



SABO Försäkrings AB

Årsredovisning 2009

Innehåll

Årsredovisning

Översikt	3
Förvaltningsberättelse	4

Finansiell rapportering

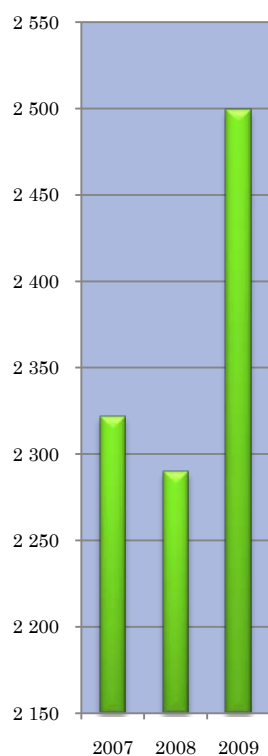
Fem år i sammandrag	9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Kassaflödesanalys	13
Eget kapital	14
Noter till bolagets finansiella rapportering	15

Bolagets styrning

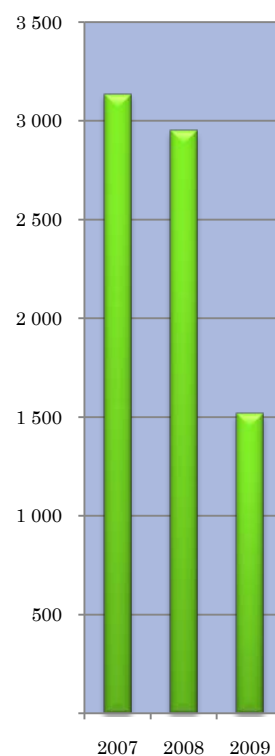
Bolagets styrning	29
Aktieägare	30
Styrelse	30
Revisor	30
Vinstdisposition	31
Revisionsberättelse	32
In English	33
Definitioner	34

Tag kontakt med oss	35
Adresser	35
Online	35

Premieintäkt för egen räkning



Tekniskt resultat



Notera: Belopp i denna årsredovisning uttrycks i TSEK om inte annat anges, och siffror inom parentes avser föregående år.

Framåtblickande uttalanden: I denna rapport bör det observeras att vissa uttalanden är framåtblickande och signifikanta avvikelser mot det faktiska utfallet kan förekomma.

SABO Försäkrings AB (publ.) benämns ibland även SABO Försäkring, SABOF eller bolaget.

Översikt

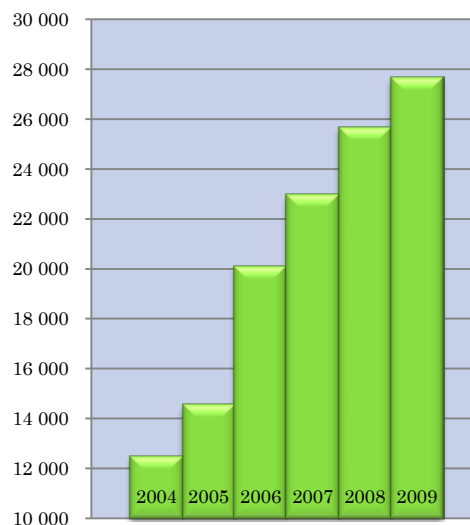
SABO Försäkrings AB (SABOF) är ett publikt aktiebolag och ett försäkringsbolag med domicil i Sverige. Företaget meddelar försäkring för i huvudsak kommunala bostadsbolag, en definierad marknad främst bestående av medlemmar i intresseorganisationen SABO AB.

SABO AB (SABO) är en organisation för svenska allmännyttiga bostadsbolag och SABO är den största enskilda aktieägaren i SABO Försäkrings AB.

Kunder till SABOF utgörs vid denna årsredovisnings tryck av både kommunala bolag och stiftelser runt om i Sverige. Bolagen varierar i både storlek och omsättning och SABOF har idag en andel på cirka 20 procent av denna marknad.

Premieintäkten för egen räkning uppgick för räkenskapsåret till 2,5 MSEK. Skadeprocenten blev 124% (26 %), starkt påverkad av storskador som inträffat under året.

Kapitalbas



Resultatsammandrag	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Premieintäkter f.e.r	2 500	2 290	2 322	438	679	776
Försäkringsersättningar f.e.r	-3 105	-589	-331	2 953	-23	-526
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f.e.r.	708	668	937	-3 872	-2 888	-3 938
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	83	201	209	212	193	314
Övriga tekniska intäkter	1 334	382	468	7 258	4 222	2 826
Tekniskt resultat	1 520	2 952	3 604	6 989	2 188	-548



Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Bolagets affärsidé är att erbjuda kommunalt och privat ägda fastighetsbolag långsiktigt bästa möjliga företags- och fastighetsförsäkringar samt byggförsäkringar, anpassade till verksamheternas behov och inriktning. SABO Försäkrings AB (SABOF) arbetar även för att stötta samt sprida kunskap och erfarenhet inom skadeförebyggande arbete.

Verksamheten under 2009 fortlöpte med den inriktning som kännetecknat föregående år, ett tydligt fokus på fastighetsbolag, offentligt eller privat ägda och i huvudsak för boende. Försäkringsklasser utöver de som koncession avser tecknas i samarbete med externa försäkringsgivare. SABOF har under 2009 fortsatt att teckna byggförsäkring i koassurans med HDI-Gerling.

Väsentliga händelser under året

Årets första märkbara förändring skedde på webben. En uppfräschning och tydligare struktur gör det enklare för användare, såväl försäkringstagare som förmedlare, att navigera och hämta information. Via internet kan försäkringstagare och förmedlare logga in för att komma åt försäkringsbrev, fakturor, fastighetsregister, skadehistorik m.m. Mottagandet har varit positivt, driftsäkerheten och stabiliteten god och webben som informationskanal fyller nu en viktig administrativ funktion för SABOF.

Tidigare års förändring av bolagsordningen samt förändring av återförsäkring under året möjliggör tecknande av försäkring även för privata fastighetsbolag.

SABOF har under 2009 drabbats av tre större brandskador varav en är slutreglerad och två fortfarande är ej slutreglerade. Sannolikt är den första branden anlagd, de andra två har troligen uppstått i samband med rökning.

Under året har SABO ökat sitt ägande i bolaget från 7,9 % till 10,3 % genom förvärv av två aktieposter.

Vid slutet av året beslutades om en utökning av bolagets resurser med en deltidsanställd som kommer att arbeta med löner, ekonomi och skadadministration. Lönehanteringen har tidigare köpts externt men kommer nu hanteras av interna resurser.

De samarbetsavtal bolaget haft under året har utvecklats framförallt inom ansvarsförsäkringsområdet och skadedjurssanering.

Ett internt affärssystem för försäkringsadministration har implementerats och fungerar mycket väl. Effektiv administration är en av nyckelfaktorerna till bolagets framgångsrika start, och med förbättrade processer tillsammans med ett stärkt beslutsstöd bedöms SABOF spara mycket resurser.

Marknaden

Kundsegmentet består, liksom under tidigare år, i huvudsak av kommunala bostadsbolag. Den volymtillväxt inom fastighetsförsäkringsaffären som bolaget fick under året skedde uteslutande genom offentlig upphandling med anbudsfrågningar via olika webbplatser. Inom produktområdet byggförsäkring sker upphandling och avslut vanligen utan offentlig upphandling, främst beroende på de s.k. tröskelnivåerna.

Antalet fastighetsbolag som under året upphandlat sin företags- och fastighetsförsäkring har ökat, och med några få undantag har SABOF lämnat offert. I fall där bolaget avstått från att offerera är anledningarna främst avvikande riskprofil eller ett undermåligt förfrågningsunderlag.

Kundportföljen består till ca 50 % av försäkringstagare som administreras via försäkringsförmedlare. SABOF mottar idag affär från försäkringsförmedlare över hela landet, såväl små lokala som stora rikstäckande aktörer.

Vid utgången av räkenskapsåret uppgick kundstocken till 64 bolag, vilket motsvarar ca 9 470 000 kvm eller ca 110 000 lägenheter fördelade över hela landet. En viss koncentration av kunder i Norrland, Värmland, Mälardalen och Stockholmsområdet kan identifieras, vilket ligger i linje med tidigare år.

Skadeförebyggande arbete

Något aktivt arbete eller program för skadeförebyggande åtgärder har ej bedrivits i regi



av SABOF. Efter tre verksamhetsår som fastighetsförsäkringsgivare kan konstateras att i allt väsentligt som kan göras i förebyggande syfte redan görs idag. Nästa fas är att utbilda och informera hyresgäster om hur man skall agera vid till exempel en brand. Många fastighetsbolag tränar och informerar idag hyresgästerna tillsammans med Räddningstjänsten med hänsyn till just dessa aspekter.

Anlagda bränder och bränder i samband med personer påverkade av droger är väldigt svåra att hantera eller begränsa med hjälp av skadeförebyggande arbete. Dessa brandorsaker innebär stora kostnader som i förlängningen får bäras av kollektivet.

Vattenskadorna är till övervägande del en underhållsfråga och en långsiktig strategi för att åtgärda detta är ständigt en utmaning för flertalet av de allmännyttiga bostadsbolagen runt om i landet.

Organisationen

Bolaget kännetecknas av en liten och dynamisk organisation där för verksamheten väsentliga tjänster köpts externt. Sådana tjänster är t.ex. skadehantering, riskbesiktning, IT-stöd och aktuariella tjänster. Under verksamhetsåret har backupavtal tecknats med externa leverantörer för att säkerställa att affärskritiska interna funktioner inte påverkas vid till exempel långvarig frånvaro.

Utvecklingen av företagets verksamhet, resultat och ställning

Bolagets inriktning mot fastighetsbolag har varit detsamma som tidigare år. Underwriting har skett utifrån samma beräkningsgrunder som för 2007/2008. En strävan har varit att premiera bolag som väljer högre självrisker.

Av återförsäkringsskäl eftersträvar SABOF att bibehålla en ur riskprofilhänseende homogen försäkringsportfölj.

