upplysningar om kreditkvalitet förtydligas genom att företaget delar in kvaliteten i grupper för låg, normal och vad företaget anser vara hög kreditrisk. Vidare lämnas separat information för Finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t.ex. övriga fordringar och banktillgodohavanden för t.ex. leverantörsbetalningar. För upplysningar om avtalsenliga kassaflöden per slag av tillgång se not Finansiella tillgångar och skulder/Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument, där lämnas även information för jämförelseåret 2017. Upplysningar om låg, normal och hög kreditrisk för föregående år 2017 lämnas inte eftersom bedömning av kreditkvalitet för tillgångar som saknar externa kreditvärderingar inte blir relevant att upprätta i efterhand.

<sup>2)</sup> Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

<sup>3)</sup> Upplysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr 2019

| Låg-hög kreditrisk <sup>1)</sup>                                                     | Låg kreditrisk |               |           |     |               | Normal rating |             | Hög kreditrisk |             | Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar <sup>3)</sup> | Brutto före kvittning och förlustreserv eringar |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|-----------|-----|---------------|---------------|-------------|----------------|-------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                      | AAA            | AA            | A         | BBB | Utan rating   | BB            | Utan rating | B-CCC          | Utan rating |                                                               |                                                 |
| <b>Tillgångsklass</b>                                                                |                |               |           |     |               |               |             |                |             |                                                               |                                                 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>2)</sup>                        | 12 179         | 19 389        | -         | -   | -             | -             | -           | -              | -           | -                                                             | 31 568                                          |
| Kassa och bank                                                                       | -              | 3 549         | 65        | -   | 24 943        | -             | -           | -              | -           | -                                                             | 28 557                                          |
| Upplupna ränteutgifter                                                               | 38             | 25            | -         | -   | -             | -             | -           | -              | -           | -                                                             | 63                                              |
| <b>Summa i balansräkningen</b>                                                       | <b>12 217</b>  | <b>22 963</b> | <b>65</b> | -   | <b>24 943</b> | -             | -           | -              | -           | -                                                             | <b>60 188</b>                                   |
| <i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen <sup>1)</sup></i> | -              | -             | -         | -   | 24 943        | -             | -           | -              | -           | -                                                             | 24 943                                          |

<sup>1)</sup> Under år 2018-2020 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket. Upplysningar om kreditkvalitet förtydligas genom att företaget delar in kvaliteten i grupper för låg, normal och vad företaget anser vara hög kreditrisk. Vidare lämnas separat information för Finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t.ex. övriga fordringar och banktillgodohavanden för t.ex. leverantörsbetalningar. För upplysningar om avtalsenliga kassaflöden per slag av tillgång se not Finansiella tillgångar och skulder/Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument, där lämnas även information för jämförelseåret 2017. Upplysningar om låg, normal och hög kreditrisk för föregående år 2017 lämnas inte eftersom bedömning av kreditkvalitet för tillgångar som saknar externa kreditvärderingar inte blir relevant att upprätta i efterhand.

<sup>2)</sup> Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

<sup>3)</sup> Upplysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

### Finansiell koncentrationsrisk

Finansiell koncentrationsrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som härrör från bristande diversifiering av tillgångsportföljen, exempelvis avseende tillgångsklasser, sektorer eller emittenter.

Den finansiella koncentrationsrisken mäts och följs upp för stora koncentrationer.

### Väsentliga koncentrationer av kreditexponering

| 2020                           | Totalt | 2019                           | Totalt |
|--------------------------------|--------|--------------------------------|--------|
| Swedbank                       | -      | Swedbank                       | 28 492 |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau | -      | Kreditanstalt für Wiederaufbau | 2 142  |

### Väsentliga koncentrationer av aktieinnehav

| 2020               | Totalt | 2019               | Totalt |
|--------------------|--------|--------------------|--------|
| Folksam LO Världen | -      | Folksam LO Världen | 43 082 |
| Folksam LO Sverige | -      | Folksam LO Sverige | 29 198 |

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad eller oönskad riskexponering.

Företaget hanterar likviditetsrisk med hjälp av buffertar som står i proportion mot prognoser av likviditetsbehov på kort och lång sikt. Likviditetsbehov på kort sikt hanteras genom att hålla en tillräcklig kassa i form av banktillgodohavanden. Likviditetsbehov på lång sikt hanteras genom att en tillräckligt hög andel av företagets tillgångar består av likvida värdepapper.

Företaget mäter och följer upp likviditetsrisk med hjälp av likviditetsriskkvoter. Kvoten för likviditetsrisk på kort sikt baseras på banktillgodohavanden, in- och utflöden. Likviditetsrisken på lång sikt mäter andelen likvida tillgångar i relation till företagets försäkringstekniska avsättningar.

För att hantera risken att finansiella transaktioner inte kan genomföras alternativt endast genomföras till avsevärd merkostnad, förlust eller oönskad riskexponering placeras tillgångarna i huvudsak i värdepapper med god likviditet. För derivat har handel i huvudsak skett i marknader med god likviditet, varför likviditetsrisken bedöms vara låg.

Inför beståndsöverlåtelsen har Saco Folksam successivt sålt av sina placeringstillgångar och per den 18 december var företagets placeringstillgångar placerade på bankkonto. Någon likviditetsrisk föreligger således inte för Saco Folksam vid årsskiftet.

Tabellen visar odiskonterade nominella värden.

| Återstående löptider                 |               |                   |        |             |             |              |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|--------|-------------|-------------|--------------|
| 2020                                 | På<br>anmodan | Mindre än 1<br>år | 1-5 år | Mer än 5 år | Utan löptid | Summa        |
| Derivat                              | -             | -                 | -      | -           | -           | -            |
| Andra finansiella skulder            | -             | 3 845             | -      | -           | -           | 3 845        |
| <b>Summa balansräkning</b>           | -             | <b>3 845</b>      | -      | -           | -           | <b>3 845</b> |
| Kreditlöften                         | -             | -                 | -      | -           | -           | -            |
| <b>Summa utanför balansräkningen</b> | -             | -                 | -      | -           | -           | -            |
| <b>Summa</b>                         | -             | <b>3 845</b>      | -      | -           | -           | <b>3 845</b> |

### Återstående löptider

|                                      | 2019 | På<br>anmodan | Mindre än 1<br>år | 1-5 år | Mer än 5 år | Utan löptid | Summa        |
|--------------------------------------|------|---------------|-------------------|--------|-------------|-------------|--------------|
| Derivat                              |      | -             | -                 | -      | -           | -           | -            |
| Andra finansiella skulder            |      | -             | 2 720             | -      | -           | -           | 2 720        |
| <b>Summa balansräkning</b>           |      | -             | <b>2 720</b>      | -      | -           | -           | <b>2 720</b> |
| Kreditlöften                         |      | -             | -                 | -      | -           | -           | -            |
| <b>Summa utanför balansräkningen</b> |      | -             | -                 | -      | -           | -           | -            |
| <b>Summa</b>                         |      | -             | <b>2 720</b>      | -      | -           | -           | <b>2 720</b> |

För upplysningar om förväntade löptider, se not Förväntade återvinningstidpunkter.

