



Innehållsförteckning

Sid

1.	VD-kommentar	3
2.	Förvaltningsberättelse	4
3.	Femårsöversikt	10
4.	Förslag till vinstdisposition	11
5.	Resultaträkning	12
6.	Balansräkning	14
7.	Förändringar i eget kapital	16
8.	Kassaflödesanalys	17
9.	Resultatanalys	18
10.	Noter till de finansiella rapporterna	20
11.	Underskrifter	45

VD-ord 2016

Förra året – ett starkt år resultatmässigt för Swedbank Försäkring

2016 blev ett framgångsrikt år för Swedbank Försäkring. Årets resultat efter skatt uppgick till 721 mkr, en ökning med 22 mkr jämfört med 2015. Den totala premievolymen uppgick till 13,9 mdkr, en minskning med 11 procent jämfört med 2015. Minskningen är hänförlig till kapitalförsäkring företag och privat som minskat med 23 procent, och uppgick till 6,7 mdkr. Försäljningsminskningen kan till stor del förklaras av turbulent börs under första halvåret. Utvecklingen på de finansiella marknaderna var positiv och det förvaltade kapitalet ökade från 145 mdkr till 157 mdkr, en ökning med 12 mdkr.

Efterfrågan på pensions- och trygghetsprodukter kommer att vara hög under överskådlig tid. Det finns dessutom potential att öka försäljningen bland befintliga kunder i de övre segmenten där endast en fjärdedel av Swedbanks och Sparbankernas företagskunder har en tjänstepensionslösning från Swedbank Försäkring. Tjänstepensionsaffären, som är högt prioriterad, har utvecklats positivt under året. Premieinkomsten för tjänstepension exklusive avtalspension uppgick till cirka 2,5 mdkr. Avtalspensioner är i dag en stor affär för Swedbank Försäkring med cirka 69 mdkr i förvaltad kapital. Trots att marginalerna är små är avtalspension viktigt när det gäller att erbjuda rådgivning inom hela pensionsområdet. Swedbank Försäkring är sedan 2013 åter valbara inom alla avtalsområden. Under 2016 har det inflyttade kapitalet inom avtalspension ökat med 49 mkr och uppgick till 1 110 mkr.

Trygghetserbjudandet för privatkunder, Trygga, lanserades 2012 och blev omedelbart en försäljningssuccé. Under 2016 utvecklades försäljningen fortsatt positivt. Sedan lanseringen 2012 har totalt cirka 408 000 avtal tecknats. Trygghetsförsäkring är en av Swedbank Försäkrings viktigaste affärer när det gäller att leva upp till Swedbanks vision om en sund och hållbar ekonomi för de många. I tider med hög skuldsättning för många hushåll är det speciellt viktigt att ha ett skyddsnät om något oförutsett inträffar.

Det kan konstateras att Swedbank Försäkrings kunder har haft en positiv avkastning på sparandet under 2016. Den genomsnittliga avkastningen för kunder med fondförsäkring uppgick till 7,5 procent, att jämföra med 4,6 procent året innan. För sparande inom depåförsäkring blev avkastningen 6,5 procent (5,9 procent). Även för kunder med traditionell försäkring var avkastningen positiv. Den genomsnittliga avkastningen för Swedbank Försäkrings traditionella pensionsförsäkring, Swedbank Traditionell Pension, blev 2,9 procent (2,7 procent). Motsvarande avkastning för produkten med premiegaranti som tidigare erbjudits inom avtalspension blev 7,0 procent (3,9 procent).

Swedbank Försäkring har goda förhoppningar om att även kommande år ska uppvisa bra tillväxt med fler nöjda kunder, en utveckling som stöds av rådande debatt gällande pensionsnivåer och senareläggning av pensionsålder. Både företagare och privatpersoner har ökande behov av rådgivning kring tjänstepensioner såväl som privata pensioner. Swedbank Försäkring kommer även att fortsatt arbeta med förenkling och effektivisering vilket är viktigt för att kunna konkurrera i framtiden, detsamma gäller digitalisering av våra produkter. Insurance Distribution Directive (IDD) och MiFID II är två viktiga regelverk som kommer att påverka spara- och försäkringslandskapet de närmaste åren. Även detta är viktiga områden för arbetet 2017.

Stockholm i februari 2017

Jonas Jonsson, Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Inledning

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Försäkring AB avger härmed årsredovisning för 2016, bolagets 26:e verksamhetsår.

Ägarförhållanden och struktur

Swedbank Försäkring AB (516401-8292) har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ) (502017-7753).

Verksamhet/Verksamhetsinriktning

Swedbank Försäkring AB bedriver fondförsäkrings- och övrig livförsäkringsverksamhet samt innehar koncession för skadeförsäkring vid sjukdom. Bolaget är vinstutdelande.

Swedbank Försäkring AB erbjuder kunderna kapitalförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring och grupplivförsäkringar. Försäljning sker genom Swedbank samt delägda och fristående sparbanker där bolagets produkter är självklara delar i erbjudandet till kunderna.

Väsentliga händelser under året

Solvens II trädde ikraft vid början av året och Swedbank Försäkring AB var väl förberett, varför övergången skedde utan problem. Den första kvalitativa och kvantitativa rapporten till Finansinspektionen levererades i maj 2016. De första kvalitativa rapporterna gällande 2016 kommer att skickas in i maj 2017. Swedbank Försäkring har valt att utföra sina beräkningar enligt standardmodell.

Revisionspaketet

I juni 2016 trädde nya regler ikraft för revisorer och revision. De nya reglerna är en anpassning av svensk lagstiftningen till EU-regler och syftar till att öka revisionens kvalitet och stärka revisorernas opartiskhet och självständighet. För Swedbank Försäkring AB medför det nya regelverket att bolaget numera omfattas av kravet att ha ett revisionsutskott. För uppfyllande av kravet på revisionsutskott har bolagets styrelse beslutat att utöka uppdraget för bolagets Risk, Investment and Compliance Committee till att även omfatta de uppgifter som enligt de nya reglerna ska utföras av revisionsutskottet. I samband med det utökade uppdraget beslutade styrelsen även om ett namnbyte till Risk, Investment, Compliance and Audit Committee.

Volymer, resultat och ekonomisk ställning

Premievolymer

Premievolymerna för spar- och riskförsäkring uppgick under 2016 till 13 933 mkr (15 729), en minskning med 11 procent. 6 150 mkr (5 925) av bolagets premievolymer utgörs av tjänstepension inkl avtalspension, vilket motsvarar 44 procent av den totala volymen.

Premievolymen för kapitalförsäkring uppgick till 6 668 mkr (8 634), varav den depåanknutna kapitalförsäkringen där innehav i både fondandelar och enskilda värdepapper hanteras inom samma försäkring uppgick till 3 873 mkr (4 759).

Den viktade nyteckningen uppgick till 943 mkr (1 328), en minskning med 29 procent. Nyteckningspremierna består av 193 mkr (240) i engångspremier och 750 mkr (1 088) i årliga premier. Minskningen i årliga premier är hänförlig till Avtalspensioner.

Premieinkomster

Den totala premieinkomsten uppgick till 1 296 mkr (1 286), en ökning med 1 procent. De totala riskpremierna uppgick till 821 mkr (798), varav livförsäkring 750 mkr (743) samt skadeförsäkring 71 mkr (55). Försäkringsavgifterna uppgick till 523 mkr (535).

Försäkringsärsättningar

Försäkringsärsättningarna avseende livförsäkring uppgick till 338 mkr (354), en minskning med 4 procent. Minskningen avser Gruppliv som sjunker med 6 procent. Samtidigt stiger utbetalningarna inom sjuk- och premiebefrielseörelsen samt individuell livförsäkring något. Försäkringsärsättningarna avseende skadeförsäkring uppgick till 10 mkr (7), en ökning med 56 procent. Ökningen är hänförlig dels till ökade volymer och dels till att skadeförsäkringsverksamheten fortfarande är under uppbyggnad då den startades 2012.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar

Avsättningarna för oreglerade skador före avgiven återförsäkring för livförsäkring uppgick till 74 mkr (81). Minskningen avser sjuk- och premiebefrielseörelsen där framförallt utvecklingen för tillfrisknande varit betydligt bättre än förväntat under 2016. Inom Gruppliv och individuell livförsäkring stiger avsättningarna något till följd av stigande volymer. Återförsäkrarens andel av förändring i försäkringstekniska avsättningar uppgick till 20 mkr (20).

Driftkostnader

De totala driftkostnaderna uppgick till 793 mkr (821), en minskning med 3 procent. Anskaffningskostnaderna uppgick till 598 mkr (625), medan de administrativa kostnaderna uppgick till 183 mkr (185). Driftkostnadsprocenten (driftkostnader/premieinkomsten) uppgick till 5,7 (5,2) procent.

Kapitalavkastning

2016 kom på många sätt att bjuda på såväl politiska överraskningar som ett trendbrott för centralbanker, räntor och inflationsförväntningar. Det amerikanska presidentvalet och Donald Trumps vinst var kanske ändå inte den största överraskningen utan det brittiska folkets val att i en folkomröstning rösta för att England skulle lämna det europeiska samarbetet. Förväntningar på mer expansiv amerikansk finanspolitik drev både räntemarknad och inflationsförväntningar till högre nivåer. Stigande priser på råvaror bidrog dessutom också till högre inflationsförväntningar. Oljepriset var under inledningen av året under kraftig press men priset kom att återhämta sig och fortsatte att stiga under resten av året. Även metaller som zink, koppar och aluminium hade en positiv prisutveckling under andra halvåret.

Aktiemarknaderna inledde året väldigt svagt men i takt med förbättrade konjunktursignaler under sensommaren och hösten och drog det med sig marknaderna upp. Sammantaget steg den globala aktiemarknaden med 17 procent i svenska kronor medan den svenska börsen steg med 10 procent. Avkastningsskillnaden mellan placeringar förklaras bland annat av den markant svaga kronutvecklingen under året. I och med att inflationsförväntningarna steg under slutet av året och att korträntan varit negativ blev räntemarknaden något svagare men lyckades ändå leverera en avkastning på två procent.

Den genomsnittliga avkastningen för kunderna inom fondförsäkring uppgick till 7,5 procent (4,6), depåförsäkring 6,5 procent (5,9), traditionell pension 2,9 procent (2,7) samt traditionell pension premiegaranti 7,0 procent (3,9).

Swedbank Försäkring erbjuder ett av marknadens bredaste placeringsutbud inom fond- och depåförsäkring. Det breda fondutbudet består av ca 550 fonder kombinerat med en fondguide för kunder som vill ha hjälp att hitta bra fonder samt ett flertal färdiga fondpaket för kunder som vill ha en enkel lösning.

Resultat

Resultatet efter skatt för Swedbank Försäkring AB uppgick till 721 mkr (699), en ökning med 3 procent. Det försäkringstekniska resultatet ökade med 6 procent till 753 mkr (713).

Förvaltad kapital

Det förvaltade kapitalet uppgick vid årets utgång till 157 146 mkr (144 858), varav fondförsäkring 113 228 mkr (103 396), depåförsäkring 26 072 mkr (24 018) och Traditionell Pension 17 845 mkr (17 444).

Solvens

Solvens är ett mått på försäkringsbolagets finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor marginal, kapitalbas, bolaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot kunderna i enlighet med villkor och garantier i försäkringsavtalen.

Swedbank Försäkring AB tillämpar Solvens II på hela verksamheten. Kapitalbasen uppgick 31 december 2016 till 6 490 mkr. Den ska ställas i relation till kapitalkravet som uppgick till 4 393 mkr. Solvens II-kvoten uppgick till 1,48.

Risker och riskhantering

I Swedbank Försäkring AB:s verksamhet finns försäkringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk, ryktesrisk, affärsrisk, strategisk risk och compliance-risk. Riskerna redovisas mer utförligt i not 2.

Försäkringsrisk

Med försäkringsrisk avses en osäkerhet för Swedbank Försäkring AB avseende det faktiska utfallet i ett försäkringsavtal i jämförelse med det förväntade utfallet. Osäkerheten uppkommer på grund av risken för oförväntade förändringar av bland annat biometrisk faktor (såsom sjuklighet och dödlighet) och kundbeteende (såsom annullationer och ändringar i ingångna avtal som påverkar åtagandet). Utöver detta finns kostnadsrisk, dvs risken att faktiska kostnader, såväl administrativa som provisionskostnader avseende försäljning, överstiger de kostnadsantaganden som ligger till grund för premie och reservsättning.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken att värde, resultat eller kapital minskar till följd av förflyttningar av riskfaktorer på de finansiella marknaderna. Marknadsrisk omfattar ränte-, valutakurs-, spread- och aktiekursrisk. Eftersom Swedbank Försäkring AB till största delen tillhandahåller fondförsäkring begränsas bolagets exponering mot marknadsrisk.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse. I detta inkluderas även motparts- och koncentrationsrisk. Bolaget är exponerat för kreditrisk i mycket liten omfattning eftersom ingen utlåningsverksamhet bedrivs.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär risken för att bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetsrisken i bolaget är låg.

Operativa risker

Med operativa risker avses risken för direkta eller indirekta förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller till följd av yttre händelser.

Övriga risker

Ryktesrisk är relaterad till tillförlitlighet i verksamheten och eventuella skador på Swedbank Försäkring AB:s rykte på grund av oförmåga att hantera och kontrollera riskerna. Det kan resultera i förlorade intäkter eller förstörelse av aktieägarvärde.

Affärsrisk innebär risken för att verksamhetsresultatet blir lägre än planerat som ett resultat av negativa variationer i nya affärsvolym, marginaler, kostnader eller bortfall av affärsvolym.

Strategisk risk är risken för att beslut av strategisk karaktär allvarligt påverkar möjligheten till långsiktig och hållbar tillväxt.

