

Årsredovisning
2014-01-01—2014-12-31

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr 516401-6726

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för SACO SalusAnsvar Försäkrings AB, org.nr 516401-6726, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2014.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB ägs till 51 procent av SalusAnsvar AB och till 49 procent av Saco-förbunden.

Verksamheten 2014

Under året har arbetslösheten legat ca 2 procent lägre än föregående år. Antalet anmälda skador i kollektivet var vid årsskiftet 211 stycken färre eller 2 procent lägre än vid årsskiftet föregående år. Antalet bifall vid årsskiftet var 205 skador färre eller 5 procent lägre än vid årsskiftet föregående år. Trots lägre arbetslöshet 2014 har Bolagets totala skadekostnaden under 2014 ökat med 7 procent i förhållande till föregående år. Bolaget är välkonsoliderat och står fortsatt starkt inför framtiden.

Gemensam försäkring består idag av 14 förbund. Vid utgången av 2014 var ca 390 000 (380 000) Saco-medlemmar försäkrade i den gemensamma försäkringen, ca 30 000 (27 800) personer omfattas av tilläggsförsäkringen och 515 (490) av den individuella inkomstförsäkringen.

Bolagets försäkringstekniska resultat för 2014 är -6 342 tkr (6 128 tkr). Årets resultat efter skatt uppgick till 0 kr (0 kr) vilket inkluderar en avsättning till säkerhetsreserven med 10 069 tkr (7 605 tkr). Totalkostnadsprocenten för året är 102,0 procent (104,5 procent). Den minskade totalkostnadsprocenten hänger samman med att Bolagets premieintäkt ökat med 9 procent i förhållande till 2013.

Akademikerförbundet SSR sa i juni upp sitt avtal om gemensam inkomstförsäkring till upphörande vid utgången av 2014. I december tecknade Tjänstetandläkarföreningen avtal om gemensam inkomstförsäkring med start den första januari 2015.

Under hösten tillträdde Karin Carlsson som ansvarig aktuarie för Bolaget.

SalusAnsvar AB förvärvade ytterligare 2 procent av aktierna i bolaget och ökade därmed sitt ägande från 49 procent till 51 procent under 2014. SalusAnsvar AB är ett helägt dotterbolag till Folksam ömsesidig sakförsäkring, och Bolaget ingår i Folksams tillikaanställningskrets, för att uppnå en än mer kostnadseffektiv drift av verksamheten, höja kvalitén på verksamheten och underlätta anpassningen till kommande regulatoriska krav.

Marknad och produkt

Bolaget erbjuder två typer av produkter: 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 tkr och 100 tkr beroende på förbund. Under året hade fjorton förbund denna försäkring. Bolaget erbjuder även en individuell tilläggsförsäkring som innebär att medlemmen kan teckna en försäkring på upp till 80 tkr under ytterligare 180 dagar.

SACO Inkomstförsäkring är en omställningsförsäkring som ersätter försäkringstagaren vid ofrivillig arbetslöshet med högst 80 procent av inkomster upp till 50 tkr under maximalt 240 dagar.

Utsikter 2015

Bolaget tror på en oförändrad arbetslöshet i bolagets totala försäkringskollektiv för 2015 även om det ser olika ut i de olika kundgrupperna.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Personal

Folksamkoncernerna tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom Folksamkoncernerna. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett bolag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställen inom Folksamkoncernerna i förhållande till utfört arbete.

Riskhantering

Riskerna i Bolaget kartläggs, analyseras, värderas och sammanställs i en beskrivning av vilka åtgärder som vidtas för att minska risken, enligt en för koncernen enhetlig modell. Bolaget har gentemot verksamheten oberoende funktioner för regelefterlevnad och riskkontroll.

Försäkringsrisker

Ett försäkringsavtal innebär att Bolaget till den försäkrade utlovar en bestämd ersättning för en viss händelse i utbyte mot en premie. Risken överförs därmed från de försäkrade till Bolaget. I Bolagets kalkyler finns antaganden om en viss skadefrekvens för respektive förbund och beräknad medelskada samt beräkningar för att säkerställa att Bolagets försäkringspremier täcker de risker Bolaget tar på sig. En utförligare beskrivning av Bolagets försäkringsrisker lämnas i not 2.

Risker inom finansförvaltningen

Bolagets styrelse har fastställt en placeringspolicy som är anpassad till Bolagets verksamhet och risksituation. Förvaltningens inriktning är att prestera en stabil och positiv avkastning med ett lågt risktagande i förhållande till verksamhetens förutsättningar. Inom finansförvaltningen finns det olika typer av risker: operativa risker, kreditrisker, ränterisker, marknadsrisker och likviditetsrisker. Hur dessa risker ska hanteras och begränsas anges i de riktlinjer och policies som styrelsen fattat beslut om. Vidare information kring finansiella risker lämnas i not 2.

Försäkringsrörelsens resultat och likviditet

Det försäkringstekniska resultatet uppgick till -6 342 tkr (6 128 tkr). Likvida medel för Bolaget uppgick vid årsskiftet till 5 486 tkr (7 604 tkr).

Finansrörelsen

Bolagets totala placeringstillgångar uttryckta i marknadsvärden uppgick till 276 417 tkr (251 761 tkr) per 2014-12-31. Av placeringstillgångarna var 25 procent (29 procent) placerade i aktiefonder och andra aktierelaterade instrument och 75 procent (71 procent) i obligationer och andra räntebärande värdepapper. Aktier och andelar gav en direktavkastning på 0,07 procent (0 procent) och en totalavkastning på 21,30 procent (24,20 procent). Obligationer och övriga räntebärande placeringstillgångar gav en direktavkastning på 7,53 procent (0,00 procent) och en totalavkastning på 3,52 procent (0,56 procent). Totalavkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 8,30 procent (7,83 procent) under 2014.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Förslag till disposition av vinstmedel

Styrelsen och verkställande direktören för SACO SalusAnsvar Försäkrings AB föreslår att balanserade vinstmedel, 768 494 kr, överförs i ny räkning. I övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

FEMÅRSÖVERSIKT

Resultat	(tkr)	2014 ¹	2013 ²	2012 ²	2011 ²	2010 ²
Premieintäkt		188 061	172 129	153 518	138 521	182 766
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen		462	17 604	8 419	2 142	3 465
Försäkringsersättningar		-185 671	-173 139	-146 027	-102 659	-122 730
Återbäring och rabatter		-3 358	-3 723	-9 923	-31 731	-21 703
Tekniskt resultat		-6 342	6 128	-1 029	1 020	36 783
Årets resultat		0	0	0	0	0
Ekonomisk ställning						
	(tkr)					
Placeringstillgångar		276 417	251 761	234 714	219 612	197 542
Försäkringstekniska avsättningar		108 722	93 814	85 646	68 744	58 043
Konsolideringskapital		172 758	162 689	155 084	155 302	154 090
varav uppskjuten skatt		36 078	33 862	32 189	38 538	38 219
Kapitalbas		172 758	162 689	155 084	155 302	154 090
Konsolideringsgrad		91,9%	94,5%	101,0%	112,1%	84,3%
Solvensmarginal		43 752	36 558	32 189	29 989	32 772
Solvenskvot		3,95	4,45	4,82	5,18	4,70
Nyckeltal						
Skadeprocent		98,7%	100,6%	95,1%	74,1%	67,2%
Driftskostnadsprocent		3,3%	3,9%	4,6%	3,8%	2,7%
Totalkostnadsprocent		102,0%	104,5%	99,7%	77,9%	69,9%
Finansrörelsen						
Direktavkastning		5,5%	0,0%	0,7%	0,3%	0,1%
Totalavkastning		8,1%	7,8%	4,0%	1,0%	2,1%

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

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

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Skadeprocent	Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter före avgiven återförsäkring
Driftskostnadsprocent	Driftskostnader exkl. skaderegleringskostnader i procent av premieintäkt
Totalkostnadsprocent	Skadeprocent plus driftskostnadsprocent
Direktavkastn. placeringstillg.	Direkt utdelning / intäkter från placeringar i procent av förvaltade tillgångar
Totalavkastn. placeringstillg.	Avkastning som inkluderar värdeförändring på finansiella instrument i procent av förvaltade tillgångar
Solvenskvot	Kapitalbasen dividerat med erforderlig solvensmarginal
Kapitalbas	Eget kapital + obeskattade reserver
Konsolideringsgrad	Kapitalbasen dividerad med premieinkomst för egen räkning
Solvensmarginal	Nödvärdigt riskkapital i enlighet med Finansinspektionens tillsyn