### Verksamhetsrisker

Verksamhetsrisk avser förlust till följd av händelser i verksamhetens omvärld eller interna miljö, eller till följd av strategiska, affärsmässiga eller operativa beslut. Verksamhetsrisk delas in i underkategorierna affärsrisk och operativ risk.

#### Affärsrisk

Affärsrisk avser förlust till följd av strategiska eller affärsrelaterade beslut eller av händelser utanför företagets direkta kontroll. 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 och analyser).

#### Operativ risk

Operativ risk avser förlust till följd av att interna rutiner visat sig otillräckliga eller fallerat, orsakad av personal eller system eller av externa händelser.

#### Hantering av verksamhetsrisker

En grundläggande princip inom företaget är att risk tas medvetet och att riskhanteringen är därför en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Riskhanteringen i företaget sker därför systematiskt både i verksamhetsprocesserna (löpande verksamheten) som i affärsplanering samt inför beslut om väsentliga förändringar.

Vid riskidentifiering är utgångspunkten verksamhetens mål, en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning, informationsklassning samt 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 riskhanteringsfunktionen.

#### Kontinuitetsplanering

Om oönskade händelser (incidenter) 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 att dessa 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.

## Not 3. 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 motsvarar de försäkringstekniska avsättningarnas genomsnittliga löptid, cirka 2 år. Hänsyn har tagits till de försäkringstekniska avsättningar som gjorts respektive år. Använd kalkylräntesats är 0 procent. Negativa kalkylräntesatser används inte.

## Not 4. Utbetalda försäkringsersättningar

| Tkr                                            | 2020            | 2019            |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Utbetalda skadeersättningar                    | -201 990        | -148 874        |
| Driftskostnader för skadereglering             | -7 451          | -5 809          |
| <b>Summa utbetalda försäkringsersättningar</b> | <b>-209 441</b> | <b>-154 683</b> |

## Not 5. Driftskostnader

| Tkr                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2020           | 2019           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Specifikation av resultatposten driftskostnader</b>                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |                |
| Administrationskostnader                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -11 916        | -11 054        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -11 916        | -11 054        |
| <b>Övriga driftskostnader</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                |                |
| Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar                                                                                                                                                                                                                                                          | -7 451         | -5 809         |
| Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader                                                                                                                                                                                                                                                        | -769           | -767           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -8 220         | -6 575         |
| <b>Summa driftskostnader</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>-20 136</b> | <b>-17 630</b> |
| <b>Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag</b>                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |                |
| Direkta och indirekta personalkostnader <sup>1)</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                          | -13 612        | -10 675        |
| Lokalkostnader                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -991           | -432           |
| Andra verksamhetsrelaterade kostnader                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -5 533         | -6 522         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -20 136        | -17 630        |
| Under 2020 har 39 (645) tusen kronor kostnadsförts avseende utgifter för forskning, inklusive analys och förstudie, samt 2116 (161) tusen kronor avseende utgifter för utveckling. Utgifter för forskning och utveckling innefattar samtliga utgifter som direkt kan hänföras till forsknings- eller utvecklingsinvesteringar. |                |                |
| <b>Arvode och kostnadsersättningar till revisorer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |                |
| Ernst & Young AB                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                |
| Revisionsuppdrag                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -94            | -              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -94            | -              |
| KPMG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                |
| Revisionsuppdrag                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -6             | -94            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -6             | -94            |
| <b>Summa arvode och kostnadsersättningar till revisorer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>-100</b>    | <b>-94</b>     |

<sup>1)</sup>Personalkostnader inkluderar mindre belopp för erhållet statligt stöd för sjuklönekostnader relaterade till covid-19.

Med revisorsuppdrag 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 6. Kapitalavkastning, intäkter

| Tkr                                             | 2020   | 2019   |
|-------------------------------------------------|--------|--------|
| Erhållna utdelningar                            | 263    | 265    |
| Ränteintäkter m m                               |        |        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 546  | 1 920  |
| Övriga ränteintäkter                            | 1      | 15     |
| Valutakursvinst netto                           | -      | 125    |
| Realisationsvinst, netto                        |        |        |
| Räntebärande värdepapper                        | 505    | -      |
| Övriga placeringstillgångar                     | 9 994  | 30 060 |
|                                                 | 12 308 | 32 386 |

## Not 7. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

| Tkr                                                | 2020  | 2019 |
|----------------------------------------------------|-------|------|
| Aktier och andelar                                 | -     | 9    |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper    | 5 716 | 76   |
| Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar | 5 716 | 85   |

## Not 8. Kapitalavkastning, kostnader

| Tkr                          | 2020   | 2019   |
|------------------------------|--------|--------|
| Kapitalförvaltningskostnader | -769   | -767   |
| Räntekostnader m m           |        |        |
| Övriga finansiella kostnader | -50    | -106   |
| Valutakursförlust, netto     | -      | -98    |
| Realisationsförlust, netto   |        |        |
| Aktiederivat                 | -27    | -3 644 |
| Räntebärande värdepapper     | -3 548 | -104   |
|                              | -4 393 | -4 720 |

## Not 9. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

| Tkr                                                  | 2020   | 2019   |
|------------------------------------------------------|--------|--------|
| Aktier och andelar                                   | -6 182 | -8 045 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper      | -526   | -180   |
| Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar | -6 708 | -8 225 |

## Not 10. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

| 2020, Tkr                                               | Finansiella tillgångar/ skulder<br>värderade till verkligt värde via<br>resultaträkningen |                                    |                             |                                  | Summa        |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------|
|                                                         | Innehav som<br>bestämts<br>tillhöra<br>kategorin                                          | Innehav för<br>handels-<br>ändamål | Lån och andra<br>fordringar | Övriga<br>finansiella<br>skulder |              |
| <b>Finansiella tillgångar</b>                           |                                                                                           |                                    |                             |                                  |              |
| Aktier och andelar                                      | 4 015                                                                                     | -                                  | -                           | -                                | 4 015        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper         | 3 693                                                                                     | -                                  | -                           | -                                | 3 693        |
| Kassa och bank                                          | -                                                                                         | -                                  | -15                         | -                                | -15          |
| <b>Summa</b>                                            | <b>7 708</b>                                                                              | <b>-</b>                           | <b>-15</b>                  | <b>-</b>                         | <b>7 692</b> |
| <b>Finansiella skulder</b>                              |                                                                                           |                                    |                             |                                  |              |
| Övriga skulder                                          | -                                                                                         | -                                  | -                           | 1                                | 1            |
| <b>Summa</b>                                            | <b>-</b>                                                                                  | <b>-</b>                           | <b>-</b>                    | <b>1</b>                         | <b>1</b>     |
| <b>Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder</b> | <b>7 708</b>                                                                              | <b>-</b>                           | <b>-15</b>                  | <b>1</b>                         | <b>7 693</b> |