Compliance-risk är risken för att bolaget inte uppfyller sina skyldigheter i enlighet med lagar, förordningar och andra regler som gäller för verksamheten.

Miljö

Swedbank Försäkring AB arbetar aktivt för en hållbar utveckling av samhälle och miljö. Företaget hade under året som fokusområde att öka medvetenheten och användandet av hållbara fonder och investeringar som helhet. Det ska vara enklare för kunderna att göra ett aktivt val. Ett annat viktigt område är en fortsatt digitalisering och ökad enkelhet för kunden som i sin tur leder till minskad pappersförbrukning.

Digitaliseringen har framförallt skett inom tjänstepension som är ett viktigt område för våra många företagskunder. Swedbank Försäkring AB avser även i enighet med Svensk Försäkrings rekommendation att redovisa försäkringsbolagets aktieportföljs koldioxidavtryck för 2016 i syfte att bidra till ökad transparens gentemot kund. Koldioxidavtrycket ger även underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker såsom priset på koldioxid. Hållbara investeringar har haft ett konkret genomslag genom att Swedbank Roburs fonder nu redovisar koldioxidavtryck. Swedbank Försäkring AB har i olika forum och internt verkat för att öka medvetenheten hos våra motparter och kunder om hållbara investeringar och dess möjligheter och utmaningar.

Medarbetare

Inom Swedbankkoncernen finns gemensamma personalpolicies och riktlinjer som Swedbank Försäkring AB följer.

Utveckling av medarbetare

Swedbank Försäkring AB:s framgång och konkurrenskraft är i mångt och mycket beroende av medarbetarnas engagemang, kompetens och prestationer. Med en god personalpolicy, kultur och värderingar samt väl fungerande processer för ledar- och medarbetarskap förblir bolaget en attraktiv arbetsgivare.

Inom Swedbank Försäkring AB arbetar vi med Performance Development, en strukturerad form av utvecklingsamtal. Samtalen ska genomföras minst två gånger per år och vara ett underlag för chef och medarbetare att omsätta affärsplanen i individuella handlingsplaner.

Bolaget tillämpar ett variable pay-program kallat Eken. Programmet baseras på prestation och delas ut enligt bankens allmänna villkor.

Jämställdhet

Ett aktivt arbete med jämställdhet och mångfald är en av Swedbanks Försäkrings viktigaste strategiska frågor. Jämställdhet och mångfald handlar om respekt för varandra och våra grundläggande mänskliga rättigheter. Arbetet bidrar dessutom till vår affär. Indirekt sker det genom att bidra till en god arbetsmiljö, att attrahera talanger och att tillvarata medarbetares potential. Genom att medarbetarnas sammansättning speglar mångfalden bland våra kunder skapar vi direkt affärsnytta genom att tillfredsställa kundernas olika behov och identifiera nya affärsmöjligheter.

Swedbank Försäkring AB:s Jämställdhets- & Mångfaldsplan inkluderar aktiva åtgärder utifrån diskrimineringsgrunderna kön, könsuttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder och är presenterade utifrån sex kategorier:

1. Arbetsförhållanden
2. Föräldraskap och förvärvsarbete

3. Kompetensutveckling och intern- och externrekrytering
4. Lönefrågor
5. Trakasserier och diskriminering
6. Likabehandling och mångfald

Etik

Swedbank Försäkring AB följer de av Swedbank fastställda etiska riktlinjer som säger att verksamheten ska genomsyras av en hög etisk standard. Samtliga medarbetare ska uppträda på ett förtroendeskapande sätt och i enlighet med Swedbanks värdeord - enkelhet, öppenhet och omtänksamhet. De etiska riktlinjerna fastställs av styrelsen årligen.

Framtida utveckling

Swedbank Försäkring kommer även att fortsatt arbeta med förenkling och effektivisering vilket är viktigt för att kunna konkurrera i framtiden, detsamma gäller digitalisering av våra produkter. Insurance Distribution Directive (IDD) och MiFID II är två viktiga regelverk som kommer att påverka spara- och försäkringslandskapet de närmaste åren.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna kommer till stor del att avgöra hur bolagets finansiella resultat utvecklas.

Bolagsstyrning

Struktur

Swedbank Försäkring AB är ett vinstutdelande livförsäkringsbolag. Bolagsorganen är bolagsstämman, styrelsen, och verkställande direktören.

Bolagsordningen innehåller bland annat bestämmelser om bolagets firma, var styrelsen har sitt säte och bolagets verksamhetsinriktning.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Swedbank Försäkring AB:s högsta beslutande organ med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning. Ägarens rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas på bolagsstämman. På bolagsstämman behandlas bolagets utveckling och beslut tas i ett antal centrala ärenden, såsom förändringar i bolagsordningen, val av styrelse och av revisorer.

Styrelsen

Styrelsen är ansvarig för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar om strategisk inriktning, utvärderar den operativa ledningen, bedömer fortlöpande bolagets ekonomiska situation samt ser till att medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen ansvarar vidare för att det finns lämpliga interna regelverk för riskhantering och riskkontroll samt säkerställer efterlevnad av lagar och regler.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sitt arbete.

Bolagsledningen

Verkställande direktören ansvarar för den löpande operativa verksamheten. En skriftlig instruktion fastlägger ansvarsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör.

Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat löpande personal-, finans- och ekonomifrågor, löpande kontakter med bolagets intressenter samt att se till att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

Verkställande direktören har utsett en företagsledning som har en rådgivande funktion. Den övergripande ansvarsfördelningen inom bolaget framgår av en särskild bolagsinstruktion.

Verkställande direktören ingår inte i styrelsen som ledamot och har att följa av styrelsen beslutad instruktion för verkställande direktör.

Revision och revisorer

Revisorerna har till uppgift att på ägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Swedbank Försäkring AB:s revisor är Deloitte AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Henrik Nilsson. Revisionsbolaget Deloitte har haft begränsade övriga uppdrag utöver revisionsuppdraget.

Styrelsen har utsett en från den operativa verksamheten oberoende granskningsfunktion, internrevisionen, med huvudsaklig uppgift att stödja styrelsen med uppföljning av att verksamhetens omfattning och inriktning överens-

stämmer med av styrelsen utfärdade riktlinjer och fattade beslut samt att verksamheten bedrivs mot av styrelsen uppsatta mål.

Internrevisionen ska även granska och utvärdera bolagets organisation, rutiner, styrning och kontroll.

Ersättning till anställda

Verkställande direktör samt övriga ledande befattningshavare

Beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor till verkställande direktören och ersättning till ledande befattningshavare fattas av bolagets styrelse.

Swedbanks övergripande syn på ersättning är att den i möjligaste mån ska vara individuellt utformad och därmed uppmuntra medarbetarna att prestera i linje med Swedbanks mål, strategi och vision. Ersättningen ska även främja att medarbetarna agerar efter vår värdegrund om enkelhet, omtanke och öppenhet eftersom det är grunden för en framgångsrik och långsiktig verksamhet.

Vidare ska den totala ersättningen utformas så att Swedbank attraherar medarbetare med den kompetens som behövs för att uppnå verksamhetens syfte inom de kostnadsramar som finns.

Mer om Swedbank Försäkring AB:s ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 21.

Övriga anställda

Swedbank Försäkring AB tillämpar Swedbank-koncernens syn på ersättning avseende ersättning till övriga anställda.

Den fasta ersättningen är den huvudsakliga delen av alla medarbetares totala ersättning. Den ska fastställas med hänsyn till medarbetarens arbetsuppgifter, hur medarbetaren presterar och agerar enligt Swedbanks värderingar samt med hänsyn till lokala marknadsförhållanden.

De anställda har en fast och en rörlig ersättningsdel som tillsammans med pension och övriga förmåner bildar medarbetarens totala ersättning. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och vara baserad på en sund balans mellan den fasta och den rörliga ersättningsdelen.

Den rörliga ersättningen är kopplad till de individuella målen och koncernens totala resultat. Oaktat måluppfyllelse har Swedbanks styrelse rätt att diskretionärt besluta om att helt eller delvis sätta ned belopp som ska utgå som rörlig ersättning eller om att redan utlovade men ej utbetalade belopp ska innehållas.

Principer för uppskjuten betalning av rörlig ersättning

Styrelsen i Swedbank har beslutat att tillämpa samma principer för samtliga anställda avseende uppskjuten rörlig ersättning, vilket innebär att icke särskild reglerad personal hanteras på samma sätt som särskild reglerad personal. Personalen omfattas av det generella programmet, Eken, innebärande att 100 % skjuts upp i tre år. All uppskjuten ersättning utbetalas i form av aktier i Swedbank AB.

Ersättningspolicyn

Ersättningspolicyn anger grunderna och principerna för hur ersättningar inom koncernen ska fastställas, hur policyn ska tillämpas och följas upp samt hur Swedbank-koncernen identifierar vilka anställda som ska anses utgöra särskilt reglerad personal.

Ersättningssystemen i koncernen stämmer överens med en effektiv riskhantering och är utformade för att minska risken för överdrivet risktagande. De måste också följa alla tillämpliga regler, såsom regler från Finansinspektionen.

Styrelsens beslut om införande av ersättningspolicyn föregås av och grundas på en analys av vilka risker som är förenade med koncernens ersättningsystem och policy. Ersättningspolicyn ses över årligen eller vid behov.

Beslutsgången

Styrelsen i Swedbank Försäkring AB fastställer ersättningspolicyn.

Intern kontroll och riskhantering

Processen för intern kontroll och riskhantering baseras på kontrollmiljön och omfattar fyra huvudaktiviteter: Riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen utgörs av kontrollmiljön med den organisation, beslutsordning samt fördelning av befogenheter och ansvar mellan olika organ som styrelsen och verkställande direktören har inrättat för bolaget. Denna ordning dokumenteras och kommuniceras i styrdokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner.

Riskbedömning

Riskbedömningen omfattar att identifiera och kartlägga väsentliga risker på bolags- och enhetsnivå.

Swedbank Försäkring AB har en samlad, självständig och gentemot den affärsdrivande verksamheten oberoende funktion för riskkontroll till stöd för verkställande direktör och styrelse. I arbetet ingår bland annat att skapa en samlad bild av Swedbank Försäkring AB:s risktagande, mäta och analysera risker inom och utanför balansräkningen, kontrollera att uppmätta risknivåer och trender inte avviker från av styrelsen fastställda limiter och risknivåer samt att rapportera till verkställande direktör och styrelse.

Riskkontrollfunktionen är outsourcad till Swedbank AB.

Kontrollaktiviteter

De operativa riskerna, exempelvis i den finansiella rapporteringen, begränsas genom noggrant förberedda bokslut, standardiserade arbetsrutiner med inbyggda kontrollfunktioner samt utvärdering av arbetet med kontinuerliga förbättringar. Den finansiella informationen analyseras och granskas innan den blir offentligt publicerad. Nyckelkontroller finns definierade för viktiga processer och följs upp regelbundet.

Information och kommunikation

Interna styrdokument är föremål för översyn och beslut minst en gång per år. Varje chef ska se till att innehållet i regelverken kommuniceras till underställd personal.

Uppföljning

En oberoende granskningsfunktion, internrevisionen, finns med syfte att stödja styrelsen i uppföljningen av att verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens beslut. Internrevisionen ska genom granskning utvärdera om verksamheten bedrivs på ett effektivt sätt, om rapporteringen till styrelsen ger en korrekt bild av verksamheten och om verksamheten bedrivs enligt gällande interna och externa regelverk.

Internrevisionen är outsourcad till Swedbank AB.

Regelefterlevnad

Compliancefunktionen har till uppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera compliancerisker. Rapportering sker till verkställande direktör och styrelse.

Varje chef ska se till att styrdokument efterlevs inom sitt ansvarsområde.

Compliancefunktionen är outsourcad till Swedbank AB.

Aktuariefunktion

Nytt i och med Solvens II är upprättandet av en aktuariefunktion. Aktuariefunktionens huvudsakliga uppgift är att bedöma om de försäkringstekniska avsättningarna är tillräckliga och säkerställa att beräkningen uppfyller kraven i Solvens II direktivet.

Solvens

Solvens är ett mått på försäkringsföretags finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor kapitalbuffert företaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot kunderna i enlighet med villkor och garantier i försäkringsavtalen. I försäkringsbolagen uppstår även bland annat marknadsrisker, och kapitalbufferten är avsedd att täcka samtliga risker.

Fr.o.m. 1 januari 2016 beräknas solvenskraven i försäkringsbolagen enligt nya regler (Solvens II). Kapitalbasen (Own Funds, OF) beräknas genom en marknadsvärdering av nettot av försäkringsföretagets framtida kassaflöden, och kapitalkravet (Solvency Capital Requirement, SCR) genom att stressa OF under olika scenarier. Solvenskvoten utgörs av OF dividerat med SCR. På grund av regeländringen är inte solvensberäkningarna direkt jämförbara med förra årets som beräknades enligt äldre regelverk (Solvens I).

Kapitalbasen OF i den svenska försäkringsverksamheten i Swedbank uppgick per 31 december 2016 till 6 490 mkr. Detta ska ställas i relation till kapitalkravet SCR som uppgick till 4 393 mkr. Solvenskvoten uppgick till 1,48. (Solvenskvoten enligt det äldre regelverket per 31 december 2015 var 1,29.)