Återförsäkring

För riskåret 2009 tecknades proportionell samt excess of loss återförsäkring. Panelen av återförsäkrare utgörs av¹

- Swiss Re Europe S.A. (A+)
- Munich Reinsurance Co (AA-)
- Hannover Rückversicherung AG (AA-)
- General Reinsurance Corp. (AAA)

¹ Inom parantes anges rating av Standard & Poor's per balansdagen.

- HDI-Gerling (A+)

För att ytterligare öka kvaliteten på underwriting i så väl direkt som avgiven affär har fler surveyer gjorts under 2009 än under tidigare år. Detta som en följd av att flera större fastighetsbolag önskar välja SABOF som försäkringsgivare, varpå större enskilda risker ägnas mer resurser. SABOF använder sig av specialiserade riskingenjörer vars resultat kvalitetsgranskats och godkänts av den internationella återförsäkringsmarknaden.

Administrativ modell

Som nämnts ovan har den nya webbplatsen spelat en stor roll under årets förändringar. Utöver detta har även IT-strukturen förbättrats och ett system för hantering av försäkringar, skador med mera har implementerats. Under hösten har bolaget också analyserat och anpassats för att lyfta in vissa outsourcade funktioner. Dessa realiserats först per bokslutsdagen och kommer ytterligare förbättra den administrativa hanteringen.

Kommentarer till det ekonomiska utfallet

Under verksamhetsåret gav nyförsäljningen ett tillskott på ca 10 procent, vilket bedöms som ett mycket gott utfall. Den under tidigare år gynnsamma skadeutvecklingen i fastighetsportföljen blev under räkenskapsåret negativ som en direkt följd av tre större skador. Dessa skador i kombination med väsentligt lägre kapitalavkastning gjorde det svårt att möta budgeterat resultat.

Premieintäkten för egen räkning uppgick till 2,5 MSEK (2,3). Det tekniska resultatet blev 1,5 MSEK (3,0) vilket är en försämring jämfört med tidigare år, främst på grund av de skador som nämnts ovan. Bolagets kapitalbas stärktes till 27,7 MSEK (25,7) och försäkringstekniska avsättningarna uppgick per bokslutsdagen till 61,2 MSEK (53,1).

Driftskostnader har under verksamhetsåret varit i linje med de förväntade kostnaderna.

Kapitalavkastningen uppgick till 0,6 MSEK (0,8) vilken bedöms som låg och är en direkt effekt av det dåliga ränteläget.

Skadefrekvensen under 2009 är högre än tidigare, mätt som inträffade och rapporterade skador under räkenskapsåret.

Framtiden

Inriktningen 2009 har varit att teckna byggförsäkring för de kommunalt ägda



bostadsbolagen och att teckna traditionell fastighetsförsäkring för samma krets, men också för privata fastighetsägare. Det ramverk inom vilket SABOF kan agera, har som tidigare varit de formella riktlinjer samt affärsplanen.

Under 2008 fick bolaget formellt tillstånd att erbjuda även privata fastighetsbolag byggfel- och fastighetsförsäkring. Modellen var att tillsammans med ledande återförsäkrare riskbedöma och prissätta. På grund av den mjuka försäkringsmarknaden valde SABOF att ej teckna några avtal då relationen risk- och premie bedömdes vara för dåliga.

Bolagets återförsäkringsmodell omstrukturerades inför 2010. Arbetet påbörjades under 2009 och ledde fram till den nya struktur bestående av såväl proportionellt som icke-proportionellt skydd. Panelen av återförsäkrare har även breddats vilket gett utrymme att inkludera internationella återförsäkrare med ännu högre rating (AAA) än vad som varit fallet under tidigare år. Priset för återförsäkring under 2009 har varit lägre än under tidigare år.

I enlighet med föregående år har frågan kring bolagets kapitalbas och Solvens II behandlats löpande. Beträffande Solvens II har bolaget avvaktat ytterligare information i denna fråga för att därefter starta en noggrannare analys av vad bolaget bör vidtaga för åtgärder.

Fastighetsförsäkring

Under året tillkom ca 10 nya bolag efter upphandling, där merparten upphandlades via försäkringsförmedlare.

SABOF är ej med i försäkringsbranschens regressöverenskommelse. I den utsträckning det är möjligt driver SABOF krav mot skadevällare i syfte att återvinna kundens självrisk och utbetald skadeersättning.

Byggfel

Problemen med enstegsputsad fasad har uppmärksammats ytterligare under året i såväl press som i branschen i övrigt. Tydligt framstår att identifierade problem i högsta grad visar behovet av en obligatorisk byggfelsförsäkring.



Samarbetsmodellen med en koassuranspartner som gör underwriting, administration och skadehantering har fungerat väl och kommer att fortsätta under 2010.

Allmänt om bolagets samarbetspartners och intern styrning

Befintlig affärsmodell där en väsentlig del av bolagets resurser köps

externt har fungerat väl under 2009. Inriktningen är att fortsättningsvis köpa tjänster vid behov, dels för löpande ändamål och dels för specifika uppdrag.

Några ytterligare samarbetsavtal har ej tecknats under året förutom ytterligare återförsäkringsavtal i syfte att stärka panelen av återförsäkrare och säkerställa ett fullgott skydd i takt med att försäkringsportföljen växer.

Bolagets styrdokument har uppdaterats löpande. I syfte att säkerställa goda rutiner och regelefterlevnad har rekommendationer från tidigare revisioner åtgärdats och nya revisioner genomförts. Som ett led i detta arbete har även externa parter och samarbetsavtal granskats och analyserats.

Bredare serviceutbud

På den nya webbplatsen tydliggörs numera samarbeten, produkter och servicelösningar som försäkringstagare kan avropa. Utbildningar i ansvar och praktisk skadeståndsrätt har genomförts hos ett antal kunder. SABOF har under året anordnat en konferens med ämnen som bland annat restvärdesräddning, byggfelsförsäkring, skadedjurssanerering med mera. Detta seminarium var både välbesökt och uppskattat.



Ägandeförhållanden

Under året har vissa ägarförändringar gjorts. SABO AB har ökat sitt ägande från 500 aktier till 660 aktier genom förvärv av två poster. Detta som en följd av att övriga aktieägare minskat från 90 till 87.

Övriga förhållanden som är viktiga för bedömning av företagets resultat och ställning

Inom segmenten byggförsäkring och fastighetsförsäkring i den kommunala sfären är nu SABOF etablerad som försäkringsgivare. I majoriteten av alla upphandlingar av fastighetsförsäkring ges SABOF tillfälle att lämna offert. Vid inköp eller upphandling av byggförsäkring är det mer osäkert i vilken utsträckning bolaget ges tillfälle att lämna offert. Här förekommer direktplaceringar, där försäkring tecknas utan att konkurrerande anbud inhämtas.

Den modell som gäller för avtals- och eller försäkringstider följer samma som föregående år, vilket betyder att SABOF tecknar flerårsavtal i den bemärkelsen att försäkringsavtalen löper på 12 månader. Vid respektive bolags huvudförfallodag har SABOF, med iakttagande av uppsägningstider, rätt att korrigera försäkringsavtalets villkorsdelar samt försäkringspremie. Normal avtalsperiod löper mellan 2 – 4 år.

Även under 2009 har aktuariella beräkningar gjorts av befintliga reserver från tidigare tecknad byggförsäkring. I takt med att avtal löper ut och i kombination med iakttagen skadebild har reserver justerats under året. Detta har haft en positiv effekt på årets resultat.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Skadeutvecklingen under 2009 har varit påtagbart sämre än under föregående år, men ingen trendskiftning har identifierats vad gäller skadeorsaker. Skadeutvecklingen följer aktuariella prognoser och underwriting sker med noggrant riskurval och med betoning på långsiktig lönsamhet i försäkringsportföljen. Förebyggande skadearbete genom utbildning av hyresgäster, installation av brandvarnare med mera görs idag regelmässigt hos bolagets försäkringstagare. Risker som däremot ej kan hanteras med sedvanligt skadeförebyggande arbete är däremot svårare att hantera för såväl försäkringstagaren som försäkringsbolaget. Med detta avses identifierade skadeorsaker som till exempel anlagda bränder, bränder i samband

med alkohol och andra droger där hyresgäster är vållande.

Arbetet med riskbedömning har intensifierats under året som ett led i anpassningen till en växande försäkringsportfölj där större enskilda risker blivit vanligare. Indirekt ökade kostnader för en bibehållen strukturerad riskinformation har haft en stor betydelse för fortsatt prisvärd återförsäkring. Fler platsbesök och surveyer har uppfattats som mycket positivt av såväl försäkringstagare, återförsäkringsbolag och förmedlare och utvecklingen följer bolagets redan inslagna affärsmodell att ha en nära och tydlig relation med försäkringstagarna.

Kommunikationen mellan alla parter är av väsentlig betydelse för en effektiv hantering av försäkringar, både med avseende på såväl direkt som avgiven affär.

Kumulrisker och katastrofscenarion är risktyper som kräver fortsatta resurser och här spelar fastighetsregister och surveyer enligt ovan en stor roll.

Slutreglering av skador har skett i enlighet med återförsäkringsavtal och detta har fungerat bra även för inträffade storskador. Återförsäkring och därtill hörande villkor spelar en stor roll för att hantera den likviditetsrisk som finns vid verkställande av större utbetalningar.

Stark återförsäkring

Under året har det nära samarbetet med återförsäkringsgivare fortsatt på ett bra och konstruktivt sätt. Även det pågående riskarbetet som beskrivits ovan har skett i tät dialog med återförsäkringsbolag.

SABOF bevakar noggrant återförsäkrarens rating och finansiella utveckling.

Återförsäkringspanelen förstärktes ytterligare gentemot tidigare år då bolaget även tecknade avgiven affär med General Re som av Standard & Poor's har rating AAA.

Bolagets kapitalbas

Bolagets kapitalbas har under året varit tillräcklig enligt den av Finansinspektionen angivna lägsta solvensnivån².

För bolagets fortsatta expansion och tecknandet av ytterligare försäkringsklasser bedöms att en kapitalförstärkning på sikt kan bli nödvändig.