## Not 10. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

| 2019, Tkr                                                             | Finansiella tillgångar/ skulder<br>värderade till verkligt värde via<br>resultaträkningen |                                    |                             |                                  | Summa         |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------|
|                                                                       | Innehav som<br>bestämts<br>tillhöra<br>kategorin                                          | Innehav för<br>handels-<br>ändamål | Lån och andra<br>fordringar | Övriga<br>finansiella<br>skulder |               |
| <b>Finansiella tillgångar</b>                                         |                                                                                           |                                    |                             |                                  |               |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag | -                                                                                         | -                                  | 1                           | -                                | 1             |
| Aktier och andelar                                                    | 18 822                                                                                    | -                                  | -                           | -                                | 18 822        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                       | 1 708                                                                                     | -                                  | -                           | -                                | 1 708         |
| Övriga fordringar                                                     | -                                                                                         | -                                  | -6                          | -                                | -6            |
| Kassa och bank                                                        | -                                                                                         | -                                  | 44                          | -                                | 44            |
| <b>Summa</b>                                                          | <b>20 530</b>                                                                             | <b>-</b>                           | <b>39</b>                   | <b>-</b>                         | <b>20 569</b> |
| <b>Finansiella skulder</b>                                            |                                                                                           |                                    |                             |                                  |               |
| Derivat, netto                                                        | -                                                                                         | -275                               | -                           | -                                | -275          |
| Övriga skulder                                                        | -                                                                                         | -                                  | -                           | 1                                | 1             |
| <b>Summa</b>                                                          | <b>-</b>                                                                                  | <b>-</b>                           | <b>-</b>                    | <b>-</b>                         | <b>-274</b>   |
| <b>Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder</b>               | <b>20 530</b>                                                                             | <b>-275</b>                        | <b>39</b>                   | <b>1</b>                         | <b>20 295</b> |

## Not 11. Skatter

| Tkr                                                                          | 2020          | 2019          |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Skatt på årets resultat</b>                                               |               |               |
| Aktuell skattekostnad                                                        | -233          | -1 060        |
| varav inkomstskatt                                                           | -233          | -1 060        |
| <b>Summa</b>                                                                 | <b>-233</b>   | <b>-1 060</b> |
| <b>Aktuell skattekostnad avseende inkomstskatt</b>                           |               |               |
| Periodens skattekostnad                                                      | -             | -1 047        |
| Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år                        | -233          | -12           |
| <b>Summa</b>                                                                 | <b>-233</b>   | <b>-1 059</b> |
| <b>Skatt avseende inkomstskatt</b>                                           |               |               |
| Aktuell skatt avseende inkomstskatt                                          | -233          | -1 060        |
| <b>Summa</b>                                                                 | <b>-233</b>   | <b>-1 060</b> |
| <b>Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt <sup>1)</sup></b> |               |               |
| Resultat före skatt                                                          | -1 454        | 4 560         |
| <b>Summa resultat i inkomstbeskattad verksamhet</b>                          | <b>-1 454</b> | <b>4 560</b>  |
| Skatt enligt gällande skattesats, 21,4%                                      | 311           | -976          |
| Skatteeffekt andra icke avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter    | -311          | -84           |
| Skatteeffekt hänförlig till tidigare år                                      | -233          | -             |
| <b>Summa</b>                                                                 | <b>-233</b>   | <b>-1 060</b> |
| <b>Effektiv skatt</b>                                                        | <b>16%</b>    | <b>-23%</b>   |

<sup>1)</sup> I juni 2018 beslutades att bolagsskatten skulle sänkas och att sänkningen skulle stegvis. För åren 2019-2020 sänktes bolagsskatten till 21,4 procent och för åren 2021 och framåt sänks bolagsskatten till 20,6 procent. Det kommer utgå en engångsschablonintäkt om totalt 6 procent på säkerhetsreserven som finns vid början av beskattningsår 2021 (särskild schablonintäkt). År 2019 infördes en löpande schablonintäkt på säkerhetsreserven likande den som finns på periodiseringsfonder.

## Not 12. Aktier och andelar

| Tkr               | 2020 | 2019   |
|-------------------|------|--------|
| Bokfört värde     | -    | 72 280 |
| Anskaffningsvärde | -    | 66 098 |
| Verkligt värde    | -    | 72 280 |
| Varav:            |      |        |
| Noterade aktier   | -    | 72 280 |
| Onoterade aktier  | -    | -      |

### Not 13. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| Tkr                                                                           | 2020 | 2019           |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|
| <b>Upplupet anskaffningsvärde</b>                                             |      |                |
| Svenska kommuner                                                              | -    | 27 994         |
| Svenska räntefonder                                                           | -    | 255 948        |
| Övriga utländska emittenter                                                   | -    | 3 048          |
|                                                                               | -    | <b>286 990</b> |
| varav:                                                                        |      |                |
| Noterade                                                                      | -    | 286 990        |
| <b>Verkligt värde</b>                                                         |      |                |
| Svenska kommuner                                                              | -    | 28 387         |
| Svenska räntefonder                                                           | -    | 250 232        |
| Övriga utländska emittenter                                                   | -    | 3 181          |
|                                                                               | -    | <b>281 800</b> |
| varav:                                                                        |      |                |
| Noterade                                                                      | -    | 281 800        |
| Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden  | -    | 570            |
| Negativ skillnad till följd av att bokfört värde understiger nominella värden | -    | 2              |

## Not 14. Finansiella tillgångar och skulder

| 2020, Tkr                           | Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen |                             |                          |                            | Redovisat värde | Verkligt värde | Nivåindelning verkligt värde |        |        | Tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument verkligt värde <sup>1)</sup> |                                            |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|------------------------------|--------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                     | Innehav som bestämts tillhöra kategorin                                            | Innehav för handels-ändamål | Lån och andra fordringar | Övriga finansiella skulder |                 |                | Nivå 1                       | Nivå 2 | Nivå 3 | Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI <sup>2)</sup>               | Andra finansiella tillgångar <sup>3)</sup> |
| <b>Tillgångar</b>                   |                                                                                    |                             |                          |                            |                 |                |                              |        |        |                                                                                      |                                            |
| Kassa och bank                      | -                                                                                  | -                           | 382 152                  | -                          | 382 152         | 382 152        | -                            | -      | -      | 382 152                                                                              | -                                          |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b> | -                                                                                  | -                           | <b>382 152</b>           | -                          | <b>382 152</b>  | <b>382 152</b> | -                            | -      | -      | <b>382 152</b>                                                                       | -                                          |
| Ikke finansiella tillgångar         | -                                                                                  | -                           | -                        | -                          | 1 060           | 1 060          | -                            | -      | -      |                                                                                      |                                            |
| <b>Summa tillgångar</b>             | -                                                                                  | -                           | <b>382 152</b>           | -                          | <b>383 212</b>  | <b>383 212</b> | -                            | -      | -      |                                                                                      |                                            |
| <b>Skulder</b>                      |                                                                                    |                             |                          |                            |                 |                |                              |        |        |                                                                                      |                                            |
| Övriga skulder                      | -                                                                                  | -                           | -                        | 3 296                      | 3 296           | 3 296          | -                            | -      | -      |                                                                                      |                                            |
| Övriga upplupna kostnader           | -                                                                                  | -                           | -                        | 549                        | 549             | 549            | -                            | -      | -      |                                                                                      |                                            |
| <b>Summa finansiella skulder</b>    | -                                                                                  | -                           | -                        | <b>3 845</b>               | <b>3 845</b>    | <b>3 845</b>   | -                            | -      | -      |                                                                                      |                                            |
| Ikke finansiella skulder            | -                                                                                  | -                           | -                        | -                          | 121 753         | 121 753        | -                            | -      | -      |                                                                                      |                                            |
| <b>Summa skulder</b>                | -                                                                                  | -                           | -                        | <b>3 845</b>               | <b>125 598</b>  | <b>125 598</b> | -                            | -      | -      |                                                                                      |                                            |

<sup>1)</sup> Under år 2018-2021 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket.