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

RESULTATRÄKNING, tkr

		2014-01-01	2013-01-01
TEKNISK REDOVISNING		2014-12-31	2013-12-31
Premieintäkt			
Premieinkomst	Not 3	188 061	172 129
		188 061	172 129
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	Not 4	462	17 604
Övriga tekniska intäkter		404 ¹	-
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	Not 5	-171 332	-158 745
Förändring i avsättning för oreglerade skador	Not 19	-14 339	-14 394
Återbäring och rabatter	Not 19	-3 358	-3 723
Driftskostnader	Not 6	-6 241	-6 743
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-6 342	6 128
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-6 342	6 128
Kapitalavkastning, intäkter	Not 7	37 091	5 894
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 8	-15 157	14 208
Kapitalavkastning, kostnader	Not 9	-4 940	-1 017
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 10	-95	-
Kapitalavkastning överförd till skadeförs. rörelsen	Not 4	-462	-17 604
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		10 092	7 609
Bokslutsdispositioner			
Förändring säkerhetsreserv	Not 11	-10 069	-7 605
Resultat före skatt		23	4
Skatt på tidigare års resultat		1	-2
Skatt på årets resultat	Not 12	-24	-2
Årets resultat		0	0
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, tkr			
Årets resultat		0	0
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat		0	0

¹ Beloppet avser rabatt från DNB i samband med bytet av kapitalförvaltare till Robur Swedbank per den 1 okt 2014

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

RESULTATANALYS

2014-01-01–2014-12-31	Individuell inkomstförs	Gemensam inkomstförs	Tilläggs försäkring	Totalt
tkr				
Premieintäkt	1 088	151 493	35 480	188 061
Kapitalavkastning överförd från finans- rörelsen	1	298	164	462
Övriga tekniska intäkter	-	-	404	404
Försäkringsersättningar	-304	-149 578	-35 789	-185 671
Återbäring och rabatter	-	-3 358	-	-3 358
Driftskostnader	-92	-4 673	-1 475	-6 241
Tekniskt resultat	693	-5 818	-1 217	-6 342
Avvecklingsresultat	-5	-3 060	-2 592	-5 657
Försäkringstekniska avsättningar				
- Oreglerade skador	203	61 834	37 073	99 110
- Återbäring och rabatter	-	9 612	-	9 612
	203	71 446	37 073	108 722
Noter till resultatanalys				
Premieintäkt				
- Premieinkomst	1 088	151 493	35 480	188 061
- Förändring premiereserv	-	-	-	-
Summa premieintäkt	1 088	151 493	35 480	188 061
Försäkringsersättningar				
- Utbetalda försäkringsersättningar	-225	-136 881	-25 918	-163 025
- Skaderegleringskostnader	-74	-7 391	-841	-8 307
- Förändring skadebehandlingsreserv	-	-393	-669	-1 062
- Förändring avsättning oreglerade skador	-4	-4 912	-8 361	-13 277
Summa försäkringsersättningar	-304	-149 578	-35 789	-185 671

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

BALANSRÄKNING, tkr

TILLGÅNGAR		2014-12-31	2013-12-31
Placeringstillgångar	Not 15,16,17		
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	Not 13	67 732	74 242
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 14	208 685	177 519
Summa placeringstillgångar		276 417	251 761
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		-150	306
Skattefordringar		311	361
Övriga fordringar		1 171	-
Summa fordringar		1 332	667
Andra tillgångar			
Kassa och bank		5 486	7 604
Summa andra tillgångar		5 486	7 604
Förutbet kostnader & uppl intäkter			
Övr förutbetalda kostnader		135	-
Summa tillgångar		283 370	260 032

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

BALANSRÄKNING, tkr

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital	Not 18		
Aktiekapital (8 000 000 aktier)		8 000	8 000
Balanserad vinst		768	768
Årets resultat		0	0
Summa eget kapital		8 768	8 768
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	Not 11	163 990	153 921
Summa obeskattade reserver		163 990	153 921
Försäkringstekniska avsättningar	Not 19		
Avsättning för oreglerade skador		99 110	84 770
Avsättning för återbäring och rabatter		9 612	9 043
Summa avsättningar		108 722	93 814
Skulder			
Derivat		95	-
Skulder avseende direkt försäkring		147	2 559
Övriga skulder	Not 20	1 647	970
Summa skulder		1 890	3 529
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		283 370	260 032
POSTER INOM LINJEN			
Pantförskrivna tillgångar till förmån för försäkringstagarna, värde enligt balansräkningens tillgångssida	Not 21	108 722	93 814
Ansvarsförbindelser		inga	inga

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I BOLAGETS EGET KAPITAL, tkr

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Total- resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital räkenskapsåret 2013-01-01	8 000	768	0	8 768
Vinstdisposition		0	0	0
Utgående eget kapital räkenskapsåret 2013-12-31	8 000	768	0	8 768
Ingående eget kapital räkenskapsåret 2014-01-01	8 000	768	0	8 768
Vinstdisposition		0	0	0
Utgående eget kapital räkenskapsåret 2014-12-31	8 000	768	0	8 768

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

KASSAFLÖDESANALYS, tkr

	hänvisn	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		10 092	7 609
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1)	15 157	-14 208
Betald skatt		-23	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder			
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	2)	-39 815	-2 839
Förändring av rörelsefordringar		-803	-76
Förändring av rörelseskulder		13 274	6 976
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 118	-2 541
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början		7 604	10 145
Likvida medel vid periodens slut		5 486	7 604

Hänvisningar till kassaflödesanalysen

Upplysning om erhållen och erlagd ränta

Erhållen ränta		17	39
Erlagd ränta		0	0
Summa erhållen och erlagd ränta		17	39

1) Justering poster som ej ingår i kassaflödet

Värdetförändring aktier och andelar		7 413	-13 256
Värdetförändring obligationer och andra räntebärande värdepapper		7 744	-952
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		15 157	-14 208

2) Förändring i investeringar i placeringstillgångar

Inköp av aktier och andelar		-30 481	-18 365
Inköp av obligationer och andra räntebärande värdepapper		-38 953	-29 624
Försäljning av aktier och andelar		29 576	32 670
Försäljning av obligationer och andra räntebärande värdepapper		43	12 481
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		-39 815	-2 839

Förklaring till kassaflödesanalys

Bolagets kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultatet före skatt justerat för icke likviditetspåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan.

Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer:

Löpande verksamheten: består av flöden från den huvudsakliga verksamheten; premiebetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalförvaltning av olika placeringstillgångar.

Investeringsverksamheten: förklarar de kassaflöden som uppkommer på grund av förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar.

Finansieringsverksamheten: upplyser om förändringarna i upptagna/givna lån samt utdelningar.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna årsredovisning avges per den 31 december 2014 och avser SACO SalusAnsvar Försäkrings AB med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, Stockholm och organisationsnumret är 516401-6726.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Bolagets årsredovisning är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26) med komplettering av Remissbemötanden och författningskommentarer (FFFS 2011:28). Bolaget tillämpar s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2, FFS 2008:26, FFS 2011:28 och ÅRFL. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ram för svensk lag.

Årsredovisningen godkänns av styrelsen och den verkställande direktören för utfärdande den 5 mars 2015 och Bolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 8 april 2015.

Förutsättningar vid upprättande av Bolagets finansiella rapporter

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde med undantag av vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

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

Ändrade redovisningsprinciper

Frivilligt byte av redovisningsprincip

Återbäring och rabatter

I resultaträkningen redovisas under perioden reglerad återbäring och rabatter och förändringen av avsättning för ej förfallen återbäring under posten återbäring och rabatter. Med anledning av ändringen har tidigare års poster återbäring och rabatt samt premieintäkt omräknats.

Ändringar avseende Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Under 2014 har ändringar gjorts avseende beräkningen av kapitalavkastning överförd från finansrörelsen. Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningar för egen räkning och den överförda kapitalavkastningen beräknas med hjälp av en kalkylränta. Tidigare år har kapitalavkastningen beräknats som genomsnittlig säkerhetsreserv samt genomsnittliga försäkringstekniska ersättningar i procent av utgående balansomslutning, multiplicerat med kapitalavkastningen.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att Bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS och som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna samt gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs nedan.

Försäkrings- respektive investeringsavtal

Enligt IFRS 4 ska avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkring. Bolaget har gjort bedömningen att försäkringsrisk överstigande fem procent ska anses vara betydande och avtalet därmed klassas som försäkring. En generell beskrivning av Bolagets redovisningsprinciper för klassificering av avtal framgår nedan. Alla avtal som juridiskt sett är försäkringsavtal har varit föremål för bedömning av om de innebär en överföring av betydande försäkringsrisk, så att de även i redovisningen kan presenteras som försäkringsavtal (se även avsnitt om försäkringsavtal och investeringsavtal nedan som närmare behandlar hur uppdelningen av avtal har gjorts i försäkringsavtal respektive investeringsavtal i enlighet med principerna i IFRS 4).

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

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

- Klassificering av finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel förutsätter att dessa motsvarar beskrivningen av finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel under redovisningsprinciper.
- Finansiella tillgångar och skulder som Bolaget initialt valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen förutsätter att kriterierna under redovisningsprinciper uppfyllts.
- Klassificering av finansiella tillgångar som investering som hålls till förfall förutsätter att Bolaget har en uttrycklig avsikt och förmåga att innya tillgångarna till förfall i enlighet med vad som anges under redovisningsprinciper.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

Försäkringstekniska avsättningar

Bolagets redovisningsprinciper för försäkringskontrakt beskrivs i särskilt avsnitt nedan. Processen för hur centrala antaganden bestäms som ligger till grund för värderingen av avsättningarna beskrivs i not 2.

Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument

För finansiella instrument med begränsad likviditet kan det observerade marknadspriset vara subjektivt. För sådana instrument kan därför vissa ytterligare bedömningar krävas beroende på osäkerheten i marknadssituationen.

Bolaget har som policy att ej placera i värdepapper med begränsad likviditet.

Försäkringsavtal och investeringsavtal

Försäkringskontrakt redovisas och värderas i resultat- och balansräkning i enlighet med sin ekonomiska innebörd och inte efter sin juridiska form, i de fall dessa skiljer sig åt. Såsom försäkringsavtal redovisas de kontrakt som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till Bolaget och där Bolaget går med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till Bolaget. Bolaget har enligt ovan gjorda genomgång av försäkringskontrakt konstaterat att samtliga kontrakt skall klassificeras som försäkringsavtal.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Redovisning av försäkringsavtal

Intäktsredovisning/Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den ersättning för direkt försäkring som ett försäkringsbolag erhåller för att ta över försäkringsrisken för försäkringstagaren. När risköverföringen påbörjats enligt försäkringskontraktet skall premieinkomsten redovisas för hela försäkringsåret. Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie avsätts till Avsättning för ej intjänade premier.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningar utgörs av

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Utgörs i balansräkningen av avsättningar som motsvaras av den del av premieinkomsten som är inbetald eller tillgodoförd men som ännu ej intjänats. Detta motsvarar normalt Bolagets ansvarighet för försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader under resterande del av avtalsperioden för vilken premie inbetalats eller tillgodoförts för löpande försäkringsavtal. Med löpande försäkringar menas försäkringar enligt ingångna avtal oavsett om dessa helt eller delvis avser senare försäkringsperioder.

Avsättningen för ej intjänade premier redovisas sammantaget för bolagets totala verksamhet.

Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalens ersättningskrav och kostnader inte kommer att kunna täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång. Om premienivån för löpande försäkringar bedöms som otillräcklig, görs en avsättning för kvardröjande risker.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.

Avsättning för oreglerade skador

Utgörs i balansräkningen av uppskattade odiskonterade kassaflöden avseende slutgiltiga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav. I beloppet inräknas beräknade odiskonterade kassaflöden avseende framtida driftskostnader för att reglera inträffade men vid balansdagen ännu inte slutreglerade skador.

Beräkningen av känd skadekostnad för enskild skada baseras på att skadereglerare anger det belopp som ska utbetalas per dag, utbetalningsperiodens största längd samt vilken produkt försäkringsfallet avser. Baserat på dessa uppgifter beräknas en aktuariell reserv för skadan ifråga genom att beräkna förväntat antal dagar som återstår att utbetala. Beräkningen baseras på Bolagets erfarenhet om avvecklingstakt.

Avsättningen för inträffade men ännu inte inrapporterade skador (IBNR) omfattar kostnader för inträffade men ännu okända skador samt också en avsättning för otillräckligt bedömd skadekostnad (IBNER) för kända skador. Beloppet är en uppskattning baserad på historiska erfarenheter och skadeutfall.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Avsättning för återbäring och rabatter

Utgörs i balansräkningen av avsättningar för återbäring och rabatter till de enligt avtal anslutna förbunden. I resultaträkningen redovisas under perioden reglerad återbäring och årets avsättning för ej förfallen återbäring.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Förlustprövning

Bolagets tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för balansposten Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker innebär automatiskt en prövning av att avsättningen är tillräcklig med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna anskaffning, skadereglering, administration samt kapitalavkastningskostnader. Förändring av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal redovisas över resultaträkningen under respektive rubrik, enligt ovan. Som utbetalda försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat.

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen i skadeförsäkring

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

Kapitalavkastning, intäkter

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

Kapitalavkastning, kostnader

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

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

Skatter

Inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, fordringar, aktier och andra eget kapital-instrument samt räntebärande värdepapper.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då Bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

Klassificering och värdering

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

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 Bolaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s.k. Fair Value Option-kategorin). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Bolaget har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som är finansiella instrument till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen dels därför att Bolaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden och dels därför att när det gäller räntebärande tillgångar så reducerar detta en del av den redovisningsmässiga inkonsekvens och volatilitet som annars uppstår när försäkringstekniska avsättningar löpande omvärderas genom en diskontering med en aktuell ränta.

Beräkning av verkligt värde

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

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 Bolagets finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är noterade på en aktiv marknad.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

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

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Till denna kategori hänförs eventuella lån till koncernföretag, övriga fordringar, likvida medel och upplupna ränteutgifter. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde, som bestäms utifrån den effektivränta som beräknats vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga med avdrag för eventuella osäkra fordringar.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Finansiella skulder

Som övriga finansiella skulder redovisas skulder till koncernföretag. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m. räkenskapsår 2015 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs förväntade effekter på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS förväntas få på de finansiella rapporterna. Utöver dessa bedöms inte de övriga nyheterna påverka Bolagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument

Redovisning och värdering senast från och med 2015. IASB har publicerat den första av tre delar som kommer att utgöra den slutliga IFRS 9. Denna första del behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehas i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa 'fair value option' som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet, med undantag för värdoförändringar på egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdoförändringar i övrigt totalresultat. Värdoförändringar på derivat i säkringsredovisning påverkas inte av denna del av IFRS 9, utan redovisas tillsvidare i enlighet med IAS 39.

Not 2 Upplysningar om risker

Nedanstående not omfattar en beskrivning av SACO SalusAnsvar Försäkrings AB:s (nedan Bolaget) riskhanteringsorganisation samt kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker, finansiella risker och verksamhetsrisker.

Risker och riskhantering

Risk och riskhantering är en central del av verksamheten i försäkringsföretag. Riskerna och de beslut som tas för att hantera dem påverkar Bolagets ekonomiska ställning och förmåga att nå Bolagets mål. Genom aktiva, kontrollerade och affärsmässiga beslut om risker skapas förutsättningar för att erbjuda kunderna försäkringslösningar som ger dem trygghet. Risker som däremot innebär att lagar och förordningar inte kan efterleva ska undvikas. Därför är det viktigt att risker hanteras och kontrolleras på ett strukturerat sätt, både i ett kort och ett långt tidsperspektiv. Som stöd för riskhanteringen finns interna regelverk såsom policyer, riktlinjer och instruktioner för exempelvis att hantera risker vid tecknande av försäkring, beräkna avsättning för åtaganden, placeringar och hantering av verksamhetsrisker.

Inom Solvens 2-programmet har riskfunktionen under 2014 utvecklat arbetssätt och metoder för riskhantering som har börjat implementeras under 2014 och kommer att fortsätta att implementeras under 2015.

Organisation och ansvar för riskhantering

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

Första ansvarslinjen

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

Alla medarbetare i Bolaget har ett ansvar för att identifiera och hantera risker inom sitt ansvarsområde. Medarbetare har ett ansvar för att känna till och följa aktuella regelverk och att bidra till en sund riskkultur. Medarbetare ska också utan fördröjning rapportera incidenter såväl som väsentliga brister, limitöverträdelser och andra avvikelser, till närmaste chef och/eller till funktionerna i andra ansvarslinjen.

Chefer på alla nivåer och ansvarig aktuarie ansvarar för att den verksamhet de har ansvar för bedrivs enligt fastställda principer för riskhantering. Det innebär att, i enlighet med regelverket för riskhantering, identifiera, mäta/värdera och fatta beslut om hur risker ska hanteras, samt vidta åtgärder för att hantera dessa.

I chefsansvaret ingår att säkerställa god intern kontroll genom att se till att de processer och/eller rutiner som används i verksamheten möjliggör ett medvetet risktagande. Det innebär även att dokumentera och säkerställa utförandet av kontroller som fångar upp förändrade förutsättningar och eventuella avvikelser från förväntat resultat. Cheferna ska även sträva efter en helhetssyn på riskhantering och ska samverka med varandra när det gäller riskhantering. De ansvarar också för att göra det möjligt för medarbetarna att efterleva tillämpliga regelverk och för att följa upp efterlevnaden av dessa.

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

Andra ansvarslinjen

Den andra ansvarslinjen utgörs av Bolagets självständiga funktioner för riskhantering och regelefterlevnad: riskfunktionen och compliancefunktionen. Dessa funktioner stödjer vd och styrelse i att fullgöra sitt ansvar för riskhantering och ansvarar framför allt för att utveckla och underhålla riskhanteringssystemet samt att stödja

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

första ansvarslinjen i att genomföra riskhantering effektivt. Andra ansvarslinjen ansvarar även för att övervaka, kontrollera, följa upp och utvärdera första linjens riskhantering i syfte att bevaka Bolagets och försäkringstagarnas ekonomiska intressen. Vidare analyserar och rapporterar Risk- och complianceavdelningen en, från verksamheten oberoende, bild av Bolagets riskexponering till vd och styrelse och till organisationen i övrigt.