² Erforderlig solvensmarginal uppgår till det fastställda garantibeloppet.



Implementeringen av Solvens II ³med start tidigast 2012 kan även komma att innebära ett högre kapitalkrav än vad som gäller idag.

Kommunala etableringar av captives

SABO Försäkrings ABs möjlighet att fortsätta expandera är avhängt bland annat konkurrenssituationen på marknaden, men även beslut av karaktären ägardirektiv, som ofta har som yttersta mål att det kommunala fastighetsbolaget skall ingå i en större kommunal försäkringslösning. Möjligheten för SABOF att på marknadsmässiga villkor konkurrera med dessa bolag är begränsad då förutsättningarna ej alltid handlar om bästa villkor, service eller pris. En vägledande dom under året pekar dock i riktningen mot att Lagen om offentlig upphandling (LOU) även gäller i försäkringssammanhang. Av detta utslag bedömer SABOF att marknaden öppnar sig för en friare konkurrens gentemot de kommunalt ägda captivebolagen. Upphandlingsvillkoren blir mer marknadsstyrda och mindre påverkade av ägardirektiv. Ny lagstiftning är på väg och under 2010 kommer en tidsbegränsad lag att reglera just möjligheten eller förutsättningarna för att direktplacera försäkring i riskbärande bolag där det finns en ägarkoppling mellan riskbärande och försäkringstagaren.

Kapitalförvaltning och finansiella utsikter

Den förhållandevis rekordlåga räntenivå som rått under 2009 avspeglas i bolagets kapitalavkastning som blev sämre relativt föregående period. Utsikterna inför kommande år ser ljusare ut, om än mycket försiktiga då bolaget inte ämnar ta någon betydande större risk i sin kapitalplacering.

Externa förvaltare har under året svarat för bolagets kapitalförvaltning. Såväl traditionell som diskretionär förvaltning förelåg och inga förändringar av upplägget inför kommande år fanns planerade vid bokslutsdagen.

Byte av redovisningsprincip

Inget byte av redovisningsprincip har varit aktuell under året, inför eller i samband med upprättandet av denna årsredovisning.

Principer för ersättningar och förmåner

Löner och förmåner grundar sig på individuella avtal och ingen bonus eller rörlig ersättning utgår till anställda i bolaget. Styrelsens medlemmar

erhåller arvode per sammankomst. Närmare redogörelse för detta finns under stycket *Styrelse*, sid 30.

Med anledning av FFFS 2009:7 kommer SABOF att under kommande år fastslå en ersättningspolicy. Under 2009 har inga rörliga ersättningar utbetalats och inga anställningsavtal finns per balansdagen där rörlig ersättning ska utgå. Ej heller har sådana avtal tidigare existerat. För detaljerad information om löner och ersättningar under räkenskapsåret hänvisas till not 28 i denna årsredovisning.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

SABOFs konkurrensfördel är som tidigare att driva bolaget med låga omkostnader, bra och nära relationer med kunder och förmedlare, snabb service och bra produkter.

Sett utifrån bolagets ägarbild och nya kapitalkrav enligt Solvens II kommer just kapitalfrågan vara en av nyckelfrågorna i det korta perspektivet.



³ Solvens II är ett direktiv från Europeiska kommissionen. Kommande EU-direktiv innebär införande av en riskdriven kapitaltäckningsberäkning för försäkringsbolag. Regelverket beräknas träda i kraft 31 oktober 2012.



Fem år i sammandrag

Resultatsammandrag⁴ (TSEK)	2009	2008	2007	2006	2005
Premieintäkter f.e.r	2 500	2 290	2 322	438	679
Försäkringsersättningar f.e.r	-3 105	-589	-331	2 953	-23
Driftkostnader i försäkringsrörelsen f.e.r	708	668	937	-3 872	-2 888
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	83	201	209	212	193
Övriga tekniska intäkter	1 334	382	468	7 258	4 222
Tekniskt resultat	1 520	2 952	3 604	6 989	2 183
Kapitalförvaltningens resultat och övriga poster	467	824	332	704	2 362
Resultat före skatt	1 987	3 776	3 936	7 693	4 545
Bokslutsdispositioner	-1 987		-500		
Skatt	-28	-1 066	-1 109	-2 146	-1 321
Årets resultat	-28	2 710	2 827	5 547	3 224
Balansräkning per 31 december (TSEK)					
Tillgångar					
Placeringstillgångar	9 354	24 469	25 871	25 709	25 473
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	55 619	47 909	38 221	11 549	11 534
Fordringar	18 940	24 418	11 629	539	602
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 099	8 705	17 704	8 536	41 008
Summa tillgångar	115 011	105 501	93 425	46 333	78 617
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	22 656	22 684	19 974	17 615	12 068
Säkerhetsreserv	4 987	3 000	3 000	2 500	2 500
Försäkringstekniska avsättningar	61 153	53 108	44 212	15 901	19 195
Skulder	21 959	21 317	21 536	60	34 664
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 256	5 392	4 702	10 257	10 190
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	115 011	105 501	93 425	46 333	78 617
Konsolideringskapital	27 644	25 684	22 974	20 115	14 568
varav uppskjuten skatt	1 312	789	789	658	658
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	124 %	26 %	14 %	-674 %	3 %
Driftskostnadsprocent	-28 %	-29 %	-40 %	884 %	425 %
Totalkostnadsprocent	96 %	-3 %	-26 %	210 %	429 %
Omkostnadsprocent ⁵	-60 %	-66 %	-56 %	884 %	425 %
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Direktavkastningsprocent	1,57 %	2,98 %	2,50 %	1,37 %	1,80 %
Totalavkastningsprocent	1,70 %	2,80 %	2,81 %	1,84 %	2,40 %
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas	27 664	25 684	22 974	20 115	14 568
Erforderlig solvensmarginal	22 858	21 714	20 218	3 688	3 624
Konsolideringsgrad	1203 %	1139 %	561 %	24530 %	20880 %

⁴ Lagbegränsad IFRS har tillämpats från och med räkenskapsår 2007.

⁵ Driftskostnader och kostnader för skadereglering i procent av premieintäkter.



Resultaträkning

skadeförsäkringsrörelse

	<i>Not</i>	2009	2008
<i>Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen</i>			
<i>TSEK</i>			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst från försäkringsavtal	3	31 678	28 856
Premier för avgiven återförsäkring	3	-29 379	-26 601
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	18	7 232	-4 825
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	18	-7 031	4 860
		2 500	2 290
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	83	201
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	5	1 334	382
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>			
Före avgiven återförsäkring		-29 573	-8 025
Återförsäkrarens andel		27 005	6 448
<i>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</i>			
Före avgiven återförsäkring		-14 824	-3 524
Återförsäkrarens andel		13 840	4 829
<i>Förändring i Övriga försäkringstekniska avsättningar</i>			
Före avgiven återförsäkring		-453	-317
Återförsäkrarens andel		900	
		-3 105	-589
Driftskostnader	7	708	668
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 520	2 952
<i>Icke-teknisk redovisning</i>			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 520	2 952
Kapitalavkastning, intäkter	8	581	1 331
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9	142	46
Kapitalavkastning, kostnader	10	-85	-352
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	11	-92	-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-83	-201
Övriga intäkter	12	4	
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 987	3 776
Bokslutsdispositioner	13	-1 987	-
Resultat före skatt			3 776
Skatt på årets resultat	14	-28	-1 066
Årets resultat		- 28	2 710



Balansräkning

skadeförsäkringsrörelse

	<i>Not</i>	2009	2008
Tillgångar (TSEK)			
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	1 560	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16,17	7 794	24 469
		9 354	24 469
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	18	24 913	31 944
Oreglerade skador	23	30 705	15 965
		55 618	47 909
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19	5 402	15 948
Fordringar avseende återförsäkring		10 520	6874
Aktuell skattefordran		2 263	1 197
Övriga fordringar		755	399
		18 940	24 418
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	20	23	21
Kassa och bank		30 723	8 602
		30 747	8 623
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	21	169	42
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	184	40
		352	82
Summa tillgångar		115 011	105 501



Balansräkning

skadeförsäkringsrörelse

	<i>Not</i>	2009	2008
Eget kapital, avsättningar och skulder (TSEK)			
Eget kapital			
Aktiekapital ⁶		6 392	6 392
Balanserad vinst eller förlust		16 292	13 582
Årets resultat		-28	2 710
		22 656	22 684
Säkerhetsreserv	<i>22</i>	4 987	3 000
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	<i>18</i>	27 144	34 376
Oreglerade skador	<i>23</i>	34 008	18 732
		61 153	53 108
Andra avsättningar			
Övriga avsättningar	<i>24</i>	32	26
		32	26
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	<i>25</i>	3 604	2 259
Skulder avseende återförsäkring		17 972	18 378
Övriga skulder	<i>26</i>	383	680
		21 959	21 317
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av Förutbetalda anskaffningskostnader		3 618	4 894
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<i>27</i>	606	472
		4 224	5 366
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		115 011	105 501
Poster inom linjen			
Registerförda tillgångar	<i>30</i>	33 215	16 955
Garantier		32	26

⁶ 6 392 aktier a nominellt värde per aktie om 1 000 SEK.



Kassaflödesanalys

<i>(TSEK)</i>	2009	2008
Den löpande verksamheten		
Premieinbetalningar	43 481	19 530
Premieutbetalningar till återförsäkrare	-15 375	-16 235
Skadeutbetalningar	-29 328	-8 294
Driftsutgifter	-3 985	-4 414
Övriga in- och utbetalningar	14 275	930
Skatt och andra finansiella kostnader	-2 560	-2 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 507	-11 479
Investeringsverksamheten		
Direktavkastning	238	382
Finansiella placeringstillgångar		
- utbetalningar	124 532	85 743
- inbetalningar	- 109 156	- 83 728
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15 614	2 398
Årets kassaflöde	22 121	-9 081
Likvida medel vid årets början	8 602	17 683
Årets kassaflöde	22 121	-9 081
Likvida medel vid årets slut	30 723	8 602



Rapport över eget kapital

(TSEK)	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2008-01-01	6 392	11 223	2 359	19 974
Vinstdisposition		2 359	-2 359	
Årets resultat			2 710	2 710
Utgående eget kapital 2008-12-31	6 392	13 582	2 710	22 684
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare				2 710
Ingående eget kapital 2009-01-01	6 392	13 582	2 710	22 684
Vinstdisposition		2 710	-2 710	
Årets resultat			-28	-28
Utgående eget kapital 2009-12-31	6 392	16 292	-28	22 656
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare				-28

Uppdelning av eget kapital

Fritt eget kapital per balansdagen	16 264
Bundet eget kapital per balansdagen	6 392
Totalt eget kapital per balansdagen	22 656



Noter till bolagets finansiella rapportering

TSEK om ej annat anges.