<sup>2)</sup> Avser Finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t.ex. övriga fordringar och banktillgodohavanden för t.ex. leverantörsbetalningar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

<sup>3)</sup> Andra finansiella tillgångar avser alla andra finansiella tillgångar som inte hänförs till kategorin Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

## Not 14. Finansiella tillgångar och skulder

| 2019, Tkr                                       | Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen |                            |               | Lån och andra fordringar | Övriga finansiella skulder | Redovisat värde | Verkligt värde | Nivåindelning verkligt värde |              |          | Tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument verkligt värde <sup>1)</sup> |                                            |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|------------------------------|--------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                 | Innehav som bestämts tillhöra kategorin                                            | Innehav för handelsändamål |               |                          |                            |                 |                | Nivå 1                       | Nivå 2       | Nivå 3   | Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI <sup>2)</sup>               | Andra finansiella tillgångar <sup>3)</sup> |
| <b>Tillgångar</b>                               |                                                                                    |                            |               |                          |                            |                 |                |                              |              |          |                                                                                      |                                            |
| Aktier och andelar                              | 72 280                                                                             | -                          | -             | -                        | -                          | 72 280          | 72 280         | 72 280                       | -            | -        | -                                                                                    | 72 280                                     |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 281 800                                                                            | -                          | -             | -                        | -                          | 281 800         | 281 800        | 279 683                      | 2 117        | -        | -                                                                                    | 281 800                                    |
| Kassa och bank                                  | -                                                                                  | -                          | 28 557        | -                        | -                          | 28 557          | 28 557         | -                            | -            | -        | 24 943                                                                               | 3 614                                      |
| Upplupna räntetäckter                           | 63                                                                                 | -                          | -             | -                        | -                          | 63              | 63             | 38                           | 25           | -        | -                                                                                    | 63                                         |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b>             | <b>354 144</b>                                                                     | <b>-</b>                   | <b>28 557</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>382 701</b>  | <b>382 701</b> | <b>352 002</b>               | <b>2 142</b> | <b>-</b> | <b>24 943</b>                                                                        | <b>357 757</b>                             |
| Icke finansiella tillgångar                     | -                                                                                  | -                          | -             | -                        | -                          | 1 060           | 1 060          | -                            | -            | -        | -                                                                                    | -                                          |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>354 144</b>                                                                     | <b>-</b>                   | <b>28 557</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>383 761</b>  | <b>383 761</b> | <b>352 002</b>               | <b>2 142</b> | <b>-</b> |                                                                                      |                                            |
| <b>Skulder</b>                                  |                                                                                    |                            |               |                          |                            |                 |                |                              |              |          |                                                                                      |                                            |
| Övriga skulder                                  | -                                                                                  | -                          | -             | -                        | 2 194                      | 2 194           | 2 194          | -                            | -            | -        | -                                                                                    | -                                          |
| Övriga upplupna kostnader                       | -                                                                                  | -                          | -             | -                        | 526                        | 526             | 526            | -                            | -            | -        | -                                                                                    | -                                          |
| <b>Summa finansiella skulder</b>                | <b>-</b>                                                                           | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>                 | <b>2 720</b>               | <b>2 720</b>    | <b>2 720</b>   | <b>-</b>                     | <b>-</b>     | <b>-</b> |                                                                                      |                                            |
| Icke finansiella skulder                        | -                                                                                  | -                          | -             | -                        | -                          | 99 656          | 99 656         | -                            | -            | -        | -                                                                                    | -                                          |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>-</b>                                                                           | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>                 | <b>2 720</b>               | <b>102 376</b>  | <b>102 376</b> | <b>-</b>                     | <b>-</b>     | <b>-</b> |                                                                                      |                                            |

<sup>1)</sup> Under år 2018-2020 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket.

<sup>2)</sup> Avser Finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t.ex. övriga fordringar och banktillgodohavanden för t.ex. leverantörsbetalningar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

<sup>3)</sup> Andra finansiella tillgångar avser alla andra finansiella tillgångar som inte hänförs till kategorin Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

### 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. 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

Bolaget har vid årets slut överfört obligationer till ett värde av 0 kr från nivå 1 till nivå 2. Anledningen är att innehavet inte bedöms vara noterat på en aktiv marknad. Inga betydande överföringar har skett till eller från nivå 3 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, övriga fordringar, kassa och bank, upplupna räntetäckter, övriga upplupna intäkter, skulder till kreditinstitut, övriga skulder och övriga upplupna 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.

### **Värderingsprocessen för finansiella instrument**

Verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade priser. För övriga finansiella instrument använder sig företaget av andra värderingstekniker. Finansiella instrument där handeln inte är frekvent och det verkliga värdet därför mindre objektivt, krävs i varierande utsträckning att bolaget gör bedömningar beroende på likviditet, koncentrationer, osäkerheter beträffande marknadsfaktorer, prisantaganden och andra risker som påverkar ett specifikt instrument.

Företaget har ett värderingsforum för att uppfylla intern kontroll med hänsyn till finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värderingsforum, där CFO är beslutande, har övergripande ansvar för att kontrollera alla väsentliga värderingar till verkligt värde.

Värderingsforum hålls kvartalsvis för att analysera väsentliga ej observerbara indata och justeringar i värderingar. Om tredjepartsinformation används vid värdering utvärderas om informationen uppfyller kraven enligt IFRS, inklusive i vilken nivå i verkligtvärdehierarkin som innehavet ska kategoriseras.

Värderingsforumets huvuduppgift är att fastställa värderingsramverket för samtliga finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Detta innefattar en värderingsinstruktion som är gemensam för samtliga försäkringsföretag.

Väsentliga värderingsfrågor rapporteras till Revisionskommittén.

Företaget har ett flertal kontroller för att säkerställa korrekt värdering för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Det inbegriper bland annat oberoende kontroller av priser, uppföljning av avkastning mot index mm.

### **Värderingstekniker och väsentliga indata för innehav tillhörande nivå 2**

Företaget har innehav i företagsobligationer vilka hänförs till värderingskategori 2.

Dessa värderas med en teoretisk metod och motivering till metodval är att det inte finns någon tillräckligt aktiv handel och att två olika indata för priser används för värdering. Värdering utförs med hjälp av allmänt vedertagna värderingsmodeller som innebär att värdering utförs med hjälp av yieldkurva och spread. Yieldkurva uppdateras dagligen, beroende på innehav används räntekurva stibor, FRA (Forward Rate Agreement) eller swapränta.

Kassaflöden diskonteras till relevant värderingskurva. Marknadsvärdering utförs med hjälp av en yieldkurva baserad på Stibor (för löptider upp till 9 månader) respektive swapräntor (för löptider över 1 år) samt en marknadsmässig justering med en för respektive värdepapper bedömd rimlig kreditspread.