Femårsöversikt

tkr	2016	2015	2014	2013	2012
Resultat					
Premieinkomst för egen räkning, inkl avgifter	1 295 667	1 286 163	1 130 992	1 045 537	1 004 903
Kapitalavkastning i försäkringsrörelsen, intäkter	963 318	588 510	520 353	181 447	334 265
Försäkringsersättningar	-347 811	-360 054	-367 941	-326 263	-310 483
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	752 645	713 032	657 758	575 954	432 292
Årets resultat	720 888	698 758	692 552	604 817	444 211
Ekonomisk ställning					
Placeringsstillgångar, verkligt värde	156 808 236	144 231 696	135 674 233	117 617 852	102 652 741
Försäkringstekniska avsättningar	157 803 893	145 410 089	136 529 450	118 627 254	103 432 302
Konsolideringskapital	2 149 014	3 289 025	2 725 302	2 849 948	2 544 794
Uppskjuten skattefordran/-skuld	-	-	-	-	1 110
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	9 249
Kapitalbas*	-	2 739 025	2 725 302	2 549 948	2 436 655
Erforderlig solvensmarginal*	-	2 123 668	2 027 751	1 776 196	1 601 536
Solvensrelaterade uppgifter					
Kapitalbas, primärt kapital	6 490 263	-	-	-	-
Minimikapitalkrav, MCR	1 154 906	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav, SCR	4 392 906	-	-	-	-
Nyckeltal					
Förvaltningskostnad, procent	0,50	0,55	0,63	0,76	0,92
Direktavkastning, procent	0,02	0,03	0,05	0,06	2,02
Totalavkastning, procent	6,77	4,47	11,74	12,13	8,56
Solvenskvot*	1,48	1,29	1,34	1,44	1,52

Förvaltningskostnad, procent: Relationen mellan driftskostnader i försäkringsrörelsen, inkl skaderegleringskostnader, och genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångar, inklusive kassa och bank.

Direktavkastningsprocenten beräknas som avkastningen på placeringstillgångar som omfattar utdelningar på aktier och andelar samt ränteintäkter på placeringstillgångar (inklusive räntor på kassa och bank) i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet av posterna placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. För de flesta av fonderna i Sw edbank Robur Fonder AB skedde inga utdelningar under 2013-2016 på grund av ändrade skatteregler. Resultatet stannade i resp fond och ingår i totalavkastningen nedan.

Totalavkastningen beräknas som saldot av direktavkastning enligt ovan jämte värdeförändring och realisationsresultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet av posterna placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank.

Nya nyckeltal Solvens II:

Solvenskvot enligt Solvens 2 beräknas som kapitalbasen dividerat med solvenskapitalkravet, SCR.

Kapitalbasen utgörs av den positiva skillnaden mellan tillgångarna och skulderna, värderade enligt Solvens 2, efterställda skulder samt eventuellt tilläggskapital.

Solvenskapitalkravet SCR motsvarar det ekonomiska kapital som ett försäkringsföretag eller återförsäkringsföretag behöver hålla för att sannolikheten att uppfylla förpliktelser gentemot försäkringstagare och förmånstagare under de kommande 12 månaderna minst uppgår till 99.5%. Sw edbank Försäkring AB använder standardformeln för att fastställa solvenskapitalkravet.

Minimikapitalkravet MCR motsvarar den miniminivå som medlen inte får underskrida. Minimikapitalkravet beräknas med en enkel formel som innehåller fastställda undre och övre gränser på grundval av solvenskapitalkravet.

* I och med införandet av Solvens II-regelverket utgår kapitalbas, Erforderlig solvensmarginal samt Solvenskvot (S1) som relevanta nyckeltal

Förslag till vinstdisposition

kr	
Balanserat resultat	1 278 126 324
Årets resultat	720 888 369
Summa att disponera	1 999 014 693
Styrelsen föreslår	
att till aktieägarna utdelas	550 000 000
att i ny räkning överföres	1 449 014 693
Summa	1 999 014 693

För mer utförlig beskrivning, se not 24

Resultaträkning

Teknisk redovisning

tkr	Not	2016	2015
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen			
Premieinkomst	3		
Premieinkomst		71 301	55 228
		71 301	55 228
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	10	3	4
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar	5		
Före avgiven återförsäkring		-10 151	-6 510
		-10 151	-6 510
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-25 265	-25 475
		-25 265	-25 475
		-35 416	-31 985
Driftkostnader	6, 21	-24 136	-21 217
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		11 752	2 030
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Premieinkomst	3		
Premieinkomst		750 133	742 770
Avgifter från finansiella avtal		522 787	534 889
Premier för avgiven återförsäkring (-)		-48 554	-46 724
		1 224 366	1 230 935
Kapitalavkastning, intäkter	4	963 318	588 510
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8		
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk		9 637 901	5 972 477
		9 637 901	5 972 477
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	10	648 634	671 060
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar	5		
Före avgiven återförsäkring		-346 145	-360 962
Återförsäkrarens andel (-)		8 485	7 418
		-337 660	-353 544
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-73 937	-81 422
Återförsäkrarens andel (-)		19 946	20 168
		-53 991	-61 254
		-391 651	-414 798
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring) (+/-)			
Livförsäkringsavsättning			
Före avgiven återförsäkring		-890 061	-484 543
		-890 061	-484 543
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagarna bär risk			
Villkorad återbäring			
Före avgiven återförsäkring		-1 623 285	-1 349 952
Fondförsäkringsåtagande			
Före avgiven återförsäkring		-8 008 859	-4 613 002
		-9 632 144	-5 962 954

Resultaträkning

Teknisk redovisning, forts

tkr	Not	2016	2015
Driftkostnader	6, 21	-749 035	-780 345
Kapitalavkastning, kostnader	7	-6 806	-6 579
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	8		
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar		-60 642	-101 738
		-60 642	-101 738
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)		-2 987	-1 023
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		740 893	711 002

Resultaträkning

Icke-teknisk redovisning

tkr	Not	2016	2015
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		11 752	2 030
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		740 893	711 002
Kapitalavkastning, intäkter	4	974	4 488
Kapitalavkastning, kostnader	7	-15 600	-6 865
Övriga intäkter	10	49 556	49 323
Övriga kostnader	6	-19 508	-19 253
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		768 067	740 725
Resultat före skatt		768 067	740 725
Skatt på årets resultat	9	-47 179	-41 967
Årets resultat		720 888	698 758

En alternativ resultaträkning presenteras i Not 25

Övrigt totalresultat

tkr	Not	2016	2015
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		720 888	698 758
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för året		720 888	698 758

Balansräkning

tkr	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Övriga aktier och andelar	11	17 527 537	16 916 607
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12	250 958	240 966
		17 778 495	17 157 573
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	13		
Tillgångar för villkorad återbäring		25 963 256	23 907 168
Fondförsäkringstillgångar		113 066 485	103 166 955
		139 029 741	127 074 123
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador		117 860	97 914
		117 860	97 914
Fordringar			
Aktuell skattefordran		55 695	43 531
Övriga fordringar		72 051	66 372
		127 746	109 903
Andra tillgångar			
Kassa och bank		3 666 643	4 932 542
		3 666 643	4 932 542
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14		
Upplupna ränte- och hyresintäkter		3 186	3 262
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 070	1 130
		5 256	4 392
Summa tillgångar		160 725 741	149 376 447

Balansräkning, forts

tkr	Not	2016-12-31	2015-12-31
Skulder och eget kapital			
Eget kapital			
Aktiekapital		150 000	150 000
Balanserat resultat		1 278 126	2 440 267
Årets resultat		720 888	698 758
		2 149 014	3 289 025
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	15	8 602 207	8 542 811
Oreglerade skador	16	639 696	540 494
		9 241 903	9 083 305
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)			
	17		
Villkorad återbäring		35 331 504	32 930 581
Fondförsäkringsåtaganden		113 230 486	103 396 203
		148 561 990	136 326 784
Depåer från återförsäkrare			
		21 010	16 871
Skulder			
	18		
Övriga skulder		460 101	391 642
		460 101	391 642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
	19		
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		291 723	268 820
		291 723	268 820
Summa skulder och eget kapital		160 725 741	149 376 447

Förändringar i eget kapital

tkr	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2015-01-01	150 000	1 882 750	692 552	2 725 302
Enligt beslut på bolagsstämma		692 552	-692 552	
Aktierelaterad ersättning till anställda		3 840		3 840
Skatt på aktierelaterad ersättning till anställda		-1 105		-1 105
Betalning till moderbolaget för aktieleverans till anställda*		-5 170		-5 170
Lämnade koncernbidrag*		-170 000		-170 000
Skatt på lämnade koncernbidrag		37 400		37 400
Årets resultat			698 758	698 758
Årets övriga totalresultat			-	-
Årets totalresultat			698 758	698 758
Utgående balans 2015-12-31	150 000	2 440 267	698 758	3 289 025
*Transaktion med ägare				
Ingående balans 2016-01-01	150 000	2 440 267	698 758	3 289 025
Enligt beslut på bolagsstämma		698 758	-698 758	
Aktierelaterad ersättning till anställda		2 751		2 751
Aktuell skatt på aktierelaterad ersättning		136		136
Uppskjuten skatt på aktierelaterad ersättning		-79		-79
Betalning till moderbolaget för aktieleverans till anställda*		-7 707		-7 707
Utdelning till moderbolag*		-1 700 000		-1 700 000
Lämnade koncernbidrag*		-200 000		-200 000
Skatt på lämnade koncernbidrag		44 000		44 000
Årets resultat			720 888	720 888
Årets övriga totalresultat			-	-
Årets totalresultat			720 888	720 888
Utgående balans 2016-12-31	150 000	1 278 126	720 888	2 149 014

*Transaktion med ägare

Kassaflödesanalys

tkr	Not	2016	2015
Likvida medel vid årets början		4 932 542	4 183 583
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		768 068	740 725
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1)	-185 547	-73 012
Betalda skatter		-354 439	-435 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder		228 082	231 751
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Förändring av nettoinvesteringar i placeringstillgångar	2)	-12 522 138	-8 561 731
Förändring av avsättningar för andra risker och kostnader		12 866 580	9 382 297
Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto		14 615	-81 158
Förändring av fordringar och skulder hos koncernföretag, netto		24 669	-17 030
		383 726	722 378
Kassaflöde från den löpande verksamheten		611 808	954 129
Finansieringsverksamheten			
Koncernbidrag		-170 000	-200 000
Utdelning till moderbolaget för aktieleverens till anställda		-7 707	-5 170
Utdelning		-1 700 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 877 707	-205 170
Årets kassaflöde		-1 265 899	748 959
Likvida medel vid årets slut		3 666 643	4 932 542
Specifikation av likvida medel			
Kassa och bank		3 666 643	4 932 542
Summa		3 666 643	4 932 542
Noter till kassaflödesanalys			
1) Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserad värdeförändring obligationer		-4 669	7 410
Orealiserad värdeförändring andra finansiella placeringstillgångar		-957 857	-581 655
Resultat vid försäljningar		908 199	578 573
Avsättningar		-99 545	-106 122
Lämnat koncernbidrag		-30 000	30 000
Aktierelaterad ersättning, reservering		2 808	2 734
Omstruktureringsreserv		-1 496	-2 931
Övrigt		-2 987	-1 021
Summa		-185 547	-73 012
2) Förändring av nettoinvesteringar i placeringstillgångar			
Placering i aktier och andelar		-12 516 891	-8 554 878
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper		-5 247	-6 853
Summa		-12 522 138	-8 561 731

Swedbank Försäkring AB

RESULTATANALYS 2016

TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

tkr		Tjänstepensionsförsäkring					Övrig livförsäkring					Skadeförsäkring
		Totalt	Avgiftsbestäm d traditionell försäkring	Depå	Fondförsäkring	Tjänsteanknut n sjuk- och premiebefriels e-försäkring	Individuell traditionell livförsäkring	Depå	Fondförsäkring	Ouppsägbar sjuk- och premiebefriels e-försäkring	Gruppliv- och tjänstegruppliv- försäkring	Uppsägbar sjukförsäkring
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	Not 3	1 295 667	75 074	3 472	93 801	108 016	59 826	49 806	281 481	20 069	532 821	71 301
Kapitalavkastning, intäkter	Not 4	963 318	888 745	-	-	4 317	69 284	-	-	972	-	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		9 637 901	-	20 792	5 484 761	-	-	1 602 493	2 529 855	-	-	-
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	Not 8	648 637	4	1 460	287 522	3	3	67 607	292 023	1	11	3
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	Not 5	-427 067	-973	-	-1 655	-52 499	-13 730	-586	-6 317	-11 224	-304 667	-35 416
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-10 522 205	-825 255	-20 807	-5 479 536	-	-64 448	-1 602 493	-2 529 323	-776	433	-
Driftskostnader	Not 6	-773 171	-41 946	-2 015	-129 218	-14 780	-24 338	-61 718	-370 622	-11 977	-92 421	-24 136
Kapitalavkastning, kostnader	Not 7	-6 806	-5 378	-12	-	-	-875	-494	-	-	-47	-
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 8	-60 642	-60 588	-	-	3 811	-4 723	-	-	858	-	-
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)		-2 987	-242	-49	-305	-	84	-901	-1 570	-	-4	-
FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		752 645	29 441	2 841	255 370	48 868	21 083	53 714	195 527	-2 077	136 126	11 752
Premieinkomst												
Premieinkomst		821 434	952	-	2 871	147 232	29 869	3 019	8 860	24 509	532 821	71 301
Avgifter		522 787	74 194	3 472	91 286	-	34 352	46 787	272 696	-	-	-
Premier för avgiven återförsäkring		-48 554	-72	-	-356	-39 216	-4 395	-	-75	-4 440	-	-
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		1 295 667	75 074	3 472	93 801	108 016	59 826	49 806	281 481	20 069	532 821	71 301
Orealiserade vinster på placeringstillgångar												
Värdeförändring på fondförsäkringstillgångar		9 637 901	-	20 792	5 484 761	-	-	1 602 493	2 529 855	-	-	-
Värdeförändring på övriga placeringstillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar		9 637 901	-	20 792	5 484 761	-	-	1 602 493	2 529 855	-	-	-
Försäkringsersättningar												
Utbetalda försäkringsersättningar												
Före avgiven återförsäkring		-356 296	-1 033	-	-1 721	-27 972	-5 094	-517	-6 340	-5 983	-297 485	-10 151
Återförsäkrarens andel		8 485	23	-	73	7 235	228	-	16	910	-	-
Summa utbetalda försäkringsersättningar		-347 811	-1 010	-	-1 648	-20 737	-4 866	-517	-6 324	-5 073	-297 485	-10 151
Förändring i oreglerade skador												
Före avgiven återförsäkring		-99 202	44	-	-10	-49 998	-9 085	-69	6	-7 643	-7 182	-25 265
Återförsäkrarens andel		19 946	-7	-	3	18 236	221	-	1	1 492	-	-
Summa förändring i oreglerade skador		-79 256	37	-	-7	-31 762	-8 864	-69	7	-6 151	-7 182	-25 265
Summa försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-427 067	-973	-	-1 655	-52 499	-13 730	-586	-6 317	-11 224	-304 667	-35 416