Bolagets funktioner för riskhantering och regelefterlevnad är självständiga i förhållande till första ansvarslinjen. Funktionerna är underställda vd och rapporterar till vd och styrelse. Chefen för Risk- och complianceavdelningen ansvarar för att utveckla, införa och underhålla riskhanteringssystemet. Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra ansvarslinjens funktioner har fastställts i särskilda instruktioner.

Tredje ansvarslinjen

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

Styrelsens ansvar

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

Styrelsen beslutar om Bolagets riskaptit och risktolerans och säkerställer att riskaptiten och principerna för riskhantering ligger i linje med Bolagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att de får tillgång till information om, samt förståelse för, de materiella riskerna som Bolaget är eller kan bli exponerat för. Styrelsen ska proaktivt begära information om materiella risker, samt utmana den information som kommer från första och andra ansvarslinjen. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktats vid styrelsebeslut och att detta dokumenteras.

Verkställande direktörens ansvar

Vd ska leda Bolaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska fastställa de styrande regelverk som behövs därutöver för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering. Vd ansvarar för att se till att första och andra ansvarslinjen arbetar enligt Bolagets principer för riskhantering.

För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna och öka kvaliteten i beslutsunderlag och rapportering till vd och styrelse, kan vd inrätta kommittéer där risk- och kapitalfrågor bereds och diskuteras. Första och andra ansvarslinjen ska vara representerade i dessa kommittéer.

Riskhanteringsprocessen

Bolagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och utgör en viktig beståndsdel i den övergripande riskhanteringen. Riskhanteringsprocessen omfattar identifiering, analys, hantering, övervakning och uppföljning samt rapportering av alla väsentliga risker.

Identifiera risker

Bolaget definierar risker som händelser som, om de inträffar, kan påverka Bolagets möjligheter att nå sina mål. Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder för olika kategorier av risk. Exempel på analysmetoder som tillämpas inom Bolaget är omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser. Identifierade risker, inklusive deras orsaker och konsekvenser dokumenteras och kategoriseras.

Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och deras konsekvenser. Kunskap om verksamheten och dess risker finns i första linjen där respektive chef är ytterst ansvarig för att risker identifieras och dokumenteras inom sina ansvarsområden, som även innefattar eventuell utlagd

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

verksamhet. I samband med riskidentifiering ska även de konsekvenser som kan uppstå om händelsen/risken inträffar och de bakomliggande orsakerna till risken identifieras och dokumenteras. Riskfunktionen stödjer första linjens riskidentifiering genom att tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd, samt stöd vid formulering och värdering av identifierade risker.

Genomföra riskanalys

Vid riskanalys analyseras, värderas och mäts enskilda risker och samverkan mellan dessa. Bolagets risker värderas på ett enhetligt sätt och kvantifieras med vedertagna mätmetoder i den mån det är möjligt. Beroende på riskkategori så kan värderingen vara kvantitativ (mätning) eller kvalitativ (bedömning). Trafikljuset, som är Finansinspektionens värdering av risker, används också inom Bolaget som en metod för att kvantifiera finansiella och försäkringsrisker.

I den kvalitativa värderingen, av framförallt verksamhetsrisker, analyseras hur stor påverkan risker kan få på kunder, varumärke eller kostnader/intäkter om de inträffar. Sannolikheten bedöms genom en uppskattning av när eller hur ofta risken skulle kunna inträffa om inga åtgärder vidtas. Riskfunktionen tillhandahåller metodstöd för värdering av verksamhetsrisker.

Hantera risker

Riskhanteringsprocessens tredje steg innebär att "behandla" riskerna genom att först besluta om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras, för att därefter besluta om vilka eventuella åtgärder som ska vidtas, samt att slutligen planera och genomföra beslutade åtgärder. Första linjen ska hantera riskerna, men kan ta stöd av riskfunktionen vid utformning av åtgärder. Om det finns behov av att samverka inom Bolaget för att reducera eller eliminera risker, ska den verksamhet som identifierat risken påtala detta för övriga som berörs. Bolagets riskapitit ska vara vägledande för beslut om hantering.

Övervaka och följ upp risker, utvärdera riskhantering

Processens fjärde steg innebär att risker och riskåtgärder följs upp löpande. Chefer i verksamheten följer upp att de riskhanterande åtgärder som beslutats genomförs och får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första linjens uppföljning samt följer upp och utvärderar utförande och effektivitet av riskhanterande åtgärder.

Analysera och rapportera riskexponering

De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori.

Riskfunktionen sammanställer, minst två gånger per år, en riskrapport till vd och styrelse som beskriver Bolagets sammanlagda riskexponering och övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvarliga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av Bolagets riskexponering.

Väsentliga risker i Bolaget

Risk definieras som osäkerhet om framtida händelser och deras effekter på Bolagets möjligheter att nå sina mål. Den verksamhet som Bolaget bedriver innebär risker som kan leda till förluster i försäkringsprodukter eller tillgångar. Händelser kopplade till försäkringsavtalen eller finansiella händelser vilka kan påverka Bolagets möjligheter att nå sina mål kallas försäkringsrisker respektive finansiella risker. Risker kan även uppstå som följd av såväl politiska förändringar, innovationer, förändrad rättslig praxis som icke ändamålsenliga interna processer, rutiner och system och brott mot externa eller interna regler, det vill säga verksamhetsrisker. I kommande avsnitt beskrivs Bolagets försäkringsrisker, finansiella risker samt verksamhetsrisker.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Försäkringsrisker

Målet med Bolagets försäkringsverksamhet är att med god kontroll av försäkringsriskerna erbjuda de försäkrade produkter med god kvalitet och lönsamhet. Bolaget tecknar skadeförsäkring inom området inkomstförsäkring och erbjuder tre produkter till fackförbund i Saco-sfären och dess medlemmar. Produkterna är Kollektiv försäkring, Tilläggs- samt Individuell försäkring. Risker förekommer i samband med prissättning av produkter, tecknande av försäkring och i samband med beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Därutöver finns även koncentrationsrisker och katastrofrisker.

Försäkringsrisker består av både teckningsrisker och reservsättningsrisker. Innebörden i dessa begrepp och Bolagets generella metoder för att hantera dessa båda typer av risker beskrivs nedan. Risker liksom principer och verktyg för riskhantering skiljer sig emellertid åt för olika typer av försäkringskontrakt. I avsnittet om riskkoncentrationer diskuteras risker förknippade med de olika typer av kontrakt bolaget tecknar. Av detta avsnitt framgår också väsentliga antaganden samt känslighet för förändringar av dessa antaganden.

De generella styrningsverktygen för hantering av försäkringsrisker är de försäkringstekniska riktlinjerna och det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. De försäkringstekniska riktlinjerna innehåller principer för hur premier bestäms och försäkringstekniska avsättningar beräknas. Riktlinjerna är också styrande för uppföljningen av gjorda antaganden. Försäkringstekniska riktlinjer anger även gränser för Bolagets ansvarighet. Riktlinjer föreslås av ansvarig aktuarie och beslutas av styrelsen. I det försäkringstekniska beräkningsunderlaget anges vilka metoder och antaganden som ska gälla för att riktlinjerna ska uppfyllas.

Hantering av försäkringsrisker

Teckningsrisk

Teckningsrisken är risken att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen. För att reducera teckningsrisker används följande metoder.

Försäkringsprodukternas utformning begränsar risken i den enskilda försäkringen. Den stora teckningsrisken uppstår vid offert till en ny grupp/ett nytt kollektiv av Bolagets huvudprodukt som utgörs av en kollektiv (för gruppen obligatorisk) försäkring. Genom produkternas utformning är den maximala risk som en enskild försäkrad kan utgöra ca 100-450 tkr. Den stora risken finns i konjunktursvängningar inom olika arbetsmarknadsområden då huvudkunder är olika fackförbund.

Utöver den kollektiva försäkringen säljer Bolaget också individuell försäkring till medlemmar i kundförbunden. Här finns dels produkten individuell försäkring som riktar sig till medlemmar i kundförbund som ännu ej tecknat kollektiv försäkring men som ändå vill erbjuda sina medlemmar en inkomstförsäkring. Därutöver finns Tilläggsförsäkringen (till kollektiv försäkring) som ger medlemmar i kundförbund möjlighet att köpa ett förstärkt skydd mot inkomstbortfall vid arbetslöshet. Risken i de enskilda försäkringarna är för dessa produkter begränsad i enlighet med vad som nämnts ovan. Däremot är dessa produkter förknippade med en risk för moturval genom att det är individerna själva som väljer om försäkring ska tecknas eller ej. Så länge som tecknandegraden för dessa försäkringar inte är högre än idag är produkterna inte utsatta för samma känslighet för olika arbetsmarknadsområdets konjunktursvängningar. Premiesättningen för de individuella produkterna återspeglar moturvalsrisken.

Alla försäkringsavtal löper på ett till tre år med en inbyggd rättighet för Bolaget att avböja förlängning vid avtalsperiodens slut. Bolaget äger rätt att årligen ändra villkor och förutsättningar.