## Not 15. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

| Tkr                                                 | 2020           |                   |                | 2019          |                   |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|
|                                                     | Högst<br>1 år  | Längre<br>än 1 år | Totalt         | Högst<br>1 år | Längre<br>än 1 år | Totalt         |
| <b>Tillgångar</b>                                   |                |                   |                |               |                   |                |
| Aktier och andelar                                  | -              | -                 | -              | -             | 72 280            | 72 280         |
| Obligationer och räntebärande värdepapper           | -              | -                 | -              | -             | 281 800           | 281 800        |
| Utlåning till kreditinstitut                        | -              | -                 | -              | -             | -                 | -              |
| Derivat                                             | -              | -                 | -              | -             | -                 | -              |
| Fordringar avseende direkt försäkring               | 509            | -                 | 509            | 527           | -                 | 527            |
| Aktuell skattefordran                               | 333            | -                 | 333            | 333           | -                 | 333            |
| Övriga fordringar                                   | 218            | -                 | 218            | 200           | -                 | 200            |
| Kassa och bank                                      | 382 152        | -                 | 382 152        | 28 557        | -                 | 28 557         |
| Upplupna ränteintäkter                              | -              | -                 | -              | 63            | -                 | 63             |
| Övriga upplupna intäkter                            | -              | -                 | -              | -             | -                 | -              |
| <b>Summa</b>                                        | <b>383 212</b> | <b>-</b>          | <b>383 212</b> | <b>29 680</b> | <b>354 080</b>    | <b>383 760</b> |
| <b>Skulder och avsättningar</b>                     |                |                   |                |               |                   |                |
| Försäkringstekniska avsättningar                    |                |                   |                |               |                   |                |
| Oreglerade skador                                   | 94 738         | 11 132            | 105 870        | 75 531        | 8 475             | 84 006         |
| Återbäring och rabatter                             | -              | -                 | -              | 1 935         | 5 805             | 7 740          |
| Andra avsättningar                                  | -              | -                 | -              | 1 047         | -                 | 1 047          |
| Skulder avseende Koncernföretag                     | -              | -                 | -              | -             | -                 | -              |
| Övriga skulder                                      | 3 388          | -                 | 3 388          | 2 274         | -                 | 2 274          |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 16 340         | -                 | 16 340         | 7 309         | -                 | 7 309          |
| <b>Summa</b>                                        | <b>114 466</b> | <b>11 132</b>     | <b>125 598</b> | <b>88 096</b> | <b>14 280</b>     | <b>102 376</b> |

## Not 16. Fordringar avseende direkt försäkring

| Tkr               | 2020       | 2019       |
|-------------------|------------|------------|
| Försäkringstagare | 509        | 527        |
| <b>Summa</b>      | <b>509</b> | <b>527</b> |

## Not 17. Disposition av företagets vinst eller förlust

### Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

|                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| Balanserat resultat   | 4 268 193,87        |
| Årets resultat        | -1 687 158,77       |
| <b>Totalt, kronor</b> | <b>2 581 035,10</b> |

Styrelsen och vd för Saco Folksam föreslår stämman att disponibla vinstmedel, 2 581 035,10 kronor, överförs i ny räkning.

## Not 18. Obeskattade reserver

|                               | Säkerhets-reserv | Totalt         |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Ingående balans 2019</b>   | <b>251 484</b>   | <b>251 484</b> |
| <i>Avsättning /Upplösning</i> | <i>17 632</i>    | <i>17 632</i>  |
| <b>Utgående balans 2019</b>   | <b>269 116</b>   | <b>269 116</b> |
| <b>Ingående balans 2020</b>   | <b>269 116</b>   | <b>269 116</b> |
| <i>Avsättning /Upplösning</i> | <i>-22 084</i>   | <i>-22 084</i> |
| <b>Utgående balans 2020</b>   | <b>247 033</b>   | <b>247 033</b> |

## Not 19. Oreglerade skador

| Tkr                                                 | 2020           | 2019          |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <i>Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)</i> |                |               |
| Ingående balans                                     | 80 775         | 67 250        |
| Årets förändring                                    | 21 023         | 13 525        |
| <b>Utgående balans</b>                              | <b>101 798</b> | <b>80 775</b> |
| <i>Skadebehandlingsreserv</i>                       |                |               |
| Ingående balans                                     | 3 231          | 2 690         |
| Årets förändring                                    | 841            | 541           |
| <b>Utgående balans</b>                              | <b>4 072</b>   | <b>3 231</b>  |

## Not 20. Återbäring och rabatter

| Tkr                                           | 2020         | 2019          |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Ingående balans</b>                        | <b>7 740</b> | <b>26 151</b> |
| Under perioden reglerad återbäring och rabatt | -7 740       | -7 272        |
| Årets avsättning för ej förfallen återbäring  | -            | -6 531        |
| <b>Utgående balans</b>                        | <b>-</b>     | <b>7 740</b>  |

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

Under året har ingen handel skett med ränteterminer eller valuteterminer. Handel med ränteterminer sker i 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 2020 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 21. Övriga skulder

| Tkr                             | 2020         | 2019         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Skulder till koncernföretag     | 1 095        | 1 165        |
| Skulder till närstående företag | 2 079        | 949          |
| Leverantörsskulder              | 22           | 22           |
| Övrigt                          | 191          | 138          |
|                                 | <b>3 388</b> | <b>2 274</b> |

## Not 22. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Tkr                   | 2020          | 2019         |
|-----------------------|---------------|--------------|
| Upplupna kostnader    | 714           | 673          |
| Förutbetalda intäkter | 15 625        | 6 636        |
|                       | <b>16 340</b> | <b>7 309</b> |

## Not 23. Ställda säkerheter

| Tkr                                                       | 2020           | 2019           |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Övriga ställda säkerheter (bokfört värde)</b>          |                |                |
| För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar: |                |                |
| Aktier och andelar                                        | -              | 72 280         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper           | -              | 281 800        |
| Kassa & Bank                                              | 382 152        | 3 614          |
| Upplupna räntor                                           | -              | 63             |
|                                                           | 382 152        | 357 758        |
| <b>För andras räkning pantsatta tillgångar</b>            |                |                |
|                                                           |                |                |
| <b>Totalt ställda säkerheter</b>                          | <b>382 152</b> | <b>357 758</b> |

### 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 105 870 tkr (91 746 tkr).

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

Säkerheter har ställts i enlighet med clearinginstitutens angivna marginalsäkerhetskrav.

## Not 24. Eventualförpliktelser

| Tkr                   | 2020 | 2019 |
|-----------------------|------|------|
| Eventualförpliktelser | -    | -    |

## Not 25. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

### Medelantal anställda

Medelantalet anställda uppgick till 6 (5). Andelen män uppgick till 32 (32) procent och andelen kvinnor till 68 (68) procent.