tkr	Tjänstepensionsförsäkring						Övrig livförsäkring				kadeförsäkring
	Totalt	Avgiftsbestäm d traditionell försäkring	Depå	Fondförsäkring	Tjänsteanknute n sjuk- och premiebefriels e-försäkring	Individuell traditionell livförsäkring	Depå	Fondförsäkring	Ouppsägbar sjuk- och premiebefriels e-försäkring	Gruppliv- och tjänstegrupp- livförsäkring	Uppsägbar sjukförsäkring
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar											
Livförsäkringsavsättning											
Före avgiven återförsäkring	-890 061	-825 255	-15	-	-	-64 448	-	-	-776	433	-
Summa Livförsäkringsavsättning	-890 061	-825 255	-15	-	-	-64 448	-	-	-776	433	-
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk											
Villkorad återbäring (före avgiven återförsäkring)	-1 623 285	-	-20 792	-	-	-	-1 602 493	-	-	-	-
Fondförsäkringsåtagande (före avgiven återförsäkring)	-8 008 859	-	-	-5 479 536	-	-	-	-2 529 323	-	-	-
Summa förändring i Avsättning för oreglerade skador	-9 632 144	0	-20 792	-5 479 536	-	0	-1 602 493	-2 529 323	-	-	-
Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-10 522 205	-825 255	-20 807	-5 479 536	-	-64 448	-1 602 493	-2 529 323	-776	433	-
Orealiserade förluster på placeringstillgångar											
Värdeförändring på fondförsäkringstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdeförändring på övriga placeringstillgångar	-60 642	-60 588	-	-	3 811	-4 723	-	-	858	-	-
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	-60 642	-60 588	-	-	3 811	-4 723	-	-	858	-	-
Försäkringstekniska avsättningar 2016-12-31											
Livförsäkringsavsättningar	8 602 207	6 823 868	-	-	1 012	1 769 390	-	-	-	7 937	-
Oreglerade skador	639 696	231	-	683	315 217	16 908	791	2 256	74 058	141 273	88 279
Summa försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	9 241 903	6 824 099	-	683	316 229	1 786 298	791	2 256	74 058	149 210	88 279
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk 2016-12-31											
Villkorad återbäring	35 331 504	8 582 625	600 114	-	-	688 466	25 460 299	-	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	113 230 486	-	-	72 316 347	-	-	-	40 914 139	-	-	-
Summa försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	148 561 990	8 582 625	600 114	72 316 347	-	688 466	25 460 299	40 914 139	-	-	-
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar 2016-12-31											
Oreglerade skador	117 860	17	-	90	90 566	441	-	726	26 020	-	-
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	117 860	17	-	90	90 566	441	-	726	26 020	-	-

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

1. Allmänt

Denna årsredovisning för Swedbank Försäkring AB (516401-8292) avges per 31 december 2016 och omfattar perioden 1 januari 2016 - 31 december 2016.

Swedbank Försäkring AB är helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ) (502017-7753).

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 6 mars 2017 och blir föremål för fastställelse på bolagsstämma den 27 mars 2017.

Innehållsförteckning

2. Grunder för redovisningen
3. Förändrade redovisningsprinciper
4. Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och bedömningar
5. Utländsk valuta
6. Koncernbidrag och aktieägartillskott
7. Redovisning av finansiella instrument
8. Försäkringsavtal och finansiella avtal
9. Placeringstillgångar
10. Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk
11. Kassa och bank
12. Övriga finansiella tillgångar
13. Nedskrivning av tillgångar
14. Aktiekapital
15. Aktierelaterade ersättningar
16. Försäkringstekniska avsättningar
17. Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk
18. Övriga finansiella skulder
19. Pensioner
20. Driftkostnader
21. Skatt
22. Kassaflödesanalys

2. Grunder för redovisningen

Årsredovisningen för 2016 har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2015:12 (Ersätter 2008:26) samt ändringsföreskrift FFFS 2016:13.

Förändringarna i föreskrifterna innebär bland annat att *Väsentliga händelser efter balansdagen* flyttats från förvaltningsberättelse till egen not (Not 23), *poster inom linjen* har utgått ur balansräkningen och återfinns nu i not (not 20) samt att en ny not skapats för *vinstdisposition* (not 24).

Detta innebär att samtliga av EU internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden har tillämpats så långt detta är möjligt inom ramen årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning (så kallad lagbegränsad IFRS).

Den funktionella valutan är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till tusentals kronor om inte annat anges.

De redovisningsprinciper som redovisas nedan har tillämpats genomgående för alla perioder som presenteras i de finansiella rapporterna.

3. Nya och ändrade standarder och tolkningar som gäller för 2016

Inga nya eller ändrade standarder och tolkningar har trätt ikraft för räkenskapsåret 2016.

Nya standarder som träder ikraft efter bokslutsdagen

IFRS 9 – Finansiella instrument kommer att ersätta befintliga regler om redovisning, värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. Standarden förväntas godkännas av EU för tillämpning i räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Bolagets preliminära bedömning är att den inte kommer att innebära några väsentliga förändringar, eftersom den redan idag värderar de flesta finansiella instrument till verkligt värde med förändringar över resultaträkningen och eftersom man inte tillämpar säkringsredovisning. De ändrade reglerna för kreditvärderingsmodeller förväntas inte få någon väsentlig påverkan.

Standarden IFRS 15 – Intäkter kommer att ersätta befintliga regler för intäktsredovisning med en enda standard som förväntas godkännas av EU under fjärde kvartalet för tillämpning. Bolaget bedömer att redovisningen av intäkterna i riskförsäkringsverksamheten – premier i försäkringsrörelsen – inte kommer att påverkas. Däremot förväntas avgiftsintäkterna från investeringsavtalen och övriga rörelseintäkter falla under standardens tillämpning, men inte få någon väsentlig påverkan på hur dessa redovisas eller värderas.

En ny standard om redovisning av leasingavtal (IFRS 16) har publicerats under 2016 och förväntas godkännas av EU för förstagångstillämpning av fr.o.m. 1 januari 2019. Standarden bedöms dock inte få någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter när den träder i kraft, eftersom vi inte har tecknat några väsentliga leasingavtal i egenskap av leasetagare.

I övrigt håller IASB på att färdigställa en standard om redovisning och värdering av försäkringsavtal som förväntas publiceras i början på 2017. Swedbank Försäkring följer noga hur arbetet med detta fortskrider för att bedöma hur det kommer att påverka oss, särskilt hur standarden ska tillämpas i juridisk person och hur förstagångstillämpningen ska koordineras med den för IFRS 9.

Slutligen har en rad mindre, specifika ändringar beslutats i enskilda IFRS-standarder men inga av dessa har bedömts beröra Swedbank Försäkring.

Ovanstående nya och ändrade standarder har ännu inte tillämpats av företaget.

4. Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och bedömningar

För att upprätta de finansiella rapporterna måste företaget i vissa fall göra uppskattningar och bedömningar. De baseras på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga, ses över regelbundet och påverkar redovisade belopp i både resultaträkningen och balansräkningen.

De viktigaste antagandena om framtiden och källorna till osäkerhet är relaterade till de försäkringstekniska avsättningarna. Vid beräkningen av dessa tillämpas antaganden om räntor, dödlighet, sjuklighet, skatter, avgifter och andra riskmått som påverkar värderingen. Förändringar i dessa antaganden kan påverka befintliga avsättningar och företagets redovisade resultat.

En utförligare beskrivning av koncernens risker återfinns i not 2 Risker och riskhantering.

5. Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK enligt transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK enligt balansdagens valutakurser. Valutakursdifferenser som därmed uppstår redovisas i resultaträkningen som valutaresultat netto.

6. Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag som lämnas och erhålls i syfte att optimera koncernens totala skattekostnad redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för aktuell skatt i enlighet med RFR 2. Aktieägartillskott redovisas under fritt eget kapital och specificeras i noten för Eget kapital. Samtliga bolagets erhållna aktieägartillskott är av ovillkorad karaktär.

7. Redovisning av finansiella instrument

a) Definition

Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag.

b) Klassificering i kategorier

Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier beroende på avsikten med förvärvet av den finansiella tillgången eller skulden. Swedbank Försäkring AB använder de tre kategorierna *Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*, *Lånefordringar och kundfordringar* samt *Övriga finansiella skulder*.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Till denna kategori hänförs Placeringstillgångar och Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk på tillgångssidan samt Försäkringstekniska avsättningar och Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk på skuldsidan.

Lånefordringar och kundfordringar

I denna kategori ingår kundfordringar, kassa och bank samt vissa övriga tillgångar. Initialt värderas denna kategori till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas dessa tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten inklusive transaktionskostnader.

Övriga finansiella skulder

Här ingår leverantörsskulder och vissa övriga skulder. Vid första redovisningstillfället värderas skulderna till verkligt värde. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader med tillämpning av effektivräntemetoden.

c) Värdering till verkligt värde

Vid värdering till verkligt värde klassificeras varje innehav i tre värderingsnivåer:

Nivå 1	Observerbara ojusterade marknadsnoterade priser för identiska tillgångar och skulder på en aktiv marknad.
Nivå 2	Observerbara marknadsnoterade priser för likande tillgångar och skulder.
Nivå 3	Icke observerbar marknadsinformation

Med noterat marknadspris menas noterad stängningskurs på balansdagen på aktiv marknad. Som aktiv marknad betraktas en reglerad handelsplats där noterade priser med lätthet och regelbundenhet finns tillgängliga.

Om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med olika värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt bygger på observerbara marknadsnoteringar.

Swedbank Försäkring AB:s klassificering i nivåerna ovan framgår i not 2 Risker och riskhantering.

d) Resultatredovisning

Resultatet från finansiella instrument som är en del av försäkringsrörelsen redovisas enligt nedan i det tekniska resultatet. För instrument som inte är en del av försäkringsrörelsen sker redovisning i det icke-tekniska resultatet.

Realiserat och orealiserat resultat på den traditionella livförsäkringsprodukten redovisas under posterna Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Under posten Kapitalavkastning, kostnader återfinns också kostnader för förvaltning av produkten.

Realisationsvinster från bolagets egna placeringar redovisas i resultaträkningen under posten Kapitalavkastning, intäkter, medan realisationsförluster redovisas under posten Kapitalavkastning, kostnader.

Orealiserade vinster vid värdering till verkligt värde av placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risk redovisas under posten Orealiserade vinster på placeringstillgångar, medan motsvarande orealiserade förluster redovisas under posten Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

8. Försäkringsavtal och finansiella avtal

a) Definition

IFRS 4 Försäkringskontrakt föreskriver att avtal/kontrakt skall klassificeras endera som ett försäkringsavtal eller som ett finansiellt avtal.

Avtal som innehåller en betydande försäkringsrisk klassificeras som ett försäkringsavtal och redovisas i enlighet med IFRS 4. Avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget klassificeras som ett finansiellt avtal och redovisas som ett finansiellt instrument i enlighet med IAS 39. Finansiella avtal som innehåller diskretionära delar redovisas dock enligt IFRS 4.

Swedbank Försäkring AB:s samtliga riskprodukter klassificeras som försäkringsavtal och redovisas enligt IFRS 4.

Swedbank Försäkring AB:s traditionella produkter med garantier klassificeras under uppskovstid som finansiella avtal, men på grund av diskretionära delar redovisas de enligt IFRS 4. Under utbetalningstiden klassificeras de som försäkringsavtal och redovisas enligt IFRS 4.

Övriga avtal med förvaltning i värdepappersfonder eller värdepappersdepåer klassificeras som finansiella avtal och redovisas enligt IAS 39. Försäkringskomponenten i avtalen särredovisas dock och redovisas enligt IFRS 4 (unbundling).

b) Försäkringsavtal med redovisning enligt IFRS 4

Intäktsredovisning

Som premieinkomst intäktsredovisas inbetalda belopp under räkenskapsåret för försäkringsavtal för direkt försäkring samt inbetalda och tillgodoförda belopp för försäkringsavtal om mottagen återförsäkring oavsett om dessa helt eller delvis avser ett senare räkenskapsår. Premieinkomst redovisas inklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Kostnadsredovisning

Provisionsersättning uppstår löpande under försäkringsavtalets livstid. Provisioner kostnadsförs därmed i samma takt som intäkter redovisas, dvs i takt med att tjänsterna utförs löpande under avtalets livstid.

Återförsäkring

Som premie för återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet avser.

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för dessa enligt ingångna avtal.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

Livförsäkringsavsättningen består dels av den avsättning som krävs för att klara framtida åtaganden för Swedbank Försäkring AB:s Traditionella produkter med garantier under utbetalningstiden, dels av avsättningen för Ej intjänad premie.

Ej intjänade premier avser avsättning som svarar mot den andel av de tecknade premierna som inte har intjänats under perioden.

Avsättning för sjukskador består av avsättning för kända reglerade skador (RBNS), kända men ej slutreglerade skador (IBNER), Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) samt skadebehandlingsreserv. Avsättningen ska minst motsvara bolagets ansvarighet för sjukskador.

Avsättningarna beräknas i enlighet med i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget fastställda principer och angivna antaganden samt Finansinspektionen föreskrifter.