Riskutfall och lönsamhet analyseras månadsvis i samband med framställning av månadsbokslut. Bolagets ledning analyserar fortlöpande resultaten. Månadsvis distribueras också statistik och resultat till samtliga kundförbund som redovisar resultatet i respektive kundförbunds försäkring.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Avsättningsrisk

Reservsättningsrisken, dvs. risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker för att reglera inträffade skador, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador. Bolaget återförsäkrar inte sin verksamhet.

Riskhantering för inkomstförsäkring

Bolaget tecknar skadeförsäkring inom området inkomstförsäkring och erbjuder tre produkter till fackförbund i Saco-sfären och dess medlemmar. Produkterna är Kollektiv försäkring, Tilläggs- samt Individuell försäkring. Tilläggs- och Individuell försäkring tecknas frivilligt av förbundens medlemmar och risken finns därmed för moturval men dessa hanteras i försäkringsvillkoren bl.a. genom kvalifikationstider m.m. Moturvalsrisken återspeglas också i premiesättningen.

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

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

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

Den stora risken i Bolagets inkomstförsäkring är konjunktursvängningar inom de arbetsmarknadsområden som Bolaget försäkrar. Risken balanseras genom att försäkring är tecknad med flera stora förbund inom olika arbetsmarknadsområden. Genom avtal med kunderna har också dessa ett stort ansvar för resultatet i den kollektiva försäkringen. Den kollektiva försäkringen drivs genom detta på ett sätt som liknar ömsesidig försäkring. Bolaget återförsäkrar inte sin verksamhet och självbehållet av försäkringsrisken är därför 100 procent.

Koncentrationer av försäkringsrisk

De försäkringsrisker som Bolaget är exponerat för är direkt relaterade till riskerna i de skadeförsäkringskontrakt som tecknats. Särskilt är Bolaget känsligt för risken för arbetslöshet i samband med konjunktursvängningar inom olika arbetsmarknadsområden och då särskilt konjunktursvängningar inom Saco-sfären. Bolagets kunder är i huvudsak ett 20-tal fackförbund varav 14 under året haft avtal om kollektiv försäkring. De fem största förbunden (baserat på skadekostnad årets skador) svarar vid årsbokslutet för 87 (89) procent av skadekostnaden i kollektiv försäkring.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal

Avsättningarna för inkomstförsäkring är känsliga för förändringar i antagandena om risken för en ersatt skada, antalet ersättningsdagar som i genomsnitt utbetalas för en skada samt det ersättningsbelopp som i genomsnitt utbetalas per dag. Nedanstående känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på avsättningar (exklusive skadebehandlingsreserv och avsättning för återbäring och rabatter), vinst före skatt och avsättning till säkerhetsreserv samt eget kapital av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts för ett antagande i taget. Ingen hänsyn tas till eventuell korrelation mellan antaganden.

Antagande, tkr	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Förändring resultat före skatt	Förändring eget kapital
2014				
Försäkringstekniska avsättningar		91 768		
Genomsnittlig skadekostnad	10%	100 945	-7 959	-7 959
Genomsnittligt antal skador	10%	100 945	-7 959	-7 959
2013				
Försäkringstekniska avsättningar		78 491		
Genomsnittlig skadekostnad	10%	86 340	-3 506	-3 506
Genomsnittligt antal skador	10%	86 340	-3 506	-3 506

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Nedanstående tabell visar den uppskattade totala bruttokostnaden för oreglerade skador, både rapporterade och IBNR, vid slutet av varje skadeår. Tabellen visar också utbetalningar hänförliga till dessa skador. Diskonterings effekter och effekter av valutakursförändringar framgår längst ned i tabellen.

TKR	Alle tidigare år	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto, exkl skaderegllkostnader)		324 773	145 325	116 071	103 357	134 161	161 840	1 152 100	
Ett år senare		317 605	146 861	109 312	107 214	138 001	170 682		
Två år senare		306 291	146 419	108 197	106 233	138 197			
Tre år senare		301 705	146 359	108 180	106 509				
Fyra år senare		295 946	146 355	108 338					
Fem år senare		302 157	146 448						
Sex år senare		312 210							
Uppskattad slutlig skadekostnad 2014-12-31		312 210	146 448	108 338	106 509	138 197	170 682	1 148 957	
Akkumulerade utbetalningar (Brutto exkl skaderegllkostnader)		312 210	146 434	108 229	106 328	136 749	159 297	87 942	1 057 189
Avsättning för oreglerade skador (exkl skadebehandlingsreserv)		0	14	109	181	1 448	11 385	78 632	91 768
Akkumulerat över/underskott		12 563	-1 123	7 732	-3 152	-4 036	-8 842	0	3 142
D:o i % av initial skadekostnad		4%	-1%	7%	-3%	-3%	-5%	0%	0%
Avstämning mot balansräkning									
Oreglerade skador före diskontering		0	14	109	181	1 448	11 385	78 632	91 768
Diskonterings effekt									0
Effekter av ändrade valutakurser									0
Avsättning till skadebehandlingsreserv		0	1	9	14	116	911	6 291	7 341
Total avsättning för oreglerade skador redovisade i balansräkningen (brutto)									99 110

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Finansiella risker

Målet för förvaltningen av tillgångarna är att under gällande risk- och placeringsrestriktioner på bästa sätt bidra till en stabil och konkurrenskraftig premie. Det ska som minimum innebära en årlig real avkastning på i genomsnitt två procent, mätt över en tidsperiod på 10 år. Valet av tillgångsportfölj görs med utgångspunkten att Bolaget ska tåla att utvecklingen på finansmarknaderna blir mycket svag. Ytterligare begränsningar vid valet av sammansättningen av tillgångsportföljer är att legala restriktioner om skuldtäckning och solvens ska uppfyllas samt att risknivån aldrig får vara högre än att grönt ljus erhålls i Finansinspektionens trafikljusmodell.

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

Vid valet av placeringsinriktning beaktas bland annat tillgångarna, skulderna och deras egenskaper, såsom förväntad avkastning, risk och korrelation, prognoser för försäkringsrörelsens utveckling samt möjlighet att använda tillgångarna för skuldtäckning. Den placeringsinriktning som fastställs ger ramar för tillgångsförvaltningen. Inom dessa ramar och limiter ansvarar kapitalförvaltningen för löpande kapitalförvaltning och för spridningen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, obligationer och valutor.

Placeringar sköts både genom internt och externt utlagda förvaltningsuppdrag. Löpande aktie- och ränteförvaltning samt värdepappersadministration har lagts ut till Swedbank Robur.

Uppföljning och riskkontroll avseende finansiella risker är organiserad genom att:

- Kapitalförvaltningen ansvarar för att styra, följa upp och utvärdera hur de utlagda förvaltningsuppdragen sköts
- Swedbank Robur ansvarar för daglig kontroll av gällande placeringsriktlinjer samt att resultatet av utförd kontroll rapporteras till riskfunktionen och Kapitalförvaltningen
- riskfunktionen ansvarar för att en självständig uppföljning av exponeringar sker på daglig basis av de limiter som fastställts av styrelsen i placeringsriktlinjerna och för att rapportering sker av överträdelser till styrelse och Vd. Riskfunktionen ansvarar även för en regelbunden rapportering av utvecklingen av de finansiella riskerna till Vd och styrelse.

Hantering av finansiella risker

I placeringsriktlinjerna anges principerna för vilka instrument, emittenter och motparter som är tillåtna att använda i förvaltningen av placeringstillgångarna. Den totala tillgångsportföljen i bolaget är sammansatt av tillgångsslagen räntebärande placeringar och aktier. Under året har handel skett med svenska och utländska aktiefonder och svenska räntefonder samt aktieindexterminer.

Marknadsrisker

Till marknadsrisker räknas aktiekursrisk, ränterisk, valutakursrisk och spreadrisk. Dessa risker svarar mot de förluster som kan uppstå, och osäkerheterna kring dessa, vid förändringar i motsvarande marknadsvärden. Dessa risker värderas och utvärderas även enligt den känslighetsanalys som föreskrivs i Finansinspektionens trafikljusmodell.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på en aktieexponering sjunker till följd av samhällsekonomiska faktorer. Aktiekursrisker motverkas främst genom diversifiering av Bolagets aktieportfölj och genom fastställda gränser för innehav i aktier och aktierelaterade instrument. I tabellen nedan redovisas effekten av en kursnedgång om 40 procent på svenska aktier och andelar, samt en kursnedgång om 35 procent på avseende utländska aktier. Dessa stressnivåer används även i Finansinspektionens trafikljus.

Tkr	2014	2013
Svenska aktier	-13 531	-13 524
Utländska aktier	-7 643	-14 151
Totalt	-21 174	-27 675

Ränterisk

Bolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på Bolagets fastförräntande tillgångar sjunker då marknadsräntan stiger. Ränterisken är bolagets största marknadsrisk.