Not		Sida
1	Redovisningsprinciper	16
2	Upplysning om risker	18
3	Premieinkomst	22
4	Kapitalavkastning	22
5	Övriga tekniska intäkter	22
6	Försäkringsersättningar	23
7	Driftskostnader	23
8	Kapitalavkastning, intäkter	24
9	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	24
10	Kapitalavkastning, kostnader	24
11	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	24
12	Övriga intäkter	24
13	Bokslutsdispositioner	24
14	Skatt på årets resultat	25
15	Aktier och andelar	25
16	Obligationer och räntebärande värdepapper	25
17	Kategorier av finansiella tillgångar	25
18	Avsättning ej intjänade premier	26
19	Fordringar avseende direkt försäkring	26
20	Materiella tillgångar	26
21	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26
22	Obeskattade reserver	26
23	Oreglerade skador	27
24	Övriga avsättningar	27
25	Skulder avseende direkt försäkring	27
26	Övriga skulder	27
27	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27
28	Medelantal anställda samt löner och ersättningar	28
29	Kommentarer till kassaflödesanalys	29



1. Redovisningsprinciper

SABO Försäkrings AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte och huvudkontor i Stockholm, Sverige. Bolagets organisationsnummer är 516401-8441 och dess huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen. Denna årsredovisning omfattar räkenskapsåret 2009.

Grund för upprättande

Denna årsredovisning har upprättats och godkänts för publicering av verkställande direktör och styrelsen den 6 maj 2010. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman 2010.

Uttalande om att lagbegränsad IFRS följs

Årsredovisningen för SABO Försäkrings AB är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2⁷. SABO Försäkrings AB tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:26. Detta innebär att samtliga av EU antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. IFRS är principbaserade och ger därför enskilda bolag en viss möjlighet att verksamhetsanpassa sina redovisningsprinciper och sin finansiella rapportering. Att IFRS är ett principbaserat regelverk tar sig bland annat uttryck i att ett företag som tillämpar IFRS fullt ut omfattas av färre regler som direkt styr hur en balansräkning och resultaträkning ska ställas upp och vilka poster som ska finnas med. Detta gäller även försäkringsföretag. En tillämpning av lagbegränsad IFRS innebär dock att bestämmelserna i ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter i stor utsträckning styr resultat- och balansräkningarnas form och innehåll.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

SABO Försäkrings ABs funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Användandet av uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.

Värderingsgrund

⁷ Tidigare RR 32:06

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Verkligt värde är enligt IAS 39.9 det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

Finansiella tillgångar

Enligt standard IAS 39 anges principer för redovisning och värdering av finansiella tillgångar, finansiella skulder och vissa avtal avseende köp eller försäljning av icke-finansiella poster. Upplýsingar om dessa poster regleras enligt standarden IFRS 7 Finansiella instrument. Undantag gäller för tillgångar och skulder som uppstår genom försäkringsavtal som skall redovisas enligt IFRS 4. SABO Försäkrings AB berörs av IAS 39 då man innehar finansiella tillgångar i form av värdepapper av olika slag. Dessa klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. IAS 39:48A identifierar noterade priser på en aktiv marknad som bästa uttrycket för verkligt värde. Med anledning av den förändring som antagits under 2009 gällande IFRS 7, med avseende på värderingshierarkier, fastslås att samtliga tillgångar som klassificerats i not 17 specificeras som instrument vars verkliga värde bestäms av priser på en aktiv noterad marknad. För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar utgörs av maskiner och inventarier och värderas vid förvärvet till anskaffningsvärdet. SABO Försäkrings AB innehar materiella tillgångar av ringa värde som är upptagna till historiska anskaffningsvärden med avdrag för planmässiga avskrivningar. Det finns inga indikationer på att det vid tidpunkten för bokslutet föreligger ett högre planmässigt värde på dessa tillgångar än dess återvinningsvärde.

Kassa och bank

Kassa och bank i balansräkningen utgörs vid bokslutstidpunkten av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen samt likvida medel i depå hos externa kapitalförvaltare.

Redovisning av försäkringsavtal

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med FFFS 2008:26 och IFRS 4. Enligt IFRS 4.37 ska upplýsingar lämnas som beskriver den process och de metoder som har störst betydelse för värderingen. Försäkringskontrakt redovisas och värderas här i resultat- och balansräkning i enlighet med sin ekonomiska innebörd och inte efter sin juridiska form i de fall dessa skiljer sig åt. Nedan beskrivs inkomst- och intäktsredovisning, redovisning av försäkringstekniska avsättningar samt annan redovisning som avser redovisningen av tillgångar, skulder eller kostnader som är hänförliga till försäkringskontrakt.

Premieinkomst och intäktsredovisning i skadeförsäkringsrörelsen

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring och mottagen återförsäkring som inbetalts eller kan tillgodoföras SABO Försäkrings AB för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också



premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för sedvanliga kundrabatter. Förnyelsepremier som inte är bekräftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Tilläggspremier räknas in med de belopp som de beräknas inflyta med. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien. Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie avsätts till Avsättning för ej intjänade premier.

Regresser redovisas som en positiv nettoeffekt på totala skadekostnader och inte som intäkter. Inga skattningar av framtida regresser bedöms per bokslutsdagen som väsentliga för upptagande i balansräkningen.

Ingen periodisering görs av marknadsprovisioner för tecknad byggförsäkring då avskrivningstiden skulle överstiga den av Finansinspektionen angivna avskrivningstiden.

Försäkringstekniska avsättningar

Såsom försäkringsavtal redovisas de kontrakt som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till SABO Försäkrings AB och där bolaget går med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till försäkringsgivaren. Avsättningar beskrivna nedan motsvarar förpliktelseerna enligt de av SABO Försäkrings AB ingångna försäkringsavtal. Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättningar för ej intjänade premier och avsättning för oreglerade skador.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker
Avsättningar för ej intjänade premier i skadeförsäkring samt skadeåterförsäkring beräknas för löpande försäkringar enligt pro rata temporis. Med löpande försäkringar menas försäkringar enligt ingångna avtal oavsett om dessa helt eller delvis avser senare försäkringsperioder. Vid beräkningen görs en uppskattning av de förväntade kostnaderna för skador som kan komma att inträffa under dessa försäkringars återstående löptid samt förvaltningskostnaderna under denna tid. Med pro rata temporis menas att man gör en tidsproportionell avsättning som avses täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringskontrakt, och avsättningen för ej intjänade premier redovisas sammantaget för bolagets totala verksamhet. Kostnadsuppskattningar bygger på SABO Försäkrings ABs erfarenhet men hänsyn tas också till såväl den observerade som den prognostiserade utvecklingen av relevanta kostnader. Skulle premienivån bedömas vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna ska dessa avsättningar förstärkas med ett tillägg för kvardröjande risker. Inga sådana avsättnings finns per balansdagen.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker för tecknad byggförsäkring

För försäkringar med flerårsbetald premie beräknas avsättningen för ej intjänade premier på grundval av en noggrann uppskattning av dels bolagets ansvarighet för löpande avtal, dels det förväntade utbetalningsmönstret.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador utgörs i balansräkningen av uppskattade odiskonterade kassaflöden avseende slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav.

I beloppet inräknas beräknade odiskonterade kassaflöden avseende framtida driftskostnader för att reglera inträffade men vid balansdagen ännu inte slutreglerade skador. Avsättningen för inträffade men ännu inte inrapporterade skador (IBNR) omfattar kostnader för inträffade men ännu okända skador. IBNR beräknas på fastighetsförsäkringen med utgångspunkt dels i en analys av historiskt skadeutfall och rapporteringsmönster i den egna portföljen, dels i branschstatistik om sådan är tillgänglig och bedöms ge ökad tillförlitligheten i beräkningarna. För av SABO Försäkrings AB ingångna försäkringskontrakt beträffande byggfel beräknas IBNR med utgångspunkt i intjänad premie, justerad för att återspegla att sannolikheten bedöms vara lägre att skador rapporteras ju längre tid försäkringen har löpt, och inträffade skadefall. Periodens förändring av oreglerade skador redovisas i resultaträkningen.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna anskaffning, skadereglering, administration, provision och vinstandelar i avgiven återförsäkring. Förändring av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal redovisas över resultaträkning under respektive rubrik. Som utbetalda försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat. I förekommande fall då de under redovisningsperioden redovisade värdena för provision och vinstandelar i avgiven återförsäkring överstiger andra driftskostnader blir den i resultaträkning redovisade posten positiv.

Avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal, inklusive portföljpremier. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet avser. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal.

Redovisning av kapitalavkastning

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning efter avdrag för nettofordringar i försäkringsrörelsen. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar räntan på statsobligationer eller statsskuldsväxlar med en löptid som väsentligen överensstämmer med durationen för de försäkringstekniska avsättningarna. Då durationen väsentligen divergerar för olika försäkringskontrakt vägs denna proportionellt mot tillämpade kalkylräntesatser i förhållande till dess vikt i den totala portföljen. Uppdelningen har gjorts mellan tecknad fastighetsförsäkring och byggförsäkring, där sistnämnda av SABO Försäkrings AB ingångna försäkringskontrakt löper på 10 år och där den faktiska tiden är ännu längre beroende på försäkringens tekniska utformning och dess praktiska tillämpning.

Andra avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när SABO Försäkrings AB har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är



tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Posten andra avsättningar utgörs av avsättningar motsvarande garantier per bokslutsdagen.

Resultatanalys

Med anledning av att bolaget endast omfattar en försäkringsgren finns ingen resultatanalys upprättad i denna årsredovisning.

2. Upplysning om risker

SABO Försäkrings AB är ett i Sverige registrerat försäkringsbolag. Bolagets resultat beror dels av försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras där, dels av placeringsverksamheten och finansiella risker. Risk och riskhantering är av dessa orsaker en viktig och styrande del av verksamheten i bolaget och samtliga risker som hanteras i verksamheten har tydligt definierade strategier med väl förankrade riskhanteringsprocesser.

Mål, principer och metoder för hantering av försäkringsrisk

Det övergripande syftet med SABO Försäkrings ABs skadeförsäkringsverksamhet är att sprida risker, där det i praktiken handlar om att överföra risk från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Den inneboende osäkerheten i försäkringsverksamheten ställer i sin tur ännu högre krav på bolaget att sprida sina risker och här spelar återförsäkringsmomentet en betydande roll. Genom att återförsäkra sig på en global marknad kan ett enskilt försäkringsbolag per automatik sprida sina risker över hela världen och över ett mycket större spektra än vad som vore möjligt på egen hand. SABO Försäkrings AB använder sig av olika återförsäkringskontrakt beroende på direktförsäkringens art och volym och per bokslutsdagen innefattar bolagets separata kontrakt med fyra globala återförsäkringsbolag. Återförsäkringen av bolagets direkt tecknade försäkringskontrakt ställer också höga krav på riskhantering och mätbarhet i den exponering som finns. Syftet med bolagets riskhanteringsorganisation är att identifiera, mäta och styra samtliga risker som bolaget är exponerat för, med avseende på såväl försäkringsrisker som finansiella risker.

Ett krav är också att SABO Försäkrings AB har en betryggande solvens i förhållande till de risker som bolaget är exponerat för. Organisationen runt riskhanteringen är uppbyggd på följande sätt. Det övergripande huvudansvaret för hantering av de risker som bolaget är exponerat för ligger på bolagets styrelse. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Inom SABO Försäkrings AB arbetar man efter följande riktlinjer:

- ❖ Arbetsordning för styrelse
- ❖ Attestordning
- ❖ Etiska riktlinjer
- ❖ Riktlinjer för skuldtäckning
- ❖ Rapportering av händelser av väsentlig betydelse
- ❖ Riktlinjer för hantering av intressekonflikter
- ❖ Riktlinjer för klagomålshantering
- ❖ Försäkringstekniska riktlinjer
- ❖ Instruktion för tecknings- och återförsäkringsrisker
- ❖ Reservsättningsinstruktioner
- ❖ Riktlinjer för uppdragsavtal (outsourcing).
- ❖ Placeringspolicy
- ❖ Riktlinjer för uppföljning och regelefterlevnad.
- ❖ Riktlinjer för oberoende granskningsfunktion.
- ❖ Riktlinjer för riskhantering och kontroll

I enlighet med FFFS 2009:7 kommer under nästkommande år en ersättningspolicy fastslås, som dels är förenlig med och främjar en effektiv riskhantering, dels inte uppmuntrar till ett

överdrivet risktagande. Inga rörliga ersättningar bedöms utbetalas till anställda under den tillämpliga perioden från och med 2010-01-01 med avseende på arbete utfört eller hänförligt till innevarande räkenskapsår. För detaljer och information rörande årets ersättningar hänvisas till not 28.

Avtal och riktlinjer som specificerats ovan innebär ett kontinuerligt arbete att styrdokument och rutiner kontrolleras och revideras regelbundet för att säkerställa att de korrekt återspeglar gällande marknadsvillkor samt aktuella villkor i de försäkrings- och investeringsprodukter som SABO Försäkrings AB erbjuder och/eller förbinder sig till. Styrelsen har i särskild instruktion delegerat ansvaret för riskhantering till olika andra funktioner i bolaget där försäkringsrisker hanteras och godkänns av en underwritingkommitté. Kommitténs uppgift är att granska, analysera, utvärdera och godkänna eller avstå tecknande av, i förhållande till fastställda riktlinjer, avvikande försäkringsrisk.

Risker i försäkringsverksamheten

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

Teckningsrisker

SABO Försäkrings AB tar in premier från ett antal försäkringstagare och förbinder sig att ersätta dem om en försäkrad skadehändelse inträffar. Korrekt prissättning av försäkringsavtalen är därför direkt avgörande för det försäkringstekniska resultatet. Teckningsrisken hänför sig till prissättningen av försäkringsavtal och den inneboende osäkerheten som är förenad med dessa avtal. Teckningsrisken är risken att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen. För att reducera teckningsrisker diversifieras portföljen dels med försäkringskontrakt med olika duration men även med noga geografiskt fördelade försäkringstagare. Trots en noggrann och genomtänkt process för hantering av teckningsrisker kan skadekostnaderna avvika från den förväntade nivån eftersom risk är en inneboende del av skadeförsäkringsverksamheten, till exempel på grund av enstaka stora skador eller naturkatastrofer. I ovan nämnda försäkringstekniska riktlinjer specificeras hur bolaget säkerställer en riktig bedömning och kvantifiering av de risker som tecknas samt specificerar vilka försäkringsbelopp och definierar olika typer av risker som får accepteras.

SABO Försäkrings ABs huvudsakliga metod för styrning av teckningsrisker är i enlighet med de försäkringstekniska riktlinjerna som årligen utvärderas och fastställs av styrelsen. I riktlinjerna bestäms inom vilka försäkringsklasser försäkring ska tecknas samt i vilka geografiska områden och sektorer SABO Försäkrings AB är villigt att teckna kontrakt. Riktlinjerna anger också kvantitativa gränser för hur stor exponeringen maximalt får vara inom olika riskområden (limiter). Riktlinjerna utgör sedermera kärnan i det som bolagets underwriters arbetar utifrån. I riktlinjerna fastställs inom vilka försäkringsklasser, storlekar, geografiska områden och sektorer där bolaget är villigt att exponera sig för risk och på så sätt säkerställs en lämplig fördelning inom portföljen. Alla sakförsäkringskontrakt löper på ett år med en inbyggd rättighet för SABO Försäkrings AB att ändra villkor och förutsättningar vid förlängning.



Känslighetsanalys

Inverkan på vinst före skatt	2009	2008
1 % förändring i totalkostnadsprocenten	+/- 25	+/- 23
1 % förändring i premienivån	+/- 25	+/- 87
10 % förändring i premier för avgiven återförsäkring	+/- 2940	+/- 2813

Uppföljningen av att riktlinjer efterlevs säkerställs genom bolagets compliancefunktion. Bolaget har utsett en extern complianceansvarig, så kallad funktionsansvarig, som arbetar utifrån särskilt uppställda mål och således har ett gentemot styrelsen och ledningen oberoende arbetssätt. Uppföljning görs av premieintäkter och skadenivåer uppdelade på försäkringsklasser och geografiska områden, och för att säkerställa att de försäkringstekniska riktlinjerna fullföljs görs dessutom en kvartalsvis granskning genom stickprov av kontrakt. Utöver compliance finns även funktioner för riskkontroll samt internrevision. Dessa två funktioner utförs av olika personer och ingen är anställd i bolaget. Tillsammans utgör dessa roller en central del av bolagets kontroll och granskning, för att säkerställa en hög kvalitet i verksamheten och att lagar och fastställda riktlinjer följs.

Reservsättningsrisken

Reservsättningsrisken, det vill säga risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker för att reglera inträffande skador, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador. Riskbegränsning sker även genom återförsäkring. Försäkringsverksamhet är till sin natur utsatt för stora fluktuationer. Genom avgiven återförsäkring begränsas konsekvenserna av mycket stora skador och därmed kan storleken på exponeringarna hanteras och bolagets egna kapital skyddas. Återförsäkring köps dels som en andel av den totala risk bolaget är exponerad för inom olika områden, dels som en övre gräns för hur stor risken får vara inom området.

Återförsäkring köps kompletterande fakultativt för större enskilda värdeansamlingar. Bolagets egen kostnad per skadehändelse, självbehållet, och den gräns upp till vilken återförsäkringsskyddet täcker kostnader per skadehändelse, varierar från produkt till produkt. Storleken på självbehållet beslutas av styrelsen för olika typer av försäkringsrisker. Självbehållet inom de riskområden i vilka bolaget tecknar försäkring framgår nedan.

Likviditetsrisker och finansiella skulder

Risken att ej kunna fullgöra sina betalningsåtagande är av signifikant betydelse för SABO Försäkrings AB. Med avseende på försäkringsrisker hanteras detta med återförsäkring, vilket beskrivs ovan, för att bolaget ej ska kunna inträda sig sådant försäkringstekniskt åtagande vilket sedermera ej skulle kunna fullföljas. Under en period utestående fordringar gentemot återförsäkrare avseende utbetalda skador regleras löpande kvartalsvis. I det fall bolaget åläggs utbetala sådan skadeersättning som bedöms påverka den generella betalningsförmågan finns det möjlighet att i linje med gällande återförsäkringskontrakt få dessa utbetalningar direkt betalda av återförsäkringsbolaget. Det självbehåll som bolaget står för egen räkning bedöms av styrelsen ej kunna äventyra betalningsförmågan på kort eller lång sikt för de försäkringskontrakt som löper per balansdagen.

Finansiella skulder utgörs i all väsentlighet av skulder till återförsäkrare avseende avgivna premier. Enligt gällande kontrakt avseende proportionell återförsäkring regleras dessa skulder först efter att direkt premie erhållits av bolaget och således föreligger det ingen likviditetsrisk.

Kapitalhantering och solvens

Då en stor del av försäkringspremierna kommer att utbetalas till försäkringstagarna som framtida skadeersättningar, måste det säkerställas att det finns tillräckligt med tillgångar för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna. Skillnaden i duration emellan skulder och placeringstillgångar kontrolleras och hanteras kontinuerligt och eventuellt överskottskapital placeras i enlighet med av styrelsen fastslagen placeringpolicy. Tillgängligt kapital enligt ovan nämnda definition benämns ekonomiskt kapital. Storleken bestäms således av såväl marknads- som försäkringsrisker, operativa risker samt affärsrisker som SABO Försäkrings AB exponerar sig för och per bokslutsdagen finns det god täckning för samtliga risker.