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Avsättningen består av villkorad återbäring för ej garanterad del av Swedbank Försäkring AB:s traditionella produkter som i princip utgörs av den del av värdet på försäkringen som inte utgör livförsäkringsavsättning.

Avsättningen beräknas i enlighet med i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget fastställda principer och angivna antaganden samt Finansinspektionen föreskrifter.

Förlustprövning

Swedbank Försäkring AB genomför en förlustprövning av sina avsättningar för att säkerställa att det redovisade värdet på dessa är tillräckligt högt upptaget med avseende på förväntade framtida händelser. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

c) Finansiella avtal med redovisning enligt IAS 39

Intäktsredovisning

Avgifter som tas ut på finansiella avtal redovisas under premieinkomster på raden Avgifter från finansiella avtal. Avgifter som tas löpande periodiseras inte utan redovisas löpande när de uppstår.

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av de finansiella avtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag. Premier för försäkringskomponenter i avtalen redovisas dock som premieinkomst i resultaträkningen.

Kostnadsredovisning

Provisionsersättning uppstår löpande under investeringsavtalets livstid. Provisioner kostnadsförs därmed i samma takt som intäkter redovisas, dvs i takt med att tjänsterna utförs löpande under avtalets livstid.

Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk

Avsättningen består av avsättning för fondförsäkringsåtaganden och avsättning för villkorad återbäring.

För fondförsäkringsåtaganden utgörs avsättningen av inlösenvärdet av de fondandelar som är hänförliga till försäkringstagarna.

Avsättningen för avtal med förvaltning i värdepappersdepåer utgör i sin helhet villkorad återbäring. Avsättningen utgörs av värdet i depån.

d) Finansiella avtal med redovisning enligt IFRS 4

Intäktsredovisning

Avgifter som tas ut på finansiella avtal redovisas under premieinkomster på raden Avgifter från finansiella avtal. Avgifter som tas löpande periodiseras inte utan redovisas löpande när de uppstår.

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av de finansiella avtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag. Premier för försäkringskomponenter i avtalen redovisas dock som premieinkomst i resultaträkningen.

Kostnadsredovisning

Provisionsersättning uppstår löpande under finansiella avtalets livstid. Provisioner kostnadsförs därmed i samma takt som intäkter redovisas, dvs i takt med att tjänsterna utförs löpande under avtalets livstid.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar består av livförsäkringsavsättning, den avsättning som krävs för att klara framtida åtaganden.

Avsättningarna beräknas i enlighet med i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget fastställda principer och angivna antaganden samt Finansinspektionen föreskrifter.

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Avsättningen består av avsättning för villkorad återbäring och utgörs i princip av den del av värdet på försäkringen som inte utgör livförsäkringsavsättning.

Avsättningen beräknas i enlighet med i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget fastställda principer och angivna antaganden samt Finansinspektionen föreskrifter.

Förlustprövning

Swedbank Försäkring AB genomför en förlustprövning av sina avsättningar för att säkerställa att det redovisade värdet på dessa är tillräckligt högt upptaget med avseende på förväntade framtida händelser. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

9. Placeringsstillgångar

Placeringsstillgångarna utgörs av aktier i koncernföretag samt finansiella instrument i form av Aktier och andelar respektive Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Aktier i koncernföretag är värderade till anskaffningsvärde enligt 4 kap 2§ ÅRFL.

Aktier och andelar kategoriseras som *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*. De redovisas vid anskaffningstillfället till anskaffningsvärde exklusive transaktionskostnad. Därefter sker värdering till verkligt värde. Med detta avses försäljningsvärdet på balansdagen.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper kategoriseras också som *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*. De redovisas vid anskaffningstillfället till anskaffningsvärde exklusive transaktionskostnad. Därefter sker värdering till verkligt värde enligt senast noterad köpkurs eller om sådan saknas senaste betalkurs.

Köp och försäljning tas upp i respektive bokförs bort från balansräkningen per affärsdagen, dvs vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergått mellan parterna. Motpartens fordran eller skuld redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten Övriga skulder eller Övriga fordringar.

10. Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Dessa tillgångar består av försäkringstagarnas investeringar i depå- och fondförsäkringar. Tillgångarna kategoriseras som *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*. Värderingen bygger på senast noterade köpkurs.

11. Kassa och bank

Kassa och bank kategoriseras som *Lånefordringar och kundfordringar* varvid redovisning skall ske till upplupet anskaffningsvärde. För banktillgodohavanden innebär det redovisning till nominellt belopp.

12. Övriga finansiella tillgångar

Övriga finansiella tillgångar kategoriseras som *Lånefordringar och kundfordringar* och redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För fordringar med kort löptid sker redovisning till nominellt belopp utan diskontering.

13. Nedskrivning av tillgångar

Det redovisade värdet av tillgångarna granskas vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger någon indikation på en värdeminskning.

Om sådan indikation finns, fastställs tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nyttjandevärde diskonteras förväntade framtida kassaflöden till nuvärde. En nedskrivning görs när tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

14. Aktiekapital

Det totala antalet aktier i Swedbank Försäkring AB är 150 000 st med ett nominellt värde om 1 000 kronor.

Alla emitterade aktier är till fullo betalda. Antalet utestående aktier vid periodens början är densamma som vid periodens slut.

Det föreligger inga rättigheter, förmånsordningar och restriktioner som är hänförliga till respektive aktieslag. Aktier i företaget som innehas av företaget själv eller av dess dotterbolag förekommer inte, inte heller aktier som är reserverade för emission enligt optionsavtal och andra försäljningsavtal avseende aktier.

15. Aktierelaterade ersättningar

Inom Swedbankkoncernen finns ett individuellt och ett kollektivt program för aktierelaterade ersättningar. Dessa ersättningar har bokförts mot eget kapital.

Regleringen sker med stamaktier i Swedbank AB och förutsätter att innehavaren av prestationsrätterna är fortsatt anställd vid regleringstidpunkten. Den aktierelaterade ersättningen periodiseras därför under ca 50 månader.

Sociala avgifter beräknas och redovisas löpande baserat på marknadsvärdet och fastställs slutligen vid regleringstidpunkten.

16. Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar består av livförsäkringsavsättning samt av avsättning för oreglerade skador.

Posterna kategoriseras som *Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*. Värderingen bygger på observerbara marknadsnoteringar.

Livförsäkringsavsättning motsvarar det förväntade kapitalvärdet av bolagets garanterade förpliktelser avseende Swedbank Försäkring AB:s traditionella produkter. Detta värde beräknas med beaktande av antaganden om framtida ränta, dödlighet och andra riskmått, driftkostnader och skatter.

Avsättning för oreglerade skador består av fyra olika avsättningar: Avsättning för sjukräntor, för rapporterade skador, för icke rapporterade skador samt av en skadebehandlingsreserv.

Avsättning för sjukräntor motsvarar kapitalvärdet av bolagets förpliktelser gentemot försäkrad vid skada eller sjukdom.

Avsättning för rapporterade skador är en avsättning för skador som är anmälda och godkända men ännu inte utbetalda.

Avsättning för icke rapporterade skador avser ännu inte anmälda skador och har gjorts utifrån Swedbank Försäkring AB:s erfarenhet för respektive produkt.

Skadebehandlingsreserven utgörs av en värdering av framtida kostnader för hantering av de oreglerade skadorna, oavsett om de är kända eller inte kända vid bokslutstidpunkten.

17. Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Dessa avsättningar består av villkorad återbäring samt fondförsäkringsåtaganden. Även dessa avsättningar kategoriseras som *Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen* med värdering baserad på observerbara marknadsnoteringar.

Villkorad återbäring består av avsättning för ej garanterade förpliktelser avseende Swedbank Försäkring AB:s traditionella produkter samt avsättning motsvarande depåförsäkringar. Den senare avsättningen motsvaras av värdet på depåerna.

Fondförsäkringsåtaganden motsvaras av värdet av försäkringstagarnas fondandelar inklusive medel i svenska kronor som inte är placerade i andelar.

18. Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder kategoriseras som *Övriga finansiella skulder* och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

19. Pensioner

Swedbank Försäkring AB har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Vad gäller pensionsplan för anställda följer Swedbank Försäkring AB BTP-planen.

Reglerna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer anger att redovisning av förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19 inte behöver tillämpas i juridisk person. Även förmånsbestämda pensionsplaner redovisas därmed som avgiftsbestämda pensionsplaner.

20. Övriga intäkter

Som övriga intäkter redovisas bland annat rabatt på fondförvaltningsavgifter och övriga avgifter (ej skatt). Avgifter som debiteras kunderna för investeringsavtal intäktsförs i takt med att företaget tillhandahåller tjänsterna, vilket sker jämnt fördelat över avtalens löptid.

21. Driftkostnader

Med begreppet Driftkostnader avses summan av de kostnader som Swedbank Försäkring AB har för anskaffning, administration, kapitalförvaltning och skadereglering. Dessa kostnader redovisas på tre separata rader i resultaträkningen: Driftkostnader, Försäkringsersättningar och Kapitalavkastning, kostnader samt i noter till resultaträkningen.

22. Skatt

Bolaget är skattskyldigt enligt lagen om avkastningsskatt samt lagen om statlig inkomstskatt.

Avkastningsskatt beräknas med separata skattesatser. Pensionsförsäkringar beskattas med 15 procent. Skatten beräknas på ett underlag bestående av värdet av de tillgångar som vid beskattningsårets ingång förvaltas för försäkringstagarnas räkning i den avkastningspliktiga verksamheten multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan för föregående år.

Kapitalförsäkringar beskattas till 30 procent. Skatten beräknas på ett underlag bestående av ingående värdet av de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning plus 100 procent av inbetalda premier under första halvåret gånger andel av återstående månader för året plus 50 procent av inbetalda premier andra halvåret gånger andel av återstående månader för året. Summan av posterna multipliceras med statslåneräntan per november föregående år.

Övrig verksamhet beskattas i enlighet med lagen om statlig inkomstskatt. Skattesatsen uppgår för närvarande till 22 procent.

Uppskjuten skatt beräknas på skillnader mellan det skattemässiga värdet av tillgångar och skulder och dess redovisade värde multiplicerat med aktuell skattesats. Skatteskuldens förändring belastar årets resultat.

23. Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Kassaflödet fördelas på löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

I kassaflödet avseende den löpande verksamheten redovisas dels kassaflöde från försäkringsrörelsen, dels kassaflöde från placeringsverksamheten. Förändring av placeringstillgångar som inte används direkt i rörelsen redovisas under kassaflöde från investeringsverksamhet.

Som likvida medel redovisas Kassa och bank.

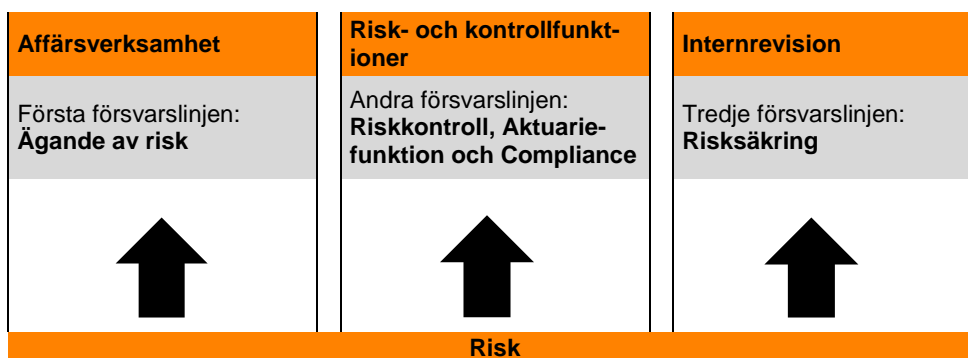
Not 2 Risker och riskhantering

Ett övergripande mål för Swedbank är att skapa värde för aktieägarna. Detta är endast möjligt med nöjda kunder, motiverade medarbetare samt om företaget uppfyller myndigheternas högt ställda krav.

Riskhantering är en viktig del i Swedbank Försäkring AB:s arbete. Företagets resultat är beroende av dels försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras där, dels placeringsverksamheten och de marknadsrisker som hanteras där. Dessutom exponeras verksamheten mot operativa risker relaterade till processer, personal, system eller externa händelser.

Risk och riskhantering är därför en central del av Swedbank Försäkring AB:s verksamhet. Följande avsnitt summerar dessa risker och beskriver hur företaget hanterar dem.

Ett sätt att åskådliggöra hur risker hanteras inom Swedbank Försäkring AB är genom de tre försvarslinjerna.



Första försvarslinjen: Äger och hanterar alla risker och utgörs förenklat av den direkta affärsverksamheten. Här ingår bland annat produkt, försäljning, administration, IT och juridik.

Andra försvarslinjen: Riskkontroll och Compliance arbetar proaktivt med riskfrågor med uppdrag att bistå affärsverksamheten med råd och stöd och genom kontroll och uppföljning säkerställa god riskhantering. Aktuariefunktionens uppgift är att validera och säkerställa kvaliteten avseende försäkringstekniska avsättningar.

Tredje försvarslinjen: Internrevisionen, som är en oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen, utför riskbaserade och regelstyrda granskningar av såväl första som andra försvarslinjen.

Styrelsen har antagit ett policydokument, Risk Management and Internal Control Framework, vars syfte är att beskriva bolagets system för riskhantering. Detta består av processer, metoder, verktyg och organisationsstrukturer i syfte att hantera de risker som är inneboende eller närliggande till bolagets verksamhet.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse. I detta inkluderas även motparts- och koncentrationsrisk. Bolaget är exponerat för kreditrisk i mycket liten omfattning eftersom ingen utlåningsverksamhet bedrivs.