Förändringar av räntestressarna i trafikljusmodellen innebär att marknadsräntorna stressas med 1 procentenhet. Tabellen nedan illustrerar hur en höjning av marknadsräntan påverkar räntebärande tillgångar och skulder:

Riskparameter

	tkr
Ökning av marknadsräntan med 100 respektive 50 baspunkter	Kapitalkrav
Tillgångar:	
nominell ränterisk	4 447
reell ränterisk	26
Summa	4 473
Nettopåverkan på årets resultat	-4 473
Nettopåverkan på eget kapital	-4 473

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Graden av ränterisk ökar med tillgångens löptid. Durationen på ränteportföljen var vid utgången av året 2,1 år. Tabellen nedan illustrerar hur Bolaget är exponerad för ränterisk utifrån räntebärande tillgångar och skulders räntebindningstid;

Räntebindningstider för tillgångar och skulder – Ränteeponering, tkr

	Högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år men högst 10 år	Längre än 10 år	Utan ränta	Totalt
TILLGÅNGAR							
Placeringsstillgångar							
Aktier och andelar						67 732	67 732
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
	208 685						208 685
Fordringar							
Fordringar avseende direktförsäkring							-150
Övriga fordringar		1 482					1 482
Andra tillgångar							
Kassa och bank		5 486					5 486
Övriga förutbetalda kostnader		135					135
Summa	215 638	0	0	0	0	67 732	283 370
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER							
Eget kapital							
Obeskattade reserver						8 768	8 768
Säkerhetsreserv						163 990	163 990
Försäkringstekniska avsättningar							
Avsättning för återbäring och rabatter						9 612	9 612
Avsättning för oreglerade skador						99 110	99 110
Skulder							
Derivat		95					95
Skulder avseende direkt försäkring		147					147
Övriga skulder		1 648					1 648
Summa skulder och eget kapital	1 890	-	-	-	-	281 480	283 370
Differens tillgångar och skulder	213 748	0	0	0	0	-213 748	
Kumulativ exponering	213 748	213 748	213 749	213 749	213 749	-	

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Valutakursrisk

Valutakursrisk är risken för förluster till följd av valutakursförändringar. Bolagets valutaexponering var vid utgången av året ca 12 procent.

Kredit- och motpartsrisiker

Kredit- och motpartsrisiker är risken att motparter eller emittenter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker bolagets fordran. Bolaget tillåter endast placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet.

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

Maximal kreditriskexponering, tkr

Belopp

Tillgångsklass	2014-12-31
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	208 685
Fordringar avseende direkt försäkring	-150
Övriga fordringar	1 482
Summa	210 016

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar tkr

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BB+	Ingen rating	Totalt
Svenska staten	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Svenska bostadsinstitut	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Övrigt	0		0	0	0	0	0	0	0	209	209
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209	209

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisken är risken för en stor exponering mot en specifik emittent, bransch eller region. Bolagets placeringsinriktning säkerställer att god riskspridning uppnås. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepappersfonder med god riskspridning.

Väsentliga koncentrationer av kreditrisk	2014	Varavsäkerställda bostadsobligationer
Robur Fonder AB	208 685	-
Swedbank	2 387	-
	211 072	-
Väsentliga koncentrationer av kreditrisk	2013	Varavsäkerställda bostadsobligationer
Svenska staten	6 399	-
DNB	17 120	-
	23 519	-
Väsentliga koncentrationer av aktierisk	2014	2013
Robur Fonder AB	67 732	
DNB Småboagsfond	-	3 805
DNB Sverige Koncis	-	30 006
DNB Global Emerging Markets SRI	-	4 356
DNB Utlandsfond	-	36 075
	67 732	74 242

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk är risken att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad, förlust eller oönskad riskexponering. Tillgångarna placeras i huvudsak i marknadsnoterade värdepapper eller värdepappersfonder med god likviditet. Detta säkerställer att mängden likvida tillgångar med betryggande marginal överstiger bolagets i närtid förväntade betalningsförpliktelser.

Bolagets likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på finansiella tillgångar och skulder framgår av tabellen nedan. Tabellen visar odiskonterade nominella värden. Känslighetsanalysen nedan ger också en illustration av bolagets likviditetssituation.

Likviditetsrisk

På balansdagen utgjorde noterade värdepapper 276 418 kkr varav innehav i räntebärande placeringar utgivna av svenska staten 0 kkr.

Företagets likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på finansiella skulder framgår av tabellen nedan.

Tabellen visar odiskonterade nominella värden

2014	Återstående löptider			Utan löptid
	På anmodan	Mindre än 1-5 år	Mer än 5 år	
Övriga skulder				172
Upplupna kostnader				172

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Verksamhetsrisker

Verksamhetsrisk definieras som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser i verksamhetens interna eller externa miljö eller till följd av verksamhetens genomförande eller styrning. Företagets verksamhetsrisker delas in i följande tre riskkategorier:

Operativa risker

Med operativa risker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av den löpande verksamhetens genomförande. Operativa risker kan till exempel uppstå till följd av icke ändamålsenliga interna processer och rutiner, bristfälliga system, handhavandefel eller brott mot externa eller interna regler.

Omvärldsrisker

Med omvärldsrisker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser utanför företagets direkta kontroll. Omvärldsrisker kan till exempel uppstå till följd av regelverksförändringar, makroekonomiska händelser, politiska förändringar, innovationer och förändringar på försäkringsmarknaden.

Strategiska risker

Med strategiska risker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av att den långsiktiga styrningen av verksamheten baseras på otillräckliga underlag och analyser. Strategiska risker kan till exempel uppstå till följd av att helhetssyn, långsiktighet, omvärldsförändringar och risker inte beaktas i tillräcklig utsträckning.

Hantering av verksamhetsrisker

I verksamhetens strävan efter att skapa värde för kunder och andra intressenter finns osäkerhet om framtida händelser, dvs. risker. Vilka slags risker verksamheten ställs inför är beroende av dess syfte och mål. I all verksamhet finns "inneboende" risker (brutorisker) som relateras till den specifika verksamhet som utförs. Hur stor den faktiska riskexponeringen (nettorisken) är beror på kvalitet och funktion på verksamhetens processer, rutiner, IT-stöd, information, kontrollstruktur och bemanning (operativa risker). Därutöver uppstår risker till följd av händelser i omvärlden (omvärldsrisker) och till följd av intern styrning och interna beslut (strategiska och operativa risker).

En grundläggande princip inom företaget är att risk ska tas medvetet och riskhanteringen utgör därför en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Riskhanteringen i företaget sker systematiskt både i verksamhetsprocesserna (löpande verksamheten) som i affärsplanering och andra väsentliga förändringar. Ett medvetet risktagande ställer krav på en god förståelse och kunskap om verksamheten och dess mål, god insikt om hur omvärldsförändringar kan påverka verksamheten, samt god förmåga att bedöma vilka konsekvenser olika typer av interna förändringar kan få.

Verksamhetsrisker som kan innebära att företaget inte kan infria sina åtaganden till försäkringstagarna eller brister i efterlevnaden av lagar och förordningar ska elimineras.

Verksamheten identifierar risker i den löpande verksamheten genom självutvärderingar och dokumenterar resultatet av dessa i en företagsgemensam riskförteckning. Informationen hålls aktuell och kompletteras då nya risker identifieras. Riskinformationen ses över minst två gånger per år. Riskidentifiering sker även i samband med årlig affärsplanering och vid förändring av verksamheten. Exempel på sådana förändringar är utläggning av affärskritisk verksamhet och projekt.

De identifierade verksamhetsriskerna, deras grundorsaker och påverkan analyseras av riskfunktionen, som också gör en sammanställning, värdering och uppföljning på övergripande nivå. Minst två gånger per år rapporteras en sammanställning av verksamhetsrisker till styrelsen.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

NOT 3 PREMIINKOMST	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31
tkr		
Direkt försäkring i Sverige	188 061	172 129
Summa premieinkomst	188 061	172 129

NOT 4 KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna för r. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar räntan på statsobligationer med en löptid som refererar till de försäkringstekniska avsättningarnas genomsnittliga löptid (kring 2 år). Hänsyn har tagits till de försäkringstekniska avsättningar som gjorts respektive år. Använd kalkylräntesats är 0,5 procent. Den överförda kapitalavkastningen uppgick för 2014 till 2,7 procent (92,2 procent) av kapitalavkastningen, 462 tkr (17 604 tkr).

NOT 5 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31
tkr		
Utbetalda försäkringsersättningar	-163 025	-151 515
Skaderegleringskostnader	-8 307	-7 230
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-171 332	-158 745

NOT 6 DRIFTSKOSTNADER	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31
tkr		
Anskaffningskostnader	-	-1 500
Administrationskostnader	-6 241	-5 243
Driftskostnader i skadeförsäkringsrörelsen	-6 241	-6 743
Skaderegleringskostnader enligt not 5	-8 307	-7 230
Kapitalförvaltningskostnader enligt not 9	-	-
Totala driftskostnader	-14 548	-13 972
Personalkostnader	-6 813	-3 170
Lokalkostnader	-	-508
Avskrivningar	-	-721
Övrigt	-7 735	-9 573
	-14 548	-13 972

UPPLYSNING OM REVISIONSARVODE

tkr

KPMG AB

Revisionsuppdrag	131	135
Summa revisionsarvoden	131	135

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

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

PERSONAL	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31

Folksamkoncernerna tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom Folksamkoncernerna. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett bolag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt den organisatoriskt tilldelade kostnadsställe, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställena inom Folksamkoncernerna i förhållande till utfört arbete.