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 tillikaanställnings-modellen är medelantalet anställda i Saco Folksam 14 (12) personer.

| Fördelning kvinnor och män, ledande befattningshavare, antal | 2020     |          | 2019     |          |
|--------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                                              | Kvinnor  | Män      | Kvinnor  | Män      |
| Styrelse                                                     | 4        | 2        | 4        | 2        |
| Verkställande direktör                                       | -        | 1        | -        | 1        |
| <b>Summa kvinnor och män, ledande befattningshavare</b>      | <b>4</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>3</b> |

| Löner, ersättningar och övriga förmåner, Tkr            | 2020          | 2019          |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Styrelse                                                | -250          | -250          |
| Vd                                                      | -1 063        | -1 090        |
| <b>Summa ledande befattningshavare</b>                  | <b>-1 313</b> | <b>-1 340</b> |
| Tjänstemän                                              | -2 300        | -1 883        |
| <b>Total</b>                                            | <b>-3 613</b> | <b>-3 223</b> |
| <b>Sociala kostnader</b>                                | <b>-1 765</b> | <b>-1 656</b> |
| varav pensionskostnader vd, inklusive löneskatt         | -507          | -510          |
| varav pensionskostnader tjänstemän, inklusive löneskatt | -101          | -59           |

### Ersättningspolicy

Saco Folksams 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. För att minimera överdrivet risktagande samt undvika intressekonflikter där kundens intressen inte tas till vara med tillbörlig omsorg så utgår inga rörliga ersättningar inom Saco Folksam utöver kollektiva program baserade på Folksam Saks övergripande mål fastställda av styrelsen för Folksam Sak och som gäller för alla anställda inom Folksam Sak inklusive dotterbolag.

För vd utgår ingen rörlig ersättning. För övriga anställda inom Saco Folksam som kan påverka bolagets risknivå utgår ingen rörlig ersättning dock med undantag för kollektiva program baserade på Folksam Saks övergripande mål vilka är fastställda av styrelsen för Folksam Sak och som gäller för alla anställda inom Folksam Sak inklusive dotterbolag.

### Beslutsgång för ersättningspolicy

Saco Folksam ersättningspolicy är fastställd av Saco Folksam styrelse.

### Ersättningsutskottets sammansättning och mandatperiod

Inom Saco Folksam har styrelseordföranden ersättningsutskottets roll.

### Anställda som kan påverka Folksams risknivå

Saco Folksam har identifierat de anställda som väsentligen kan påverka risknivån i 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 i centrala kontrollfunktioner.

### Folksams belöningsprogram

Folksam har ett belöningsprogram som omfattar samtliga medarbetare inom Folksams verksamhet utom för vd, koncernledning, vd i dotterföretagen och chef internrevision. Syftet med belöningsprogrammet för 2020 var att skapa fokus på Folksams strategi och övergripande mål; att Folksam ska ha försäkrings- och pensionssparandebanshens mest nöjda kunder samt en ökad digital förflyttning. Dessa områden utgjorde de belöningsgrundande målen i programmet samt att det för 2020 infördes en tröskel för driftkostnader i belöningsprogrammet. Denna tröskel innebär att utbetalning i programmet endast kan ske om driftkostnaderna uppgår till en viss nivå oaktat hur väl de belöningsgrundande målen uppnås. 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 <sup>1)</sup>

| Tkr                               | Arvode      |             | Övriga förmåner |           | Sociala kostnader <sup>2)</sup> |            | Totalt      |             |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-----------|---------------------------------|------------|-------------|-------------|
|                                   | 2020        | 2019        | 2020            | 2019      | 2020                            | 2019       | 2020        | 2019        |
| <b>Styrelsens ordförande</b>      |             |             |                 |           |                                 |            |             |             |
| Jens Jacobsson                    | -100        | -100        | -               | 0         | -31                             | -31        | -131        | -132        |
| <b>Övriga styrelseledamöter</b>   |             |             |                 |           |                                 |            |             |             |
| Elisabeth Mohlkert                | -50         | -50         | -               | 0         | -16                             | -16        | -66         | -66         |
| Ulrika Herrlin                    | -50         | -50         | -               | 0         | -16                             | -16        | -66         | -66         |
| Elisabeth Sasse <sup>3)</sup>     | -           | -           | -               | -         | -                               | -          | -           | -           |
| Anders Olson <sup>3)</sup>        | -           | -           | -               | -         | -                               | -          | -           | -           |
| Mia Bigelius <sup>4)</sup>        | 0           | -50         | -               | -         | -                               | -16        | -           | -66         |
| Marianne Lagerstedt <sup>5)</sup> | -50         | -           | -               | 0         | -16                             | -          | -66         | -           |
| <b>Summa ersättning styrelse</b>  | <b>-250</b> | <b>-250</b> | <b>-</b>        | <b>-1</b> | <b>-79</b>                      | <b>-79</b> | <b>-329</b> | <b>-329</b> |

<sup>1)</sup> Under året utbetalda arvoden.

<sup>2)</sup> Varav inga pensionskostnader.

<sup>3)</sup> Interna ledamöter erhåller inget arvode.

<sup>4)</sup> Avgick vid årsstämman 2019.

<sup>5)</sup> Invaldes på årsstämman 2019.

| <b>Arvodesnivåer styrelsen, Tkr</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Styrelseordförande, fast årsarvode  | -100        | -100        |
| Övriga exklusive vd, fast årsarvode | -50         | -50         |

## Löner, ersättningar, arvoden och förmåner, Tkr

| 2020                                                                  | Grundlön      | Övriga förmåner och ersättningar, <sup>1)</sup> | Rörlig ersättning, <sup>2)</sup> | Pensionskostnad, <sup>3)</sup> | Summa         | Avgiftsbestämda pensionskostnader |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| <b>Vd</b>                                                             |               |                                                 |                                  |                                |               |                                   |
| Björn Frimodig                                                        | -1 057        | -7                                              | -                                | -507                           | <b>-1 571</b> | -                                 |
| <b>Övriga tjänstemän</b>                                              |               |                                                 |                                  |                                |               |                                   |
| Övriga anställda 6 personer<br>varav 4 personer med rörlig ersättning | -2 300        | -                                               | -55                              | -101                           | <b>-2 456</b> | -82                               |
| <b>Summa</b>                                                          | <b>-3 357</b> | <b>-7</b>                                       | <b>-55</b>                       | <b>-608</b>                    | <b>-4 026</b> | <b>-82</b>                        |
| <b>2019</b>                                                           |               |                                                 |                                  |                                |               |                                   |
| <b>Vd</b>                                                             |               |                                                 |                                  |                                |               |                                   |
| Björn Frimodig                                                        | -1 081        | -9                                              | -                                | -510                           | <b>-1 601</b> | -                                 |
| <b>Övriga tjänstemän</b>                                              |               |                                                 |                                  |                                |               |                                   |
| Övriga anställda 4 personer<br>varav 4 personer med rörlig ersättning | -1 883        | -                                               | -26                              | -59                            | <b>-1 968</b> | -75                               |
| <b>Summa</b>                                                          | <b>-2 964</b> | <b>-9</b>                                       | <b>-26</b>                       | <b>-569</b>                    | <b>-3 569</b> | <b>-75</b>                        |

<sup>1)</sup> Övriga förmåner och ersättningar avser huvudsakligen lunchförmåner.

<sup>2)</sup> Rörlig ersättning avser Folksam belöningsprogram.

<sup>3)</sup> Pensionskostnader avser kostnader hänförligt till respektive år.