För exponering mot kreditrisk på grund av innehav av fondandelar är det företagets kunder, försäkringstagarna, som står för merparten av risken. Swedbank Försäkring AB:s resultat påverkas i viss mån av default, till följd av att administrationsintäkterna till stor del är proportionella mot fondvärdet. För bolagets traditionella produkter påverkar dock sådana händelser även risken att bolaget måste infria garanti till kunderna genom kapitalinjektioner. De investeringar som säkrar dessa åtaganden har hög kreditrating och god diversifiering varför koncentrationsrisken är låg.

I övrigt behandlas kreditriskerna i bolagets placeringsriktlinjer och innebär att bolaget endast får inneha ränteplaceringar med hög kreditvärdighet. Kredit-/motpartriskerna i denna del av verksamheten bedöms därför vara mycket små. Tillgångar utsatta för kreditrisk:

- Obligationer och andra räntebärande papper motsvarande vissa reserveringar
- Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar
- Kassa och bank (placerad hos Swedbank AB)

Marknadsrisk

I Swedbank Försäkring AB:s verksamhet utgörs de viktigaste marknadsriskerna av ränterisk, valutarisk, spreadrisk samt aktiekursrisk.

Ränterisk och spreadrisk

Bolaget är exponerat mot ränterisk både genom innehav i räntebärande instrument och genom den avsättning som görs för framtida garanterade utfästelser. I bolagets placeringsriktlinjer anges tydligt vilka limiter som finns för ränteplaceringar. Med ränterisk avses nettoeffekten, dvs effekter från både skulder och tillgångar, på bolagets eget kapital vid ändring i räntenivå.

Om marknadsräntan stiger med 1 procent per balansdagen så minskar värdet av bolagets innehav med 14,8 mkr och avsättningar för oreglerade skador ökar med 20,3 mkr, vilket medför en nettoeffekt på eget kapital om -5,5 mkr. Om marknadsräntan sjunker med 1 procent per balansdagen så ökar värdet av bolagets innehav med 16,5 mkr och avsättningar för oreglerade skador minskar med 23,3 mkr, vilket medför en nettoeffekt på eget kapital om +6,8 mkr.

För exponering mot ränterisker på grund av innehav av fondandelar är det främst företagets kunder, försäkringstagarna, som står risken. Swedbank Försäkring AB:s resultat påverkas inte om marknadsräntan stiger eller sjunker per balansdagen, däremot påverkas framtida intjäning då intäkter är beroende av innehaven i fondandelar.

För bolagets traditionella produkter påverkar ränteläget, i den mån som räntebärande tillgångar och skulder inte är fullt matchade, risken att bolaget måste infria garanti till kunderna genom kapitalinjektioner.

Bolaget är exponerat för spreadrisk genom innehav av obligationer. Förändring av kreditspreadar påverkar bolaget på liknande sätt som ovan beskrivna ränterisk.

Valutarisk

Med valutarisk avses att värdet av tillgångar, skulder och derivat kan variera på grund av förändringar i valutakurser. För exponering mot valutarisker på grund av innehav av fondandelar är det företagets kunder, försäkringstagarna, som står för merparten av risken. För bolagets traditionella produkter finns en viss del av investeringarna i utländsk valuta och således påverkar valutakurser risken att bolaget måste infria garanti till kunderna genom kapitalinjektioner.

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses att värdet av ett finansiellt instrument kan variera på grund av förändringar i aktiekurser och i förväntningar om dessas framtida volatilitet.

Då Swedbank Försäkring AB tillhandahåller fond- och depåförsäkringsprodukter är det bolagets kunder, försäkringstagarna, som står för merparten av risken vid ett aktiekursfall och ett minskat värde på fondinnehavet. Swedbank Försäkring AB:s resultat är indirekt utsatt för aktiekursrisk till följd av att intäkter är beroende av kundernas fondinnehav. Vid aktiekursfall minskar värdet på kundernas fondinnehav och således bolagets framtida intjäning.

För bolagets traditionella produkter ökar ett aktiekursfall risken att bolaget måste infria garanti till kunderna genom kapitalinjektioner.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär risken för att bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Eftersom försäkringsbolag har en likvid tillgångssida och en illikvid skuldsida utgör likviditet sällan någon större risk.

Bolagets exponering mot likviditetsrisker är begränsad då eget kapital placerats i likvida medel (banktillgodohavande) och då placeringsrisken för bolagets placeringar huvudsakligen bärs av kunderna. Likviditetsrisk kan dock materialiseras tillfälligt i fondhandelscykeln i en situation med många kundtransaktioner, särskilt i externa fonder.

Affärsrisk och strategisk risk

Affärsrisk innebär risken för att verksamhetsresultatet blir lägre än planerat som ett resultat av negativa variationer i nya affärsvolym, marginaler, kostnader eller bortfall av affärsvolym. För att säkerställa god kunskap avseende hur den interna och externa omvärlden påverkar försäkringsbolaget är analys av affärsrisk inbyggd i riskhanteringssystemet. Denna analys görs regelbundet och resultatet är viktig input till affärsplaneringsprocessen för att säkerställa god kvalitet i beslut.

Strategisk risk är risken för att beslut av strategisk karaktär allvarligt påverkar möjligheten till långsiktig och hållbar tillväxt. Inför denna typ av beslut görs en konsekvensanalys för att bedöma den strategiska risken.

Löptidsanalys

2016

tkr	Återstående löptid									Total	
	Betalbara på anfordran	< 3mån	3mån-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	Utan löptid/ värde- > 10 år förändring		
Tillgångar											
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					41 760	44 500		135 146	29 553	250 958	
Aktier och andelar		85 674	328 310	471 898	486 706	554 134	652 418	2 860 304	12 088 093	17 527 537	
Tillgångar där kunder bär placeringsrisken		34 463 652	2 153 372	2 795 455	2 900 471	3 220 666	3 613 336	14 565 539	49 335 873	25 981 377	139 029 741
Kundfordringar		8 708								8 708	
Kassa och bank		3 666 643								3 666 643	
Övriga finansiella tillgångar		63 342		55 695	1 281	148		1 238	519	119 932	242 154
SUMMA											160 725 741
Återstående löptid											
tkr	Betalbara på anfordran	< 3mån	3mån-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	Utan löptid/ värde- > 10 år förändring	Total	
Skulder											
Fin skulder där kunder bär placeringsrisken		61 933 957	2 408 829	3 097 936	3 195 254	3 560 695	3 984 288	16 016 930	54 364 101	148 561 990	
Livförsäkringsavsättning		41 999	160 946	231 336	238 595	271 650	319 831	1 402 189	5 925 872	9 790	8 602 207
Leverantörsskulder		7 087								7 087	
Övriga finansiella skulder		530 210	214 517						660 716	1 405 443	
SUMMA											158 576 727

2015

tkr	Återstående löptid									Total	
	Betalbara på anfordran	< 3mån	3mån-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	Utan löptid/ värde- > 10 år förändring		
Tillgångar											
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				27 215		39 238	40 888	93 034	40 591	240 966	
Aktier och andelar		72 357	306 732	430 225	471 625	520 151	593 695	2 649 136	11 872 686	16 916 607	
Tillgångar där kunder bär placeringsrisken		33 630 912	1 846 709	2 543 495	2 510 338	2 807 202	3 157 575	12 731 208	43 928 211	23 918 473	127 074 123
Kundfordringar		8 533								8 533	
Kassa och bank		4 932 542								4 932 542	
Övriga finansiella tillgångar		57 839		43 897		1 169	134	1 072	521	99 044	203 676
SUMMA											149 376 447
Återstående löptid											
tkr	Betalbara på anfordran	< 3mån	3mån-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	Utan löptid/ värde- > 10 år förändring	Total	
Skulder											
Fin skulder där kunder bär placeringsrisken		65 388 608	1 945 937	2 612 738	2 589 673	2 871 566	3 254 727	13 071 557	44 591 978	136 326 784	
Livförsäkringsavsättning		36 500	154 727	217 021	237 905	262 383	299 482	1 336 323	5 989 023	9 447	8 542 811
Leverantörsskulder		5 416								5 416	
Övriga finansiella skulder		471 677	183 368						557 366	1 212 411	
SUMMA											146 087 422

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2016	Verkligt värde	Lån och	
Tillgångar, tkr	via RR	kundfordringar	Summa
Aktier och andelar	17 527 537		17 527 537
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	250 958		250 958
Tillgångar där kunder bär placeringsrisken	139 029 741		139 029 741
Kundfordringar		8 708	8 708
Kassa och bank		3 666 643	3 666 643
Övriga finansiella tillgångar		242 154	242 154
Summa tillgångar	156 808 236	3 917 505	160 725 741
	Verkligt värde	Andra	
Skulder, tkr	via RR	skulder	
Fin skulder där kunder bär placeringsrisken	148 561 990		148 561 990
Livförsäkringsavsättning	8 602 207		8 602 207
Leverantörsskulder		7 087	7 087
Övriga finansiella skulder		1 405 443	1 405 443
Summa skulder	157 164 197	1 412 530	158 576 727
	Verkligt värde	Lån och	
2015	via RR	kundfordringar	Summa
Tillgångar, tkr			
Aktier och andelar	16 916 607		16 916 607
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	240 966		240 966
Tillgångar där kunder bär placeringsrisken	127 074 123		127 074 123
Kundfordringar		8 533	8 533
Kassa och bank		4 932 542	4 932 542
Övriga finansiella tillgångar		203 676	203 676
Summa tillgångar	144 231 696	5 144 751	149 376 447
	Verkligt värde	Andra	
Skulder, tkr	via RR	skulder	
Fin skulder där kunder bär placeringsrisken	136 326 784		136 326 784
Livförsäkringsavsättning	8 542 811		8 542 811
Leverantörsskulder		5 416	5 416
Övriga finansiella skulder		1 212 411	1 212 411
Summa skulder	144 869 595	1 217 827	146 087 422

Verkligt värde på finansiella instrument

2016	Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3
	Noterat marknadspris	Värdering baserad på observerbar marknadsdata	Värdering baserad på observerbar marknadsdata	Värdering delvis baserad på icke- observerbar marknadsdata	
Tillgångar, tkr					
Aktier och andelar	17 527 537	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	250 958	-	-	-	-
Tillgångar där kunder bär placeringsrisken	139 029 741	-	-	-	-
Summa	156 808 236				
Skulder, tkr					
Fin skulder där kunder bär placeringsrisken	-	148 561 990	-	-	-
Livförsäkringsavsättning	-	8 602 207	-	-	-
Summa	-	157 164 197			

2015	Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3
	Noterat marknadspris	Värdering baserad på observerbar marknadsdata	Värdering baserad på observerbar marknadsdata	Värdering delvis baserad på icke- observerbar marknadsdata	
Tillgångar, tkr					
Aktier och andelar	16 916 607	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	240 966	-	-	-	-
Tillgångar där kunder bär placeringsrisken	127 074 123	-	-	-	-
Summa	144 231 696				
Skulder, tkr					
Fin skulder där kunder bär placeringsrisken	-	136 326 784	-	-	-
Livförsäkringsavsättning	-	8 542 811	-	-	-
Summa	-	144 869 595			

Operativa risker

Definition

Med operativa risker avses risken för direkta eller indirekta förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller till följd av yttre händelser. Definitionen av operativa risker inkluderar legal risk och informationsrisk.

Operativa risker ska hållas på lägsta möjliga nivå med hänsyn till affärsstrategi, marknadssentiment, regulatoriska krav, ratingambitioner och förmågan att absorbera förluster genom vinster och kapital. Riskhantering utövas enligt god praxis.

De operativa riskerna hanteras inom ramen för bolagets Enterprise Risk Management (ERM) och med aktiviteter för identifiering, mätning, kontroll, uppföljning och rapportering av operativa risker. Inom ramen för operativ risk hanteras också frågor rörande kontinuitetsplanering och informationssäkerhet. Kontroll och uppföljning av verksamhetens hantering av operativ risk görs av funktionen för riskkontroll. En del av det förebyggande arbetet för att säkerställa god riskhantering sker vidare genom information och utbildning av personal.

Försäkringsrisker

Definition

Med försäkringsrisker avses livförsäkringsrisker och kostnadsrisker. Livförsäkringsrisker består av dödlighetsrisk, sjuklighetsrisk, långlevnadsrisk samt annullationsrisk, det vill säga risken att avtalet sägs upp i förtid.

Kostnadsrisk innebär risken att kostnader, såväl administrativa som kostnader i form av provisioner avseende försäljning, överstiger de kostnadsantaganden som ligger till grund för premierna.

Hantering av försäkringsrisker

Innan en livförsäkring kan beviljas måste den försäkrade genomgå en riskbedömning. Denna kan vara baserad på en individuell hälsodeklaration eller på intygande om fullt arbetsför inom ett kollektiv. Syftet är att bedöma om den försäkrade kan beviljas försäkringen utifrån dennes hälsotillstånd. Den sökta försäkringen skall också motsvara försäkringstagandens försäkringsbehov. För att ytterligare begränsa bolagets riskexponering återförsäkras delar av försäkringsrisker.

Koncentrationsrisken hanteras genom att bolaget har en bred produktflora och är verksam på hela den svenska marknaden vilket medger en god riskspridning av försäkringsrisker både vad avser marknad, branscher, ålder och kön.

Försäkringsavtal är utformade så att premien och antaganden kan ändras årligen vilket gör att bolaget snabbt kan balansera premier och villkor avseende snabba förändringar i marknaden till exempel om det skulle föreligga en ökad sjuklighet.

Bolagets premiesättning grundar sig på antaganden om förväntad livslängd, dödlighet och sjuklighet samt om hur stora kostnaderna för inträffade försäkringshändelser förväntas bli. Bolagets erfarenhet i form av statistiskt material samt bolagets förväntningar om marknadens framtida utveckling är avgörande för val av antaganden.

Resultatet avseende försäkringsrisk är en del i den löpande uppföljningen. Översyn av prissättning såväl som avtalsvillkor genomförs som en del i den löpande uppföljningen för att identifiera lämpliga åtgärder för att säkerställa ett positivt kassaflöde.