Skuldtäckning

Skuldtäckning	2009	2008
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	-5 534	-5 198
Tillgångar som används för skuldtäckning	33 215	33 071
Overskott av kapital för skuldtäckning	27 681	27 873

Självbehåll

Självbehåll	2009	2008
Företagsförsäkring	1 MSEK	1 MSEK
Fastighetsförsäkring	1,7 MSEK	1 MSEK



Solvensmarginal är det ur ett myndighetsperspektiv lägsta tillåtna kapitalkrav som ställs på ett försäkringsbolag. SABO

Försäkrings ABs solvensmarginal beräknas som 2,2 MEUR och ställs i förhållande till bolagets kapitalbas.

Solvensmarginal

Solvensmarginal	2009	2008
Kapitalbas	27 664	25 684
Erforderlig solvensmarginal	22 858	21 714

Skadeförsäkringsrörelsen har under tidigare år utvecklats mycket positivt och gett en förbättrad solvensmarginal. Skaderesultatet under räkenskapsåret har som beskrivits i förvaltningsberättelsen varit mycket ogynnsamt som en följd av inträffade storskador, men sammantaget reservförändringar från tidigare tecknade risker stärks solvensmarginalen ytterligare även under 2009.

Avkastningen på placeringsverksamheten uppgick för verksamhetsåret till 1,53 %. Placeringsstillgångarna utgörs per bokslutsdagen av räntebärande värdepapper, samt en mindre del svenska aktier. Ränterisken, definierad som förändring av räntor, har därför en betydande inverkan på avkastningen på placerade medel, medan aktiekursrisken får mindre betydelse på grund av dess

begränsade utrymme i portföljen. Marknadsrisken som redovisas i tabell nedan definieras som den ackumulerade ränterisken och aktiekursrisken. Valutakursrisk har exkluderats då ingen förändring i valutakurser kan få direkta effekter hänförliga till SABO Försäkrings ABs egna kapital. Indirekt kan stora fluktuationer globalt sett påverka marknaden för återförsäkring, men denna risk har under året hanterats genom att endast placera återförsäkring i återförsäkringsbolag som inför riskårets början observerats till AA- rating eller bättre. På detta sätt säkerställer bolaget sin position gentemot globala extraordinära effekter och bedömer således marknadsrisken för den egna verksamheten och egna kapitalet enligt nedan.

Känslighetsanalys för marknads- och portföljrisiker

	Förändring av variabel	Effekt på resultat och eget kapital	Andel av EK
Marknadsrisiker			
Räntenivå	1%	11	0%
Allmän kreditrisk	0,5%	-35	-0%
Portföljrisiker			
Skadefrekvens	10%	-192	1%
Medelskadebelopp	10%	-192	1%
Skadeinflation	1%	-80	0%
Skadeutfall, VaR ⁸	1	-222	2%
Resultateffekt		-710	6%

Fördelningsrisiker	Procent
Sannolikhet att mer än 50 % av kapitalbasen förbrukas	0 %
Sannolikhet för att premiereserv är otillräcklig	24,2 %

⁸ Resultatpåverkan för det skadeutfall/skadescenario som inträffar 1 år mer sällan än det aktuella



Avvecklingstriangel

Skadeår	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Total
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (Före avgiven återförsäkring)	60	81	116	10 069	9 908	49 909	70 143
Ett år senare	197	335	448	8 461	12 618		
Två år senare	327	576	1 142	7 110			
Tre år senare	449	815	783				
Fyra år senare	608	458					
Fem år senare	312						
	312	458	783	7 110	12 618	49 909	71 190
Uppskattad slutlig skadekostnad per 2009-12-31							
Ack. utbetalda skadeersättningar	0	0	0	6 626	8 843	22 681	38 150
Avsättning oregerade skador	312	458	783	484	3 775	27 228	33 040
Ack. över/underskott	-252	-377	-667	2 959	-2 710	0	-1 047
D:o i % av initial skadekostnad	-420%	-465%	-575%	29%	-27%	0,0%	-1,5%



3. Premieinkomst

Geografisk fördelning	2009	2008
Direkt försäkring i Sverige	31 678	28 856
Premier för avgiven återförsäkring	-29 379	-26 601
Summa	2 299	2 256

4. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

	2009	2008
--	------	------

Kapitalavkastning

Intäkter

Utdelningar	13	
Ränteintäkter	559	1 143
Realisationsvinster	8	188
Orealiserade vinster	142	46
	723	1 376

Kostnader

Räntekostnader		
Övriga förvaltningskostnader	-84	-48
Realisationsförluster		-303
Orealiserade förluster	-92	
	-176	-351

Summa

kapitalavkastning	546	1026
--------------------------	------------	-------------

Genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	5 367	5 321
--	--------------	--------------

Tillämpade kalkylräntesatser*	2009	2008
-------------------------------	------	------

Årsgenomsnitt under räkenskapsår, 5-årig statsobligation	2,52 %	3,78 %
Årsgenomsnitt under räkenskapsår, SSVX 12 mån	0,57 %	3,78 %

Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	83	201
---	-----------	------------

5. Övriga tekniska intäkter

	2009	2008
Provision direktförsäkring	1 334	382
Summa övriga tekniska intäkter	1 334	382



6. Försäkringsersättningar

Skadeförsäkring	2009			2008		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-21 878	20 217	-1 662	-1 854	1 669	-185
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-26 946	24 158	-2 787	-8 571	7 713	-857
Förändring IBNR	-150	-3 975	-4 125	-518	17	-500
Driftkostnader för skadereglering	-802	637	-166	-852		-852
Summa skadekostnader hänförliga till årets verksamhet	-49 776	41 037	-8 740	-11 795	9 399	-2 395

Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet	2009			2008		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-6 394	5 754	-639	-5 795	5 215	-579
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	6 698	-5 443	1 255	6 505	-5 854	650
Förändring IBNR	5 121		5 121	-940	2 952	2 012
Driftkostnader för skadereglering	-498	397	-101	-325		-325
Summa skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet	4 927	708	5 635	-556	2 313	1 757

Totalt utbetalda försäkringsersättningar	2009			2008		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda skadeersättningar	-28 653	26 314	-2 339	-7 649	6 884	-765
Erhållna regresser	381	-343	38	484	-436	48
Skaderegleringskostnader	-1 301	1 034	-267	-861		-861
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-29 573	27 005	-2 568	-8 025	6 448	-1 577

Förändring i avsättning för oregrerade skador	2009			2008		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-19 795	17 815	-1 979	-2 066	1 859	-207
Förändring IBNR	4 971	-3 975	995	-1 458	2 969	1 511
Förändring i avsättning för skaderegleringskostnader	-453	900	447	-317		-317
Summa skadekostnader hänförliga till årets verksamhet	-15 277	14 740	-537	-3 841	4 829	988

Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring omfattar alla försäkringsersättningar som betalats ut till försäkringsbolagets försäkringstagare under räkenskapsåret till följd av ingångna försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador. Summan av utbetalda försäkringsersättningar som redovisas ovan redovisas inklusive erhållna regresser och inkluderar kostnader för reglering av inträffade och rapporterade skador. Dessa driftkostnader avser kostnader för besiktning och värdering av inträffade skador, arvoden till personal och andra konsulter samt övriga kostnader för reglering av skador eller ersättningar. Under räkenskapsåret utbetalad ersättning till följd av inträffad försäkringsskada är oberoende av tidpunkten för då skadan inträffade.

Posten återförsäkrarens andel omfattar belopp som SABO Försäkrings AB tagit emot från återförsäkrare eller tagit upp som fordran på återförsäkrare enligt ingångna återförsäkringsavtal.

7. Driftkostnader

Specifikation av resultatposten driftkostnader	2009	2008
Anskaffningskostnader	-34	-63
Administrationskostnader	-5 574	-4 723
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	6 316	5 455
Summa	708	668

Övriga driftkostnader	2009	2008
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 301	-861
	-1 301	-861

Totala driftkostnader uppdelade på kostnadsslag	2009	2008
Direkta och indirekta personalkostnader	-3 030	-2 659
Lokalkostnader	-290	-152
Avskrivningar	-9	-6
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	5 338	4 346
	2 009	1 529



8. Kapitalavkastning, intäkter

	2009	2008
Utdelningar		
Utdelningar svenska aktier och andelar	13	
	13	
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	515	725
Övriga ränteintäkter	45	418
	560	1 143
Realisationsvinster och återförda nedskrivningar (netto)		
Räntebärande värdepapper		188
Svenska aktier och andelar	8	
	8	188
Summa kapitalavkastning, intäkter	581	1 331

9. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2009	2008
Svenska aktier och andelar	102	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	39	46
Summa orealiserade vinster	142	46

10. Kapitalavkastning, kostnader

	2009	2008
Kapitalförvaltningskostnader	-84	-49
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-85	-49
Realisationsförluster		
Svenska aktier och andelar		-303
		-303
Summa kapitalavkastning, kostnader	-85	-352

11. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	2009	2008
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-92	
Summa orealiserade förluster	-92	

12. Övriga intäkter

	2009	2008
Övriga intäkter under räkenskapsåret	4	
Summa övriga intäkter	4	

13. Bokslutsdispositioner

	2009	2008
Avsättning/förändring säkerhetsreserv	- 1987	
Summa bokslutsdispositioner	- 1987	



14. Skatt på årets resultat

Redovisad skattekostnad	2009	2008
Aktuell skattekostnad (-) [/skatteintäkt (+)]		
Periodens skattekostnad	-28	-1 066
Justering av skatt hänförlig till tidigare år		
Totalt redovisad skattekostnad	-28	-1 066

Avstämning effektiv skatt	2009	2008
Resultat före skatt		3 776
26,3% skatt		1 057 28%
Ej avdragsgilla kostnader	30 n/a	19 1%
Ej skattepliktiga intäkter	-2 n/a	-10 -1%
Redovisad effektiv skatt	28	1 066 28%

15. Aktier och andelar

	Verkligt värde		Anskaffningsvärde	
	2009	2008	2009	2008
Aktiefonder	1 560		1 463	
Summa	1 560		1 463	

16. Obligationer och räntebärande värdepapper

	Verkligt värde		Anskaffningsvärde	
	2009	2008	2009	2008
Statsskuldsväxlar	2 999	16 955	2 999	16 949
Svenska staten	4 229	1 080	4 264	1 047
Övriga svenska emittenter	565	6 434	558	6 369
Summa	7 794	24 469	7 821	24 364

17. Kategorier av finansiella tillgångar och deras verkliga värde

	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 794	7 794	7 794	7 846
Summa	7 794	7 794	7 794	7 846

Med anledning av den förändring som antagits under 2009 gällande IFRS 7, med avseende på värderingshierarkier, fastslås att samtliga tillgångar som klassificerats i not 17 specificeras som instrument vars verkliga värde bestäms av priser på en aktiv noterad marknad.



18. Avsättning ej intjänade premier

	2009			2008		
	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto
Ingående balans	34 376	-31 944	2 432	29 552	-27 084	2 468
Försäkringar tecknade under perioden	31 678	-29 379	2 299	28 832	-26 112	2 721
Intjänade premier under perioden	-38 910	36 410	-2 500	-24 008	21 252	-2 756
Utgående balans	27 144	-24 913	2 231	34 376	-31 944	2 433

19. Fordringar avseende direkt försäkring

	2009	2008
Fordringar hos försäkringstagare	5 394	15 916
Fordringar hos försäkringsföretag	7	32
Summa	5 402	15 948

20. Materiella tillgångar

	Inventarier	Totalt
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 2008-01-01	21	21
Förvärv	18	18
Utgående balans 2008-12-31	39	39
Ingående balans 2009-01-01	39	39
Förvärv	11	11
Utgående balans 2009-12-31	50	50
Avskrivningar		
Ingående balans 2008-01-01	12	12
Årets avskrivningar	6	6
Utgående balans 2008-12-31	18	18
Ingående balans 2009-01-01	18	18
Årets avskrivningar	9	9
Utgående balans 2009-12-31	27	27
Redovisade värden		
01-jan-08	9	9
31-dec-08	21	21
01-jan-09	21	21
31-dec-09	23	23

21. Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Redovisade till verkligt värde	2009	2008
Förutbetalda kostnader	184	40
Upplupna intäkter	169	42
Summa	352	82

22. Obeskattade reserver

	2009	2008
Säkerhetsreserv	4 987	3 000
Summa obeskattade reserver	4 987	3 000



23. Oreglerade skador

	2009			2008		
	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto	Brutto	Återförsäkrares andel	Netto
Ingående balans rapporterade skador	10 702	-9 139	1 562	8 089	-7 280	809
Ingående balans IBNR	8 030	-6 826	1 204	6 572	-3 857	2 715
Ingående balans	18 732	-15 965	2 766	14 661	-11 137	3 524
Kostnad för skador som inträffat under innevarande år	20 248	-18 715	1 532	9 793	-7 713	2 079
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år	-4 971	3 975	-995	-5 722	2 885	-2 837
Utgående balans	34 008	-30 705	3 303	18 732	-15 965	2 766
Utgående balans rapporterade skador	30 949	-27 854	3 095	10 702	-9 139	1 562
Utgående balans IBNR	3 059	-2 851	208	8 030	-6 826	1 204

24. Övriga avsättningar

	2009	2008
Avsättningar för garantier	32	26
Summa övriga avsättningar	32	26

25. Skulder avseende direkt försäkring

	2009	2008
Skulder till försäkringsförmedlare	620	
Skulder till försäkringstagare	311	
Skulder till försäkringsföretag	2 673	2 259
Summa skulder avseende direkt försäkring	3 604	2 259

26. Övriga skulder

	2009	2008
Skulder till leverantörer	156	196
Övriga skulder	227	484
Summa övriga skulder	383	680

27. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2009	2008
Förutbetalda intäkter	441	339
Upplupna kostnader	165	133
Summa övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	606	472



28. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda

2009		2008	
Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
3	33 %	3	33 %

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare

	2009	2008
Styrelsen	33%	33%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%
Totalt	33 %	33 %

Löner och ersättningar för anställda samt sociala avgifter

	2009	2008
Löner och ersättningar	1 953	1 715
Pensionskostnader	235	169
Sociala avgifter	702	534
Totalt i bolaget	2 890	2 418

Räkenskapsårets kostnad för löner och ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

	2009	2008
Anders Sjödin, Vd	764	744
Övriga anställda	1 189	971
Totalt i bolaget	1 953	1 715

Utbetalda ersättningar och förmåner under året

	Grundlön/ styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Pär Nyberg	27			27
Ulf Nyqvist	2			2
Robert Hörnqvist	6			6
Viola Wennberg	7			7
Annika Engström	6			6
Nils-Erik Blomdahl	4			4
Anders Sjödin, Vd	764	58	179	1 001
Övriga ledande befattningshavare	479	10	39	528
Summa	1 295	69	218	1 581



29. Kommentar till bolagets kassaflödesanalys

Redogörelse för principer

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den så kallade direkta metoden. Kassaflödesanalysen visar hur kassaflödet i bolaget uppkommer och hur det påverkar företagens placeringar i bank och placeringstillgångar. Alla premier redovisas pro rata temporis och därmed åskådliggör resultatredovisningen hur alla premieinkomster periodiseras över försäkringsavtalens löptid. SABO Försäkrings AB gör löpande reserveringar av inträffade skador som rapporteras från externt anlita skadereglerare. Utöver dessa reserveringar görs även antaganden som skadereserver på de skador som befaras inträffa, och redovisningen görs utifrån adekvata aktuariella beräkningar. Först vid en slutreglering av en inträffad skada kan det fastställas om ingångna försäkringsavtal föranleder SABO Försäkrings AB att utbetala ersättning, och det är i samband med denna utbetalning till försäkringstagaren som skadan blir avslutad. Med anledning av denna eftersläpning finns det en signifikant diskrepans mellan redovisat resultat och de faktiska kassaflöden som ett försäkringsavtal och där tillhörande inträffad och rapporterad skada ger upphov till. I företagets balansräkning redovisas hur resultaträkning och kassaflöde kan kopplas samman genom uppställning av tekniska reserver, samt de fordringar och skulder som utgör oreglerade poster och som kan hänföras till de mellan SABO Försäkrings AB och försäkringstagarna ingångna försäkringsavtal. Den tekniska verksamheten omfattar premieinkomster, skadeutbetalningar, driftskostnader och betalning av premier för avgiven återförsäkring. Det är dessa flöden som först och främst genererar kassaflöde.

Utfall under räkenskapsåret

Det rörelsegenererade kassaflödet blev under 2009 positivt och uppgick till 22 MSEK (-9). 15,6 MSEK (2,4) utgörs av kassaflöde från investeringsverksamheten.

Kassaflöde från försäkringsverksamheten

Variationen i kassaflödet gentemot föregående period är stort och det avvikande mönstret ligger i tiden för premiebetalningar. Många av de upphandlingar som avsåg

riskår 2009 och som upphandlas via försäkringsförmedlare slutfördes först vid årets slutskede, vilket resulterade i en senare betalningstidpunkt gentemot vad som varit fallet under 2007. Dessa inbetalningar skedde under 2009. Inflödet under räkenskapsåret blev 43,5 MSEK (19,5).

Skadeutbetalningar

För räkenskapsåret uppgick skadeutbetalningarna till 29,3 MSEK (8,3). I redovisningen av kassaflödet innefattar denna post dels ersättningar till försäkringstagare samt utbetalningar som avser skadereglering och andra närstående leverantörsbetalningar. Ökningen härleds främst ur 3 större skador.

Utgifter för driftskostnader och återförsäkring

Kassaflödet för driftsutgifter har varit i linje med föregående verksamhetsår. Utfödet av premier till återförsäkrare blev 15,4 MSEK (16,2) och ligger även det i paritet med året innan. En högre volym på den affär som återförsäkras proportionellt vägs upp av fler skadeutbetalningar under räkenskapsåret. Dessa skadeutbetalningar avser även skador som inträffat tidigare år, men som slutreglerats först under räkenskapsåret.

Övriga in- och utbetalningar, skatt och andra finansiella kostnader.

Dessa poster utgörs av betalningar till skatteverket med mera, vilket gentemot jämförelseperioden skiljer sig markant. Ersättning vid en kontantreglerad skada påverkar denna post. Totalt uppgick dessa poster till 11,7 (-2,0)

30. Poster inom linjen

Poster inom linjen som avser registerförda tillgångar uppgår till 33 215 TSEK. Detta är marknadsvärdet på tillgångar som är upptagna för skuldtäckning av försäkringstekniska avsättningar. Den erforderliga skuldtäckningen uppgår dock till 5 534 TSEK, varvid bolaget har en god marginal.



Bolagets styrning

SABO Försäkrings AB (publ.) är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget är inte noterat på någon börs eller annan öppen marknadsplats. Bolaget ägs i huvudsak av flera kommunala bostadsbolag samt intresseorganisationen SABO AB.

Aktieägare

Vid slutet av 2009 hade SABO Försäkrings AB 87 aktieägare. De tio största aktieägarna, efter röstetal, som är direktregistrerade eller som grupp registrerade hos VPC hade ett totalt innehav motsvarande 30,5 % av röster tillika kapital.

De tio största aktieinnehavarna, 31 december 2009

	Kapital	30,5 % av röster
SABO AB	660 000	10,3 %
Bostaden i Umeå, AB	220 000	3,4 %
Gavlegårdarna, AB	200 000	3,1 %
Sandvikenhus AB	180 000	2,8 %
Botkyrkabyggen, AB	150 000	2,3 %
Svenska Bostäder, AB	130 000	2,0 %
Familjebostäder, AB	130 000	2,0 %
Telgebostäder, AB	130 000	2,0 %
Örebro Bostäder AB	130 000	2,0 %
Familjebostäder i Göteborg AB	130 000	2,0 %
Övriga	4 332 000	67,8 %
Totalt	6 392 000	100 %

Årsstämma

Bolagsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Samtliga aktieägare som till bolaget anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sitt totala innehav av aktier. De aktieägare som inte själva kan närvara kan företrädas av ombud.

I enlighet med vad som säges i kallelsen, väljer årsstämman styrelseledamöter för en period om ett år. Nomineringarna av desamma sker i enlighet med den process som fastställs av årsstämman efter förslag från valberedningen. Beträffande deltagarnas insats i valberedningen har ingen ersättning utgått för detta arbete.

Styrelse

Vid bolagsstämman 2009 valdes sex styrelseledamöter, varav en ledamot är extern och således ej representant för någon ägare. Under 2009 sammanträdde styrelsen sju gånger. Elienor Schill, styrelsens sekreterare, Anders Sjödin, verkställande direktör, samt Micael Cervin, ekonomichef, var närvarande på samtliga möten. Som representant för bolagets externa kapitalförvaltare har Glen Swanson vid HQ Bank redogjort för sitt arbete. Hanna Zachariasson från Aon Global Insurance Managers har varit närvarande vid ett sammanträde, då hon redogjort och presenterat resultatet av sitt i arbete i rollen som bolagets complianceansvarig. Gunilla Wernelind vid KPMG, ny påskrivande revisor för SABO Försäkrings AB, har under året ersatt Malin Löfbom och därtill varit närvarande vid ett styrelsemöte.

Ersättning till styrelsen

Bolagsstämman 2009 fastställde följande oförändrade belopp: Alla ledamöter utöver Kurt Eliasson erhöll ersättning motsvarande 1 000 kr per sammankomst. Styrelseordföranden erhöll, utöver ordinarie ersättning som nämnts ovan, även ett belopp om 20 000 kr.

Styrelsen

Styrelsen består av sex valda ledamöter enligt nedan.

Pär Nyberg, KopparStaden AB.

Kurt Eliasson, SABO AB.

Robert Hörnquist, Varbergs Bostads AB.

Annika Engström, ICA AB.

Wiola Wennberg, Lulebo AB.

Nils-Erik Blomdahl, Hudiksvallsbostäder AB

Revisor

På bolagsstämman 2006 återvaldes revisionsfirman KPMG Bohlins AB, numera KPMG AB, för perioden fram till bolagsstämman 2011. Auktoriserad revisor är Gunilla Wernelind som också är huvudansvarig för revisionen. Den huvudansvariga revisorn rapporterade personligen sina observationer under 2008 och 2009 och träffade även regelbundet representanter för bolagets företagsledning.

Tidigare påskrivande revisor var Malin Löfbom för KPMG.



Vinstdisposition

Årets resultat är SEK – 27 541. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att resultatet balanseras i ny räkning.

Balanserade vinstmedel från föregående år uppgår till SEK 16 291 956.

Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordningar om tillämpning av redovisningsstandarder i försäkringsbolag. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat. Den beskriver väsentliga risker och andra faktorer som bedöms osäkra och som bolaget står inför.

Stockholm, den 6 maj 2010

Pär Nyberg
Ordförande

Robert Hörnquist
Vice ordförande

Nils-Erik Blomdahl
Styrelseledamot

Annika Engström
Styrelseledamot

Kurt Eliasson
Styrelseledamot

Wiola Wennberg
Styrelseledamot

Anders Sjödin
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 maj 2010

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SABO Försäkrings AB (publ.)
Organisationsnummer 516401-8441

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i SABO Försäkrings AB för år 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 6 maj 2010

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



In English

2009 was a quite modest year with a few larger losses incurring, having a significant negative impact on the technical result. Our client portfolio remains on a 20-21 percent market share as a result of a hardening market. Net underwriting result reached 1,5 MSEK.⁹

An effective insurance operation was improved even more during the year, due to a new IT-system being implemented into the operations. This investment is expected to a large extent pay off in the forthcoming years as well.

The return on government bonds and commercial papers was during the year quite low, as a direct result from a low average interest level in the market.

Net income

(TSEK)	
Gross premium written	31 678
Premiums earned net	2 500
Claims net	-3 105
Underwriting expense net	708
Other technical reserves net	1 334
Allocated investment return transferred from the non-technical account	83
Underwriting result net	1 520
Investment income	581
Unrealized gains on investments	50
Investment charges	-85
Allocated investment return transferred from the insurance technical account	-83
Other income	4
Non-underwriting result	467
Income before taxes	1 987
Gross premium written	31 678
Claim ratio	124%
Combined ratio	99%

⁹ In the 5-year summary report on page 9, the combined ratio (Totalkostnadsprocent) is calculated with costs including commission on outwards reinsurance premiums in accordance with IFRS, hence the lower ratio of -3 percent.



Definitioner

Avvecklingsresultat

Vid räkenskapsårets utgång reserveras medel i avsättning för oreglerade skador för skador som ännu inte är slutreglerade.

Bolagets bedömning av kommande utbetalningar kan av olika själv avvika från det faktiska utfallet.

I det fall då det beräknade ersättningsbeloppet konstateras vara lägre när skadan bedöms på nytt eller i samband med slutreglering, uppstår en avvecklingsvinst. På motsvarande sätt uppstår en avvecklingsförlust då det motsatta förhållandet skulle råda.

Direkt försäkring

Avtal om försäkring som bolaget ingår med försäkringstagare utan förmedling av annat försäkringsbolag

Direktavkastning

Kapitalavkastning intäkter enligt FFFS 2008:26 bilaga 4 11 § a-c i förhållande till det genomsnittliga värdet av balansräkningsposterna Placeringstillgångar och Kassa och bank.

Driftskostnader

En sammanfattande benämning på kostnader för försäljning, förvaltning och administration.

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader enligt FFFS 2008:26 bilaga 4 9§ i procent av premieintäkter

Ej intjänade premier

En skuldpost som motsvarar den del av premieinkomsten som vid bokslutet hänför sig till en annan försäkringsperiod. I princip nästkommande år.

Försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar plus oreglerade skador vid årets slut minus oreglerade skador vid årets början.

Försäkringsersättningar för egen räkning (f.e.r)

Försäkringsersättningar minus återförsäkrares andel av försäkringsersättningar.

Kapitalbas

Detta är i första hand bolagets egna kapital, men även säkerhetsreserv ska räknas in.

Konsolideringsgrad

Ett mått på kapitalstyrka hos ett försäkringsbolag. Mäts som förhållandet mellan konsolideringskapital och premieinkomst.

Konsolideringskapital

En benämning som innefattar eget kapital, obeskattade reserver, latent skatt och övervärden i intressebolag.

Oreglerade skador

Vid bokslutsupprättande görs en avsättning för estimerade, ännu inte utbetalda försäkringsersättningar. En skuldpost i balansräkningen som då visar summan av förväntade ersättningar beträffande skador som av olika skäl inte slutreglerats före årets utgång.

Placeringstillgångar

Detta är de medel, pengar, som betalas in och som inte behövs i den löpande verksamheten. Dessa placeras enligt föreskrifter från Finansinspektionen. En sammanfattande benämning på bolagets olika värdepappersinnehav.

Premieinkomst

Motsvarar i princip det under året fakturerade premiebeloppet.

Premieintäkt

Den premieinkomst som hänför sig till redovisningsåret. Eftersom att premie betalas in vid skilda förfallodagar, och olika försäkringar löper över olika perioder måste

också intäkten fördelas för att matcha eventuella skadekostnader.

Premieintäkten för året består av: Ej intjänade premier vid årets början plus premieinkomst under året minus ej intjänade premier vid årets slut.

Skadeprocent

Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter

Solvensmarginal

Erforderlig solvensmarginal är ett mått på hur stort kapital ett försäkringsbolag behöver. Beräkningen görs utifrån bolagets premier och utifrån dess skadeersättningar. Den erforderliga solvensmarginalen är det högsta av dessa två belopp och det krävs att kapitalbasen ska vara minst så stor, men också minst så stor som det så kallade garantibeloppet. Det sistnämnda fastställs utifrån de

typer av försäkringsklasser som bolaget får teckna och är således ej beroende av försäljningsvolym.

Säkerhetsreserv

En bokslutsdisposition som är till för att utjämna svängningar i riskförloppet och osäkerhet i beräkningsunderlaget för försäkringstekniska avsättningar.

Totalkostnadsprocent

Kapitalavkastning intäkter enligt förklaring ovan samt värdeförändringar och realisationsnetto av placeringstillgångar i förhållande till det genomsnittliga värdet av balansräkningsposterna Placeringstillgångar och Kassa och bank.

Återförsäkring

Ett försäkringsbolag återförsäkrar helt eller delvis tecknade försäkringar om bolaget bedömer att man inte kan eller vill bära den ansvarighet som det innebär. Återförsäkring är ett sätt för ett enskilt försäkringsbolag att sprida riskerna på ett bättre och effektivare sätt än vad som vore möjligt på egen hand.



Tag kontakt med oss

Har ni frågor om verksamheten i allmänhet, eller försäkringar i synnerhet, välkomnar vi er gärna att ta kontakt med oss. Ni når oss per telefon enligt nedan, eller besök oss på Vasagatan i Stockholm. Vårt kontor finns på samma våningsplans som SABO, där även vi hyr våra lokaler.

Telefon, växel: 08 – 406 55 00

Telefon, ekonomi: 08 – 406 55 17

Fax: 08 – 20 99 04

E-post: info@sabof.se

Adresser

Besöksadress: Vasagatan 8-10
101 29 Stockholm

Postadress: Box 474
101 29 Stockholm

Online

Ni är varmt välkomna till vår webbplats som förnyats under året. Här finns mer information om bolagets och våra samarbetspartners.

www.sabof.se



Bättre försäkringar för allmännyttan

SABO Försäkrings AB (publ.)

Box 474

101 29 Stockholm

Besöksadress: Vasagatan 8-10

Telefon: 08 - 406 55 00

Org.nr: 516401-8441

www.sabof.se