## 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 och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämman beslut. Ledamöter som är anställda inom koncernen erhåller inte styrelsearvode i de dotterföretagsstyrelser de sitter i. Styrelsens ordförande har ett årsarvode på 100 000 kr och övriga externa styrelseledamöter har ett årsarvode på 50 000 kronor.

### Pension

Vd omfattas av den kollektivavtalade tjänstepensionsplanen, KTP. Några ytterligare utestående pensionsförpliktelser för styrelse och vd finns inte.

### Avgångsvederlag

Vd har uppsägningstid enligt kollektivavtal.

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

Räkenskapsårets kostnadsförda totalbelopp för avgångsvederlag uppgick till 0 kronor. Räkenskapsårets ackumulerade totalbelopp för avgångsvederlag uppgick till 0 kronor och räkenskapsårets utbetalda avgångsvederlag uppgick till 0 kronor.

## Not 26. Upplysningar om närstående

### Närstående parter

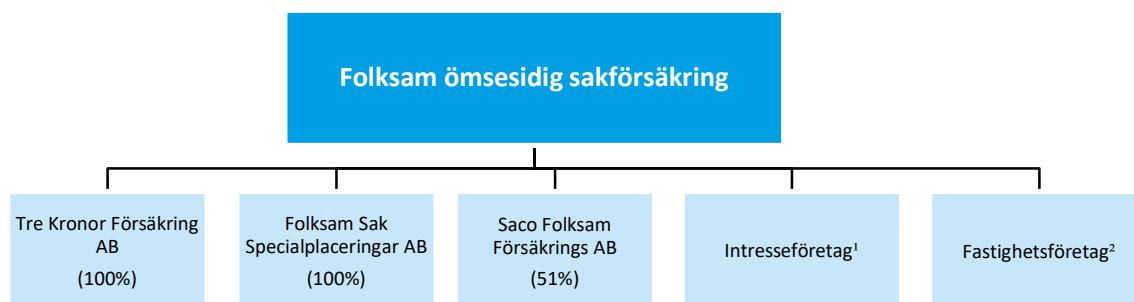
Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer mellan Saco Folksam och närstående företag inom Folksam (Folksam Sak-koncernen respektive Folksam Liv-koncernen, inklusive KPA Pension) samt övriga närstående parter. Samtliga företag inom Folksam definieras som närstående.

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 25." Det förekommer inga transaktioner med övriga närstående parter utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor.

Som närstående parter räknas inte de organisationer som har styrelsrepresentation i 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 16 i Folksam Saks årsredovisning, och samtliga Liv-koncernföretag finns i not 18 i Folksam ömsesidig livförsäkring årsredovisning.



<sup>1</sup>Detaljerad redovisning av andelar i intresseföretag finns i not 17 i Folksam Sak årsredovisning.

<sup>2</sup>Detaljerad redovisning av andelar i fastighetsföretag finns i not 16 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. Vid ska regelbundet under året informera styrelsen om prognos och utfall av verksamhetsplan. Principiella avvikelser från beslutad verksamhetsplan ska godkännas av styrelsen. I samband med årsboksutet ska den slutliga fördelningen av kostnader mellan företagen beslutas av styrelsen.

## Gemensam operativ organisation

Folksam Liv-koncernen tillsammans med Folksam Sak-koncernen bedriver sin verksamhet i samverkan med en till stor del gemensam operativ organisation samt delvis gemensam infrastruktur (IT, inventarier med mera). Beskriven samverkan gäller de företag som namnges i bilden ovan, ej namngivna företag i kategorierna intresseföretag och fastighetsföretag ingår inte.

En central del av samverkan mellan Folksam Liv- och Sak koncernen är de gemensamma personalresurserna, i form av tillikaanställning. Utgångspunkten är att de samlade personalresurserna över tid ska vara lämpligt dimensionerade för att kostnadseffektivt kunna tillgodose personalbehovet för moder- och dotterföretag i båda koncernerna. Även Konsumentkooperationens Pensionsstiftelse har tillikaanställd personal.

Tillikaanställningen medför att företagen som delar operativ organisation inte köper och säljer tjänster som tillhandahålls av den tillikaanställda personalen, annat än i undantagsfall där det är särskilt motiverat. Istället tillämpas fördelning av kostnader enligt principerna som beskrivs i avsnitt Kostnadsfördelning nedan.

## Gemensamma inköp

Mot bakgrund av den samverkan som bedrivs mellan koncernerna kan även inköp samordnas. Inköp till fler än ett företag ska som huvudregel ingås med Folksam Liv, Folksam Sak respektive KPA Pensionsförsäkring AB (publ) som part och inköpsföretag för respektive berörd koncern. Avtal kan ingås separat för varje inköpsföretag eller i ett för dessa företag gemensamt avtal. Vid inköp som uppgår till högst 20 miljoner kronor får dock Folksam Sak vara inköpsföretag för hela Folksamgruppen. Härutöver kan undantag få förekomma om det föreligger särskilda omständigheter som motiverar ett avsteg från huvudregeln.

Kostnader för gemensamma inköp lyder under de generella principer som beskrivs i nedan avsnitt Kostnadsfördelning.

## Kostnadsfördelning

Respektive företag, verksamhetsgren och produkt ska bära sina direkt eller indirekt hänförliga driftskostnader kopplade till den gemensamma operativa organisationen samt gemensam infrastruktur. Grundprincipen vid kostnadsfördelningen är att respektive företag ska belastas med de kostnader som uppstår baserat på faktiskt nyttjande, om inte en annan fördelning är särskilt motiverad i det enskilda fallet.

Den kostnadsfördelning som överenskommit på övergripande nivå operationaliseras genom att interna överenskommelser upprättas mellan enhet och företag inom ramen för budgetprocessen. Överenskommelserna dokumenteras och innehåller specifikation per avdelning/kostnadsställe, samt uppgifter om hur uppföljning och kontroll ska utföras. Fördelning per företag sker sedan i varje månadsboksut, utifrån procentuell andel av månadsvis utfall på kostnadsställe eller ordernummer.

## Kategori av driftskostnadstransaktioner

Försäkringsrörelsen består av kostnader för bland annat distribution, skadehantering, kundservice, försäkringsadministration och den gemensamma marknadsorganisationen. 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 lokal, personalkostnader, kommunikation, redovisning, revision och marknadsföring.

Nedanstående tabell visar driftskostnadstransaktioner per kategori.