Försäkringsriskexponering

Produkter i livförsäkringsverksamheten innehåller både dödsfallsskydd, sjukfallsskydd och livsfallsskydd.

Bolagets antaganden om dödlighet, sjukfall och långlevnad samt prissättning ger upphov till ett riskresultat. Bolagets antaganden kan ändras årligen vilket medför att det kan korrigeras med snabb effekt på riskresultatet.

Försäkringstekniska avsättningar för kända sjukdomsfall fastställs utifrån antagande om ränta, sjukskrivningsgrad och sannolikhet att kvarstå som sjuk.

Riskmätning, riskaptit och limitramverk

Marknadsrisker och försäkringsrisker i försäkringsverksamheten mäts genom att stressa försäkringsbolagets balansräkning, resultaträkning och eget kapital på en ettårssikt och given konfidensgrad.

Riskaptit fastställs av styrelsen genom beslut av vilka produkter försäkringsbolagen ska tillhandahålla och återförsäkringsprogram som anger maximalt självbehåll.

Risklimiter och alertnivåer har fastställts för solvenskvot och för ett antal riskmått, bland annat miniminivå för solvenskvot (enligt Solvens I resp. Solvens 2) och maximinivå för resultatvolatilitet (Earnings at Risk), vilka mäts och följs upp löpande för att säkerställa att försäkringsverksamheten alltid håller sig inom givna limiter.

Syftet är att ha god intern kontroll över bolagets riskexponering genom löpande beräkningar, analys, hantering och rapportering av riskerna. Skulle bolaget hamna utanför de beslutade risktoleranslimiterna, genomförs åtgärder såsom till exempel villkorsförändringar, ändring av prissättning, översyn av återförsäkringsprogram eller ändring av tillgångsallokering i den traditionella garantiprodukten.

Solvens

Solvens är ett mått på försäkringsbolagets finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor kapitalbuffert bolaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot kunderna i enlighet med villkor och garantier i försäkringsavtalen.

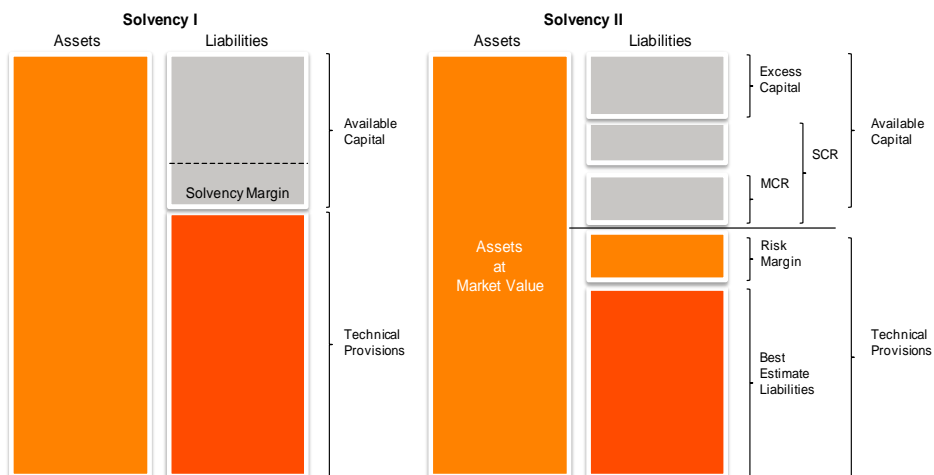
Solvens II är ett direktiv från Europeiska kommissionen som innehåller ett uppdaterat regelverk för alla försäkringsbolag verksamma inom den Europeiska Unionen.

Solvens II-regelverket vilar konceptuellt på tre pelare som i tur och ordning representerar kvantitativa krav och värderingsregler, kvalitativa krav i form av principer för bolagsstyrning, riskhantering och tillsyn samt rapporteringskrav.

Målet med införandet av en enhetligt definierad riskbaserad kapitalberäkning för försäkringsbolag är en ökad transparens och ett förstärkt konsumentskydd för försäkringstagarna. Det nya regelverket började gälla från 1 januari 2016.

Regelverket är ett riskbaserat ramverk som ställer stora krav på försäkringsbolagets processer och metoder för att bedöma riskexponering och kapitalbehov samt styrning och kontroll av risker som helhet.

Solvens II bedömer risker och kapital annorlunda jämfört med hittillsvarande regelverk Solvens I, exempelvis att balansräkningen ska marknadsvärderas. Solvens II-regelverket innehåller också framåtblickande stresstester och en egen risk- och solvensanalys (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA).



För att möta krav inom Solvens II har Swedbank Försäkring AB utvecklat ett system för intern kontroll och styrning av risker. För att kvantifiera riskexponeringar används den så kallade standardformeln för att beräkna solvenskravet (SCR). Standardmodellen är kalibrerad för att motsvara ett riskutsatt värde beräknat med konfidensnivån 99,5% för ett representativt försäkrings- eller återförsäkringsföretags riskprofil.

Utveckling 2016

Bolagets riskprofil har under 2016 varit oförändrad, och inga större förändringar har skett i produktportföljen. Försäkringsriskerna har varit stabila och i linje med beslutad riskaptit.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna har varit en utmaning. Aktiemarknaden har varit volatil under året men slutade på en uppgång på drygt 5 % (Sverige). Kor räntorna har fortsatt falla och är nu kraftigt negativa, och även långräntorna har fallit.

I Swedbank Försäkring AB är merparten av produkterna av ett slag där risken bärs av kunden. Marknadsrisken i dessa utgörs av intjäningsrisk. Inslaget av produkter med garantier är litet. För dessa så kallade traditionella produkter ökar ett aktiekursfall och/eller lägre räntor risken att bolaget måste infria garanti till kunderna genom kapitalinjektioner. Risken för detta är i stort sett oförändrad sedan föregående år, och fortfarande klart inom bolagets riskaptit.

Solvens II trädde ikraft vid början av året och Swedbank Försäkring AB var väl förberett, varför övergången skedde utan problem. Den första kvalitativa och kvantitativa rapporten till Finansinspektionen levererades i maj 2016. ORSA-arbetet skedde under fjärde kvartalet enligt tidigare utarbetad metodik. Swedbank Försäkring ABs egen syn på risk ligger nära grundprinciperna för Solvens II. Utöver de regulativa kraven arbetar bolaget med riskbaserad styrning av verksamheten för att på så sätt skapa affärsnytta med de nya processer som skapas inom ramen för Solvens II. De första kvalitativa rapporterna (SFCR/RSR) kommer att lämnas in i maj 2017.

Liksom föregående år har Swedbank Försäkring AB under 2016 genomfört en omfattande identifiering av operativa risker för att säkerställa en god kontroll och även gjort en Economic Capital-beräkning (EC) för dessa risker. Resultatet används för fortsatt arbete i syfte att sänka risknivån och därmed behovet av EC avseende operativa risker.

Företagets verksamhetsplan, samt riskhanterings- och kontrollplan innehåller en rad olika aktiviteter för att vidareförbättra riskhanteringsystemet och säkerställa att den riskaptit som är fastställd av styrelsen efterlevs.

Not 3 Premieinkomst för direkt försäkring

tkr	2016	2015
Premier för skadeförsäkring	71 301	55 228
Premier för tjänstepensionsförsäkring	111 411	118 721
Premier för övrig livförsäkring	590 168	577 325
Avgifter från finansiella avtal	522 787	534 889
Summa	1 295 667	1 286 163
Periodiska premier	1 295 667	1 286 163
Summa	1 295 667	1 286 163

Not 4 Kapitalavkastning, intäkter

tkr	2016	2015
Teknisk redovisning		
Ränteintäkter		
Obligationer och övriga räntebärande värdepapper	3 408	3 917
Övriga ränteintäkter	-	3 096
Realisationsvinst/-förlust, netto		
Aktier och andelar	908 199	578 572
Räntebärande värdepapper	1 883	2 925
Utdelningar		
Aktier och andelar	49 828	-
Summa	963 318	588 510
Icke-teknisk redovisning		
Ränteintäkter		
Övriga ränteintäkter	974	4 488
Summa	974	4 488

Not 5 Utbetalda försäkringsersättningar

tkr	2016	2015
Utbetalda försäkringsersättningar		
Före avgiven återförsäkring		
-varav skadeförsäkringsrörelsen	-6 349	-3 539
-varav livförsäkringsrörelsen	-339 482	-355 263
Återförsäkrares andel	8 485	7 418
Driftkostnader för skadereglering		
-varav skadeförsäkringsrörelsen	-3 802	-2 971
-varav livförsäkringsrörelsen	-6 663	-5 699
Summa	-347 811	-360 054

Not 6 Driftkostnader

Företagets totala driftkostnader fördelade efter funktioner exklusive driftkostnader för skadereglering och kapitalförvaltning

tkr	2016	2015
Teknisk redovisning		
Provisioner		
- varav skadeförsäkringsrörelsen	-7 140	-5 477
- varav livförsäkringsrörelsen	-514 536	-544 672
Övriga anskaffningskostnader		
- varav skadeförsäkringsrörelsen	-9 208	-9 022
- varav livförsäkringsrörelsen	-67 500	-66 248
Administrationskostnader		
- varav skadeförsäkringsrörelsen	-7 738	-6 679
- varav livförsäkringsrörelsen	-174 085	-177 825
Revisionsarvode	-1 001	-971
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	8 037	9 332
Summa	-773 171	-801 562
Icke-teknisk redovisning		
Administrationskostnader	-19 508	-19 253
Summa	-19 508	-19 253

Företagets totala driftkostnader fördelade efter kostnadslag inklusive driftkostnader för skadereglering och kapitalförvaltning

tkr	2016	2015
Teknisk redovisning		
Personalkostnader m m		
- varav skadeförsäkringsrörelsen	-6 194	-6 030
- varav livförsäkringsrörelsen	-99 940	-103 579
Övriga driftkostnader		
- varav skadeförsäkringsrörelsen	-21 745	-18 159
- varav livförsäkringsrörelsen	-655 757	-682 464
Summa	-783 636	-810 232
Icke-teknisk redovisning		
Personalkostnader m m	-1 959	-1 911
Övriga driftkostnader	-17 549	-17 342
Summa	-19 508	-19 253

Företagets kostnader för revision

tkr	2016	2015
Deloitte AB		
- revisionsuppdrag	-907	-877
- revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-94	-94
Summa Deloitte AB	-1 001	-971
Summa revision	-1 001	-971

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 7 Kapitalavkastning, kostnader

tkr	2016	2015
Teknisk redovisning		
Kapitalförvaltningskostnader		
Räntekostnader	-218	-
Förvaltningskostnader	-6 082	-6 073
Övrigt	-506	-506
Summa	-6 806	-6 579
Icke-teknisk redovisning		
Kapitalförvaltningskostnader		
Räntekostnader	-13 093	-5 646
Valutakursförlust	-86	-217
Övrigt	-	-1
Summa	-13 179	-5 864
Realisationsvinst/-förlust, netto		
Aktier och andelar	-2 421	-1 001
Summa	-2 421	-1 001
Summa	-15 600	-6 865

Not 8 Orealiserad värdeförändring på placeringstillgångar

tkr	2016	2015
Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk		
Värdeförändring Fond	8 017 351	4 629 490
Värdeförändring Depå	1 620 550	1 342 987
Summa	9 637 901	5 972 477
Värdeförändring på övriga placeringstillgångar		
Värdeförändring Tradliv	-65 311	-94 328
Värdeförändring eget obligationsinnehav	4 669	-7 410
Summa	-60 642	-101 738

Not 9 Skatt på årets resultat

tkr	2016	2015
Årets skattekostnad	-3 136	-2 758
Årets skattekostnad hänförlig till lämnat koncernbidrag	-44 000	-37 400
Skatt hänförlig till tidigare år	144	-1 138
Avkastningsskatt	-335 564	-364 766
Avkastningsskatt, uttagen	335 346	364 003
Uppskjuten skatt	31	92
Summa skattekostnad/skatteintäkt	-47 179	-41 967
Resultat före skatt	768 067	740 725
Avgår avkastningsbeskattat resultat	-554 431	-555 130
Justerat resultat före skatt	213 636	185 595
Årets skattekostnad	-47 136	-40 158
Effektiv skattesats	22,1%	21,6%
Nominell skattesats Sverige, %	22,0%	22,0%
Skillnad*	-0,1%	0,4%

*Skillnaden består av ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter

Not 10 Övriga intäkter

tkr	2016	2015
Teknisk redovisning		
Rabatt på fondförvaltningsavgift	647 441	671 002
Övriga intäkter		
- varav skadeförsäkringsrörelsen	3	4
- varav livförsäkringsrörelsen	1 193	58
Summa	648 637	671 064
Icke-teknisk redovisning		
Provision, extern försäkringsgivare	49 556	48 794
Övriga intäkter	-	529
Summa	49 556	49 323

Not 11 Aktier och andelar

Verkligt värde, tkr	2016	2015
Andra finansiella placeringstillgångar		
Svenska aktier och andelar	17 527 537	16 916 607
Summa	17 527 537	16 916 607

Anskaffningsvärde, tkr	2016	2015
Andra finansiella placeringstillgångar		
Svenska aktier och andelar	15 546 120	14 726 097
Summa	15 546 120	14 726 097

Not 12 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Verkligt värde, tkr	2016	2015
<i>Svenska staten</i>		
Statsobligationer	250 958	240 966
Summa	250 958	240 966

Anskaffningsvärde, tkr	2016	2015
<i>Svenska staten</i>		
Statsobligationer	241 884	234 719
Summa	241 884	234 719