Medelantal anställda i Sverige	1	7
<i>Varav kvinnor</i>	-	4
<i>Varav män</i>	1	3
Löner och ersättningar		
tkr		
Styrelse		
Anders Edward, styrelseordförande	90	60
Louise Adelborg	-	8
Lars Holmblad	30	20
Elisabeth Mohlkert	15	10
Benny Johansson	-	4
Mia Bigelius	30	20
Ulrika Herrlin	15	12
Jens Jacobsson	30	6
Anders Olson	30	-
Thomas Theiler	15	-
Elisabeth Sasse	-	-
Verkställande direktör	456	408
Övriga anställda	-	1 407
Sociala kostnader (inkl pensionskostnader), samtliga anställda	295	1 107
Summa löner och ersättningar	1 006	3 062

Av de sociala kostnaderna utgör 143 tkr (362 tkr) pensionskostnader, varav 152 tkr (70 tkr) avser VD. Pensionskostnader täcks av löpande premiebetalningar. Åtaganden för ålders- och familjepension i Sverige tryggs genom försäkring i BPK. Detta anses vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt BTPK som tryggs genom försäkring i BPK redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Verkställande direktören har ett anställningsavtal som löper tills vidare med 6 månaders uppsägningstid såvitt bolaget säger upp anställningen. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om 3 månader. Utöver VD saknar bolaget ledande befattningshavare.

Andel män	56%	50%
Andel kvinnor	44%	50%
KÖNSFÖRDELNING LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (VD)	2014-12-31	2013-12-31
Andel män	100%	100%
Andel kvinnor	0%	0%

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
 Org nr: 516401-6726

NOT 7 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
tkr		
Erhållna utdelningar aktier och andelar	50	-
Ränteintäkter bank	3	36
Övriga ränteintäkter	109	3
Realiserad vinst aktier och andelar	36 929	5 855
	37 091	5 894
NOT 8 OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
tkr		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-7 744	952
Aktier och andelar	-7 414	13 256
	-15 157	14 208
NOT 9 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
tkr		
Realisationsförlust aktier och andelar	-4 556	-1 017
Kapitalförvaltningskostnader	-362	-
Övriga finansiella kostnader	-23	-
	-4 940	-1 017
NOT 10 OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
tkr		
Aktier och andelar	-95	-
	-95	-
NOT 11 SÄKERHETSRESERV	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
tkr		
Ingående Balans	153 921	146 315
Årets avsättning / upplösning	10 069	7 605
	163 990	153 921

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
NOT 12 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT		
tkr		
Skatt på tidigare års resultat	1	-2
Skatt på årets resultat	-24	-2
	<u>-23</u>	<u>-4</u>
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	10 092	7 609
Skatt enligt gällande skattesats	-2 220	-1 674
Uppskjuten skatt i ökning av obeskattad reserv	2 220	1 674
Skatt på årets resultat	-23	-4
Redovisad effektiv skatt	<u>-23</u>	<u>-4</u>

	Bokfört värde 2014-12-31	Anskaff- värde 2014-12-31	Bokfört värde 2013-12-31	Anskaff- värde 2013-12-31
NOT 13 AKTIER OCH ANDELAR				
tkr				
Aktiefonder				
DNB Småbolagsfond	-	-	3 805	2 782
DNB Sverige Koncis	-	-	30 006	26 699
DNB Global Emerging Markets	-	-	4 356	4 498
DNB Utlandsfond	-	-	36 075	27 781
KPA Etisk Aktiefond	67 732	62 664	-	-
	<u>67 732</u>	<u>62 664</u>	<u>74 242</u>	<u>61 760</u>
Summa aktier och andelar	67 732	62 664	74 242	61 760

Samtliga aktier och andelar är noterade innehav.

	Bokfört *) värde 2014-12-31	Anskaff- värde 2014-12-31	Bokfört värde 2013-12-31	Anskaff- värde 2013-12-31
NOT 14 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER				
tkr				
Emittent				
Svenska staten	-	-	6 399	6 002
Svenska bostadsinstitut	-	-	99 769	94 971
Övriga emittenter	-	-	71 351	67 601
Folksam Penningmarknadsfond	106 330	106 330	-	-
Folksam Tjänstemannafond Obligation	102 355	101 154	-	-
Summa Obligationer och andra räntebärande värdepapper	208 685	207 484	177 519	168 574

*) motsvarar marknadsvärdet per 2014-12-31

Per 2014-12-31 bestod posten Obligationer och andra räntebärande värdepapper av innehav i värdepappersfonder som investerar i räntebärande värdepapper. Uppgifterna ovan per emittent 2014-12-31 avser fördelning av värdepappersfondernas förvaltnings tillgångar.

NOT 15 KATEGORIER AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2014-01-01 - 2014-12-31

tkr	Finansiella tillgångar värderade till				Anskaffnings- värde
	Lånefordr. & kundfordr.	verkligt värde via resultaträkningen	Redovisat värde	Verkligt värde	
Aktier och andelar	-	67 732	67 732	67 732	62 664
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	208 685	208 685	208 685	207 484
Övriga fordringar	1 021	-	1 021	1 021	1 021
Kassa och bank	5 486	-	5 486	5 486	5 486
	6 507	276 417	282 924	282 924	276 656

tkr	Finansiella skulder värderade till				Anskaffnings- värde
	Övr. finansiella skulder	verkligt värde via resultaträkningen	Redovisat värde	Verkligt värde	
Derivat	-	95	95	95	95
Övriga skulder	1 795	-	1 795	1 795	1 795
	1 795	95	1 890	1 890	1 890

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms 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

(tkr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	67 732	-	-	67 732
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	208 685	-	-	208 685
	276 417	-	-	276 417
Skulder				
Derivat	95	-	-	95
	95	-	-	95

NOT 15 KATEGORIER AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2013-01-01 - 2013-12-31

	Finansiella tillgångar värderade till				Anskaffnings- värde
	Lånefordr. & kundfordr.	verkligt värde via resultaträkningen	Redovisat värde	Verkligt värde	
tkr					
Aktier och andelar	-	74 242	74 242	74 242	61 760
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	177 519	177 519	177 519	168 574
Övriga fordringar	306	-	306	306	306
Kassa och bank	7 604	-	7 604	7 604	7 604
	7 909	251 761	259 670	259 670	238 243

	Finansiella skulder värderade till				Anskaffnings- värde
	Övr. finansiella skulder	verkligt värde via resultaträkningen	Redovisat värde	Verkligt värde	
tkr					
Övriga skulder	970	-	970	970	970
	970	-	970	970	970

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms 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

(tkr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	74 242	-	-	74 242
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	177 519	-	-	177 519
	251 761	-	-	251 761

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

NOT 16 TOTALAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG

2014-01-01 - 2014-12-31

	IB	Netto- plac.	Värde- förändr.	UB	Direkt- avkastn.	Total- avkastn.	Total avk (%)	Direkt avk. (%)
Totala tillgångar								
Aktierelaterade	74 242	904	-7 414	67 732	50	15 117	21,30	0,07
Räntebärande	177 519	38 190	-7 744	208 685	14 542	6 799	3,52	7,53
Summa placeringar	251 761	39 094	-15 158	276 417	14 592	21 916	8,30	5,53
Övrigt	7 604	-2 118	-	5 486	17	17	0,26	0,26
Totalt	259 365	36 976	-15 158	281 903	14 609	21 933	8,10	5,40

2013-01-01 - 2013-12-31

	IB	Netto- plac.	Värde- förändr.	UB	Direkt- avkastn.	Total- avkastn.	Total avk (%)	Direkt avk. (%)
Totala tillgångar								
Aktierelaterade	75 290	-14 305	13 256	74 242	0	18 095	24,20	0,00
Räntebärande	159 424	17 144	952	177 519	0	952	0,56	0,00
Summa placeringar	234 714	2 839	14 208	251 761	0	19 047	7,83	0,00
Övrigt	10 145	-2 541	-	7 604	39	39	0,44	0,44
Totalt	244 859	297	14 208	259 365	39	19 085	7,57	0,02

I posten Övrigt ingår Kassa och Bank. Upplupna ränteintäkter inkluderas i Räntebärande tillgångar.

NOT 17 NETTOVINST ELLER FÖRLUST PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMENT

2014-01-01 - 2014-12-31

	Finansiella tillg. värderade till verkligt värde över resultaträkn	Innehav för handels- ändamål	Summa
tkr			
Aktier och andelar	15 117	0	15 117
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 799	0	6 799
	21 916	0	21 916

2013-01-01 - 2013-12-31

	Finansiella tillg. värderade till verkligt värde över resultaträkn	Innehav för handels- ändamål	Summa
tkr			
Aktier och andelar	18 095	0	18 095
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	952	0	952
	19 047	0	19 047

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

NOT 18 EGET KAPITAL

För förändring av eget kapital hänvisas till *Rapport över förändring av bolagets eget kapital*.

NOT 19 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	2014-12-31	2013-12-31
tkr		
<i>Avsättning för ej intjänad premie och kvardröjande risker</i>		
<i>Inträffade och rapporterade skador</i>		
Ingående balans	57 752	45 676
Årets avsättning	369	12 076
Utgående balans	58 120	57 752
<i>Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)</i>		
Ingående balans	20 739	19 487
Årets avsättning	12 908	1 253
Utgående balans	33 648	20 739
<i>Skadebehandlingsreserv</i>		
Ingående balans	6 279	5 213
Årets avsättning	1 062	1 066
Utgående balans	7 341	6 279
<i>Återbäring och rabatter</i>		
Ingående balans	9 043	15 269
Under perioden reglerad återbäring och rabatt	-2 788	-9 949
Årets avsättning för ej förfallen återbäring	3 358	3 723
Utgående balans	9 612	9 043
Summa försäkringstekniska avsättningar	108 722	93 814

NOT 20 ÖVRIGA SKULDER	2014-12-31	2013-12-31
tkr		
Skulder till koncernföretag	819	968
Övriga skulder	828	
Skatteskulder	-	2
	1 647	970

NOT 21 PANTFÖRSKRIVNA TILLGÅNGAR TILL FÖRMÅN

FÖR FÖRSÄKRINGSTAGARNA	2014-12-31	2013-12-31
tkr		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt:		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	108 722	93 814

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Not 22 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer mellan SACO SalusAnsvar Försäkrings AB och närstående bolag inom Folksam sakkoncernen och SalusAnsvar koncernen. Samtliga bolag inom Folksam definieras som närstående på grund av gemensam ledning och gemensamma centrala enheter. Övriga närstående parter utgörs av nyckelpersoner, nyckelpersoners nära familjemedlemmar (enligt definitionen i IAS 24) samt bolag som står under bestämmande eller betydande inflytande av nyckelpersoner eller deras nära familjemedlemmar. Med bolag avses alla typer av företag och organisationer förutom företag i Folksam och företag/organisationer med inflytande i Folksam genom styrelserepresentation. Nyckelpersoner överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysning lämnas avseende Personal i not 6. Som närstående parter räknas inte de organisationer som har styrelserepresentation i bolag inom Folksam. Dessa agerar inte i direkt eget intresse utan representerar försäkringstagarna.

Bolagen i Folksam

Folksam består av två koncerner, Folksam Sak-koncernen och Folksam Liv-koncernen. Genom att bedriva både skade- och livförsäkringsverksamhet i Folksam uppnås betydande synergier i form av kostnadsbesparingar på lokaler och administration.

Folksam Sak är moderföretag i en koncern som förutom moderföretaget omfattar de helägda dotterföretagen Svenska Konsumentförsäkringar AB (publ), Tre Kronor Försäkring AB, Förenade Liv Gruppörsäkring AB (publ), Katsan AB och SalusAnsvar AB. Vidare innehar Folksam Sak 51 procent i Folksam Skadeförsäkring AB, 22 procent i det delägda Consulting AB Lennermark & Andersson, 25 procent i Folksam Cruise Holding AB, 20 procent i Kulltorp Holding AB, 20 procent i Indecap Holding AB, 12,5 procent i Sicklaön Bygg Invest AB, 17% i Cooperante AB, och 4% i Power Wind Partners AB.

Dotterföretag under avveckling

Dotterföretag under avveckling är Folksam Hälsa AB i likvidation, med dotterföretaget Folksam Hälsa Förlingekliniken AB i likvidation, samt Folksam SAK Fastighets AB i likvidation.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Väsentliga principer

Tillikaanställning

Folksamkoncernerna tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera bolag inom Folksamkoncernerna. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett bolag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställena inom Folksamkoncernerna i förhållande till utfört arbete.

Självkostnadsprincipen

Den övergripande utgångspunkten är att åstadkomma en korrekt kostnadsfördelning per bolag och produkt med tillämpning av självkostnadsprincipen.

Driftskostnader fördelas så långt möjligt efter faktiskt nyttjande på bolag och produkt. Exempel på sådana kostnader är datorutrustning, lokaler och telefoni. För övriga kostnader görs en bedömning av faktiskt nyttjande, utifrån bland annat tidsredovisning, antal transaktioner eller antal försäkringar kopplade till kostnaden. Exempel på sådana kostnader är utnyttjande av vissa stödenheter.

Uppllysningar om hur närståendetransaktioner ingås och följs upp

Behovsanalys

Inför varje verksamhetsår ska en behovsanalys göras av styrelsen som omfattar samtliga resurser som bolaget avser att bruka under verksamhetsåret. En behovsanalys ska även göras vid förändring av resursbrukandet. Det ska framgå vem som tagit fram de olika underlagen för behovsanalysen.

Beslutsunderlag

Utifrån risken för intressekonflikter är det viktigt att tydligt identifiera vem som tagit fram beslutsunderlagen och vad de baseras på. Det ska därför tydligt framgå hur och vem som tagit fram beslutsunderlagen.

Överenskommelser

Den kostnadsfördelning som beslutats av styrelsen ska operationaliseras genom att interna överenskommelser upprättas mellan enheter/bolag där interndebitering förekommer. Överenskommelserna, som ska dokumenteras, ska innehålla uppgifter om hur uppföljning och kontroll ska utföras.

Uppföljning och kontroll samt rapportering

Inför varje verksamhetsår beslutar styrelsen om målsättningen för bolagets kostnader och den kostnadsfördelning som den baseras på. Beslutsunderlagen för kostnadsfördelningen utgår från den behovsanalys som gjorts och baseras på självkostnadsprincipen kompletterad med en extern marknadsbedömning. Beslutsunderlagen inkluderar de internpriser som används för kostnadsfördelning. Vid marknadsprissättning ska kostnadsfördelningen regleras via avtal.

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB

Org nr: 516401-6726

Närståendetransaktioner

tkr

Motpart	Erlagd		Erhållen	
	2014	2013	2014	2013
Förenade Liv Grupp förs AB				
Administrativt stöd	1 800	-	-	-
Försäkringsrörelse	4 201	-	-	-
Folksam ömsesidig sak förs				
Administrativt stöd	3 259	-	-	-
Försäkringsrörelse	562	-	-	-
IT	1 020	-	-	-
Kapitalförvaltning	360	-	-	-
Salus Ansvar AB				
Administrativt stöd	-	1 500	-	-
Salus Ansvar Personförsäkringar AB				
Administrativt stöd	162	-	-	-

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
 Org nr: 516401-6726

NOT 23 FÖRVÄNTADE ÅTERVINNINGSTIDPUNKTER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER

TILLGÅNGAR	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
tkr			
Placeringsstillgångar			
Andra finansiella placeringsstillgångar			
Aktier och andelar	67 732	-	67 732
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	208 685	-	208 685
Summa placeringsstillgångar	276 417	-	276 417
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	-150	-	-150
Skattefordring	311	-	311
Övriga fordringar	1 171	-	1 171
Summa fordringar	1 332	-	1 332
Andra tillgångar			
Kassa och bank	5 486	-	5 486
Summa andra tillgångar	5 486	-	5 486
Förutbet kostnader & uppl intäkter			
Övr förutbetalda kostnader	135	-	135
Summa tillgångar	283 370	-	283 370
AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Försäkrings tekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	88 684	10 426	99 110
Avsättning för återbäring och rabatter	2 787	6 825	9 612
Summa avsättningar	91 471	17 251	108 722
Skulder			
Derivat	95	-	95
Skulder avseende direkt försäkring	147	-	147
Skulder till koncernföretag	819	-	819
Övriga skulder	828	-	828
Summa skulder	1 890	-	1 890
Summa avsättningar och skulder	93 361	17 251	110 612

SACO SalusAnsvar Försäkrings AB
Org nr: 516401-6726

Stockholm 2015-03-05



Anders Edward
Ordförande



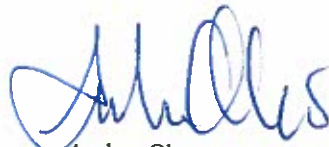
Jens Jacobsson



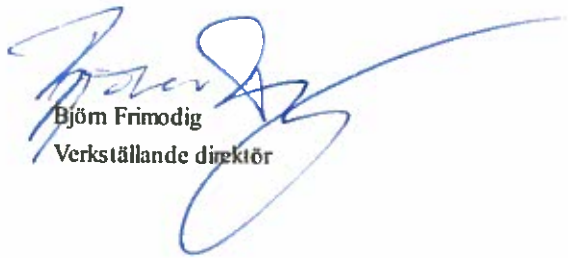
Mia Bigelius



Elisabeth Sasse



Anders Olson



Björn Frimodig
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats 2015-03-23



Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i SACO SalusAnsvar Försäkrings AB, org. nr 516401-6726

Rapport om årsredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för SACO SalusAnsvar Försäkrings AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av SACO SalusAnsvar Försäkrings ABs finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SACO SalusAnsvar Försäkrings AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 23 mars 2015



Anders Bäckström
Auktoriserad revisor