## Internränta

Internränta betalas för fordringar och skulder mellan företag inom Folksam. Räntan är STIBOR 1 vecka. I Saco Folksam uppgick internräntan 2020 till en intäkt på 0,2 (1,4) tusen kronor.

| Följande transaktioner har skett mellan Saco<br>Folksam och närstående parter inom: |                     | 2020         |          |          |               | 2019         |           |          |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|----------|----------|---------------|--------------|-----------|----------|---------------|
| Folksam Liv-<br>koncernen, Tkr                                                      |                     | Lämnad       | Mottagen | Fordran  | Skuld         | Lämnad       | Mottagen  | Fordran  | Skuld         |
| Moderföretag:                                                                       |                     |              |          | -        | -2 079        |              |           | -        | -949          |
|                                                                                     | Administrativt stöd | 18           | -        | -        | -             | 144          | -         | -        | -             |
|                                                                                     | Försäkringsrörelsen | 28           | -        | -        | -             | -            | -         | -        | -             |
|                                                                                     | IT                  | 11           | -        | -        | -             | 132          | -         | -        | -             |
|                                                                                     | Kapitalförvaltning  | 213          | -        | -        | -             |              |           |          |               |
| <b>Summa</b>                                                                        |                     | <b>270</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-2 079</b> | <b>276</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-949</b>   |
| Folksam Sak-<br>koncernen, Tkr                                                      |                     |              |          |          |               |              |           |          |               |
| Moderföretag:                                                                       |                     |              |          | -        | -1 095        |              |           | -        | -1 165        |
|                                                                                     | Administrativt stöd | 1 390        | -        | -        | -             | 2 211        | -         | -        | -             |
|                                                                                     | Försäkringsrörelsen | 58           | -        | -        | -             | 586          | -2        | -        | -             |
|                                                                                     | IT                  | 2 780        | -        | -        | -             | 1 471        | -         | -        | -             |
|                                                                                     | Kapitalförvaltning  | 157          | -        | -        | -             | 767          | -         | -        | -             |
|                                                                                     | Försäkringsrörelsen | -            | -        | -        | -             | -            | -         | -        | -             |
| <b>Summa</b>                                                                        |                     | <b>4 385</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-1 095</b> | <b>5 034</b> | <b>-2</b> | <b>-</b> | <b>-1 165</b> |

Under 2020 har vi uppdaterat metod och klassificering för kostnadsfördelningen som gör att redovisningen blir tydligare och därav kan vissa avvikelser mellan åren förekomma.

## Not 27. Avstämning av totalavkastningstabell

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

| Tkr                                             | Not | Ingående<br>marknads-<br>värde<br>2020-01-01 | Utgående<br>marknads-<br>värde<br>2020-12-31 | Total-<br>avkastning<br>2020 |
|-------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Räntebärande</b>                             |     |                                              |                                              |                              |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 13  | 281 864                                      | -                                            |                              |
| Räntederivat                                    |     |                                              |                                              |                              |
| Likvida medel                                   |     | 3 614                                        | -                                            |                              |
| Räntebärande innan värderingsskillnader         |     | <b>285 477</b>                               | -                                            | <b>3 681</b>                 |
| Prisskillnader                                  |     | -3                                           | -                                            | -31                          |
| <b>Räntebärande enligt TAT</b>                  |     | <b>285 474</b>                               | -                                            | <b>3 651</b>                 |
| <b>Aktier</b>                                   |     |                                              |                                              |                              |
| Aktier och andelar, noterade                    | 12  | 72 281                                       | -                                            | -                            |
| Aktiederivat                                    |     | -                                            | -                                            |                              |
| Aktier innan värderingsskillnader               |     | <b>72 281</b>                                | -                                            | <b>4 015</b>                 |
| Prisskillnader                                  |     | -                                            | -                                            | 34                           |
| <b>Aktier enligt TAT</b>                        |     | <b>72 281</b>                                | -                                            | <b>4 049</b>                 |
| <b>Summa</b>                                    |     | <b>357 755</b>                               | -                                            | <b>7 699</b>                 |

|                                                                               | Not | 2020         |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|
| Kapitalavkastning intäkter                                                    | 6   | 12 308       |
| Orealiserade vinster                                                          | 7   | 5 716        |
| Kapitalavkastning kostnader                                                   | 8   | -4 393       |
| Orealiserade förluster                                                        | 9   | -6 708       |
| <b>Kapitalavkastning enligt resultaträkningen</b>                             |     | <b>6 923</b> |
| Justeringar för poster i resultaträkningen som inte ingår i TAT <sup>1)</sup> |     | 773          |
| Justeringar pga skillnad i prisprofiler mellan resultaträkningen och TAT      |     | 3            |
| <b>Totalavkastning enligt TAT</b>                                             |     | <b>7 699</b> |

1) Avser avkastning på tillgångar och skulder som inte ingår i placeringsriktlinjerna. Ingår därför inte i TAT.

## Not 28. Tvister

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

## Not 29. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Försäkringsbeståndet i Saco Folksam har överlåtits till Folksam Sak den 4 januari 2021. Ansökan om beståndsoverlåtelse godkändes av Finansinspektionen den 16 december 2020. Den 12 januari 2021 tillträdde Folksam Sak samtliga aktier i Saco Folksam varvid ägandet kom att uppgå till 100%. Saco Folksam planeras att likvideras under 2021.

## Årsredovisningens undertecknande

Stockholm, det datum som framgår av elektronisk signering

---

Elisabeth Sasse

Styrelsens ordförande

---

Anders Andersson

---

Björn Frimodig

vd

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av elektronisk signering

Ernst & Young AB

---

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

## 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.

### Direktavkastning, i procent

Kapitalavkastning, intäkter, minskat med driftskostnader för byggnader och mark, i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med Kapitalavkastning, intäkter menas hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter m.m.

### Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i procent av premieintäkt. Med driftskostnader menas anskaffningskostnader, förändring i posten Förutbetalda anskaffningskostnader, administrationskostnader samt provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring.

### Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

### Försäkringstagare

Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsföretag.

### Förvaltat kapital

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

### Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader jämte skaderegleringskostnader, i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med driftskostnader menas anskaffningskostnader, förändring i posten Förutbetalda anskaffningskostnader, administrationskostnader samt provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring.

### ICR

Med ICR avses det interna kapitalkravet

### ICR-kvot

Med ICR-kvot avses kapitalbas i förhållande till internt kapitalkrav (ICR).

### 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.

## Konsolideringsgrad

Konsolideringskapitalet i procent av premieinkomsten för egen räkning.

## Konsolideringskapital

Konsolideringskapital utgörs av i balansräkningen redovisat eget kapital, obeskattade reserver, uppskjuten skatt samt övervärden och undervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen.

## 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.

## 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 kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav.

## Skadeprocent

Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter.

## Solvens

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

## Solvens II

De regler för försäkringsföretags ekonomiska ställning och styrka (solvens) som arbetats fram inom EU. Reglerna började gälla den 1 januari 2016.

## **Solvenskapitalkrav**

Solvenskapitalkravet (SCR) 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.

## **Solvensmarginal**

Solvensmarginalen (under Solvens I) var den lägsta nivå som kapitalbasen skulle uppgå till. Den beräknades utifrån verksamhetens art och omfattning. I Solvens II införs i stället begreppet solvenskapitalkrav (SCR) med mer detaljerade och riskbaserade 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.

## **Totala sjuktal**

Det totala antalet sjuktimmar dividerat med schemalagd tid.

## **Totalavkastning**

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

## **Totalavkastning, i procent**

Kapitalavkastning, intäkter jämte värdeförändringar och realisationsresultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med Kapitalavkastning, intäkter menas hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter m.m.

## **Totalkostnadsprocent**

Summan av försäkringsersättningar enligt skadeprocent och driftskostnader enligt driftskostnadsprocent i procent av premieintäkter.

## **Valutakurssäkring**

Används för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

# 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 konsolideras som intresseföretag i de finansiella rapporterna men ingår inte i gruppen enligt Solvens II utan tas upp som ett externt innehav.