Not 13 Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

tkr	2016	2015
Verkligt värde depå		
Kassa	2 052 988	1 692 312
Svenska obligationer	651 702	444 655
Utländska obligationer	396 901	229 272
Svenska aktier	11 803 245	10 801 564
Utländska aktier	641 123	531 683
Konverteringslån	784	875
Övriga finansiella placeringar	1 499	23 776
Utestående transaktioner depåsystem	2 462	-12 275
Summa kassa och värdepapper	15 550 704	13 711 862
Fondandelar	10 420 372	10 198 862
Räntetransaktioner depåsystem	-8 303	-4 069
Värde ej avslutade depåer i försäkringssystem	483	513
Verkligt värde depå, totalt	25 963 256	23 907 168
Verkligt värde fonder	113 066 485	103 166 955
Summa placeringstillgångar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	139 029 741	127 074 123

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

tkr	2016	2015
Upplupna ränteintäkter	3 186	3 262
Förutbetalda leverantörsfakturor	2 070	1 130
Summa	5 256	4 392

Not 15 Livförsäkringsavsättningar

tkr	2016	2015
Ingående balans livförsäkringsavsättning	8 542 810	8 950 520
Inbetalningar	323 142	394 674
Utbetalningar	-814 452	-815 679
Värdeförändring inkl. utdelning	892 953	486 308
Förändring villkorad återbäring	-347 327	-481 128
Övrig Förändring	5 079	8 116
Utgående balans livförsäkringsavsättning	8 602 207	8 542 810

Not 16 Avsättningar för oreglerade skador

tkr	2016	2015
Förändringsanalys fastställda skador		
Ingående balans fastställda skador	237 269	164 324
Avsättning för nya skador under året vid periodens slut	109 677	101 718
Förväntad avveckling	58 303	49 622
Faktisk avveckling	-103 712	-63 494
Utbetalda ersättningar	-19 324	-14 218
Effekt av ändrad diskonteringsränta	9 776	3 392
Uppräkning med diskonteringsränta	2 689	1 457
Övriga förändringar	-4 990	-5 533
Utgående balans fastställda skador	289 689	237 269
Utgående balans icke fastställda skador	316 449	274 765
Utgående balans skadebehandlingsreserv	33 558	28 460
Utgående balans oreglerade skador	639 696	540 494

Not 17 Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk

tkr	2016	2015
Ingående balans villkorad återbäring	32 930 580	30 049 346
Inbetalningar	3 946 538	4 892 867
Utbetalningar	-3 520 584	-3 844 675
Värdeförändring inkl. utdelning	1 625 867	1 351 879
Förändring villkorad återbäring	347 327	481 128
Övrig förändring	1 775	35
Utgående balans villkorad återbäring	35 331 503	32 930 580
Ingående balans fondförsäkringsåtaganden	103 396 204	97 100 144
Inbetalningar	8 918 149	9 741 270
Utbetalningar	-7 099 913	-8 067 972
Värdeförändring inkl. utdelning	8 016 617	4 623 615
Övriga förändringar	-571	-853
Utgående balans fondförsäkringsåtaganden	113 230 486	103 396 204
Summa avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	148 561 989	136 326 784

Not 18 Övriga skulder

tkr	2016	2015
Upparbetad reserv för garantiuppsäkring	232 905	196 552
Latent kapitaltillskott, garanterade åtaganden	-18 388	-13 184
Skuld lämnat koncernbidrag	200 000	170 000
Övriga skulder	45 584	38 274
Summa	460 101	391 642

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

tkr	2016	2015
Provisionsskuld Sparbanker	53 169	53 879
Provisionsskuld Sw edbank AB	84 604	80 811
Upplupna utbetalningar	62 586	13 582
Avräkning mot återförsäkrare	31 153	44 241
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	60 211	76 307
Summa	291 723	268 820

Not 20 Ställda säkerheter, ansvarsförbindelser och åtaganden

tkr	2016	2015
För försäkringstagarens räkning registerförda tillgångar där företaget bär placeringsrisken		
Aktier och andelar	8 507 404	8 533 364
Bankmedel	741 678	1 104 137
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	250 958	240 966
För försäkringstagarens räkning registerförda tillgångar där placeringstagarna bär placeringsrisken		
Övriga finansiella placeringstillgångar	148 303 853	135 531 622
Summa registerförda tillgångar	157 803 893	145 410 089
Summa försäkringstekniska avsättningar	157 803 893	145 410 089
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga
För egna skulder ställda säkerheter	2016	2015
För försäkringstagarna registerförda tillgångar	157 803 893	145 410 089

Not 21 Personal

tkr	2016	2015
Personalkostnader		
Löner och arvoden	66 616	70 395
Pensionskostnader	14 379	12 800
Socialförsäkringsavgifter	25 290	27 014
Andra personalkostnader	1 808	1 311
Summa	108 093	11 520
Medeltal antal anställda		
Antal anställda	121	124
Varav män	47%	49%
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Verkställande direktör	1	1
Varav män	100%	100%
Styrelseordförande	1	1
Varav män	0%	0%
Styrelseledamöter*	6	6
Varav män	50%	50%
Övriga ledande befattningshavare	5	6
Varav män	40%	50%
*) Exklusive verkställande direktör och styrelseordförande		

2016

Löner, andra ersättningar och pensioner	Grundlön och		
	övriga förmåner	Rörlig ersättning	Pension
Verkställande direktör	3 040	60	827
Övriga ledande befattningshavare, 6 st	5 847	223	1 726
Övriga anställda	54 908	2 538	11 826
Summa	63 795	2 821	14 379

2015

Löner, andra ersättningar och pensioner	Grundlön och		
	övriga förmåner	Rörlig ersättning	Pension
Verkställande direktör	3 208	58	851
Övriga ledande befattningshavare, 7 st	6 543	304	1 910
Övriga anställda	56 125	3 478	9 972
Summa	65 876	3 840	12 733

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Medlemmar i ledningsgruppen rapporterar direkt till VD utgör övriga ledande befattningshavare. Ersättningen avser under den tid personerna varit aktiva som ledande befattningshavare. Samtliga styrelseledamöter är anställda i Swedbank-koncernen och erhåller inget arvode.

Verkställande direktörens pensionsplan följer BTP1-planen upp till pensionsplanens tak på 30 IBB. Därutöver finns en avgiftsbestämd pension på 30 % mellan 30 och 80 IBB. Vid uppsägning från företagets sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår på 12 månader. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår inte.

Det finns ett kollektivt program för aktierelaterade ersättningar som gäller för samtliga anställda. De aktierelaterade ersättningarna har bokförts mot eget kapital.

Ersättningsutfall 2016

I tabellen nedan redovisas utfallet av kostnadsförda totalbelopp exklusive sociala avgifter för ersättningar uppdelat på kategorierna anställd i ledande position, anställd som kan påverka företagets risknivå samt övriga anställda.

Anställd i ledande position definieras i detta sammanhang som Swedbank Försäkring AB:s verkställande direktör. Särskilt reglerad personal har definierats utifrån en bedömning av innehavd position per sista december 2016.

För mer information, se avsnittet Ersättning till anställda på sid 8.

	Anställd i	Särskilt reglerad	Övriga	Total
	ledande position	personal	Anställda	
Fast ersättning	3 040	5 333	55 422	63 795
<i>Antal anställda</i>	1	5	115	121
Rörlig ersättning 2016	60	223	2 538	2 821
varav kontanter, ej uppskjutet	0%	0%	0%	0%
varav aktier uppskjutet	100%	100%	100%	100%
<i>Antal anställda</i>	1	5	115	121
Avgångsvederlag 2016	-	-	-	-
<i>Antal anställda</i>	-	-	-	-
Garanterad rörlig ersättning 2016	-	-	-	-
<i>Antal anställda</i>	-	-	-	-
Summa	3 100	5 556	57 960	66 616
Rörlig ersättning utbetalt i aktier 2016 uppskjutet från 2012	-	756	6 951	7 707
<i>Antal anställda</i>	-	5	124	129
Utbetalda avgångsvederlag 2016 kostnadsförda 2014/2015	-	-	1 090	1 090

Not 22 Närstående och betydande relationer

Moderbolaget

Swedbank Försäkring AB är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ). Under nedan angivna rubriker i balans- och resultaträkningar förekommer mellanhavanden med följande belopp med Swedbank AB (publ).

Balansräkning, tkr	2016	2015
Koncernfordringar		
Kassa och bank	3 666 643	4 932 542
Övriga fordringar	59 507	54 165
Summa	3 726 150	4 986 707
Koncernskulder		
Koncernbidrag	200 000	170 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	86 758	82 720
Summa	286 758	252 720
Resultaträkning, tkr	2016	2015
Intäkter		
Rabatt på fondförvaltningsavgift	580 637	602 665
Kapitalavkastning, intäkter	641	7 367
Summa	581 278	610 032
Kostnader		
Kapitalavkastning, kostnader	171	-
Drifkostnader	326 181	289 787
Summa	326 352	289 787

Samverkande sparbanker

Samarbetet mellan Swedbank Försäkring AB, ett 60-tal sparbanker och sex av Swedbanks delägda banker regleras i ett samarbetsavtal. Genom samarbetet får Swedbank Försäkring AB:s svenska kunder tillgång till ett rikstäckande kontorsnät. Samtidigt får sparbankerna och de delägda bankerna möjligheter att erbjuda sina kunder Swedbank Försäkring AB:s produkt- och tjänsteutbud.

Balansräkning, tkr	2016	2015
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54 523	54 970
Summa	54 523	54 970
Resultaträkning, tkr	2016	2015
Kostnader		
Drifkostnader	208 414	222 027
	208 414	222 027

Not 23 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen

Not 24 Vinstdisposition

Styrelsens bedömning är att bolagets egna kapital såsom det redovisats i årsredovisningen är inom lagstadgat krav.

Beträffande bolagets verksamhet i övrigt hänvisas till resultat- och balansräkningar, resultatanalys och noter.

Den föreslagna utdelningen till aktieägaren reducerar Swedbank Försäkrings solvens-II kvot från 1,60 till 1,48.

Swedbank Försäkring har i enlighet med Solvens II utfört en riskutvärdering som visade att bolaget har en tillfredsställande solvenskvot 2016 och fortsatt kommer att ha det även om ett mycket negativt ekonomiskt scenario skulle bli verklighet de närmaste åren.

kr	
Balanserat resultat	1 278 126 324
Årets resultat	720 888 369
Summa att disponera	1 999 014 693
Styrelsen föreslår	
att till aktieägarna utdelas	550 000 000
att i ny räkning överföres	1 449 014 693
Summa	1 999 014 693

Not 25 Alternativ resultaträkning

En resultaträkning i ett försäkringsbolag kan vara lite svår att förstå och överblicka, vi har därför valt att presentera en alternativ resultaträkning för Swedbank Försäkring AB

tkr		2016	2015
Resultat spar- och pensionsprodukter	1	538 768	536 346
Resultat Riskprodukter	2	202 891	177 279
Finansiellt resultat	3	-4 713	-2 931
Övrigt resultat	4	31 122	30 031
Resultat före skatt		768 068	740 725
1. Resultat spar- och pensionsprodukter			
Provisionsnetto		699 923	705 061
Driftskostnader		-161 155	-168 715
Resultat spar- och pensionsprodukter		538 768	536 346
2. Resultat Riskprodukter			
Premieinkomst		868 255	845 325
Förändring av oreglerade skador		-99 978	-106 818
Utbetalda försäkringsersättningar		-394 098	-402 572
Resultat av återförsäkring		-12 086	-9 806
Driftskostnader		-159 202	-148 850
Resultat riskprodukter		202 891	177 279
3. Finansiellt resultat			
Räntenetto		-8 757	2 772
Övrigt finansiellt resultat		4 044	-5 703
Finansiellt resultat		-4 713	-2 931
4. Övrigt resultat			
Övriga intäkter		50 700	49 284
Övriga kostnader		-19 578	-19 253
Övrigt resultat		31 122	30 031
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		768 068	740 725

1. Resultat spar- och pensionsprodukter

Posten består av intäkter och provisions- och administrationskostnader avseende kapitalförsäkringar och pensionsförsäkringar såsom avtalspension, tjänstepension och privat pension. Resultatet uppgick till 539 mkr (536).

Ökningen förklaras av lägre driftskostnader vilket i sin tur beror på att andelen driftskostnader som avser sparprodukter har sjunkit något. Samtidigt har provisionsnettot minskat främst till följd av sänkta fondavgifter inom Swedbank Robur.

2. Resultat Riskprodukter

Under riskprodukter redovisas dels livförsäkringsprodukterna sjuk- och premiebefrielse samt efterlevandeskydd, vilka är kopplade till en sparprodukt, dels ingår även individuellt tecknade livförsäkringar inklusive grupplivförsäkringar. Även skadeförsäkringar (sjukförsäkringar) är inkluderade. Resultatet uppgick till 203 mkr (177). Förbättringen förklaras framförallt av ett lägre skadefall inom både grupplivaffären och sjuk- och premiebefrielserörelsen. Även skadeförsäkring stiger till följd av växande volymer. Ökningen av driftskostnader beror också den på stigande volymer.

3. Finansiellt resultat

Finansiellt resultat försämrades under året och uppgick till -5 mkr (-3). Räntenivån har sjunkit och sedan andra halvåret 2016 har räntan på bankkontona varit negativ vilket lett till ett lägre räntenetto. Den sjunkande räntenivån har även påverkat värderingen av obligationsportföljen, som därmed har stigit under året.

4. Övrigt resultat

Övrigt resultat består av intäkter och kostnader för riskprodukter där Swedbank försäkring samarbetar med annat försäkringsbolag men ej står som försäkringsgivare. Resultatet, som uppgick till 31 mkr (30), är på samma nivå som föregående år.

Underskrifter

Stockholm den 6 mars 2017

Johanna Okasmaa Nilsson
Ordförande

Björn Elfstrand

Annika Hellström

Johan Smedman

Olof Sundblad

Märta Eklund

Elisabet Wretlinge Zorn

Jonas Jonsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2017
Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor