

Rapporten om solvens och finansiell ställning (SFCR) 2018

Kyrkans Försäkring AB

2019-03-28

Innehåll Rapporten om solvens och finansiell ställning Kyrkans Försäkring AB

Sammanfattning	2
A. Verksamhet och resultat.....	3
A.1. Verksamhet.....	3
A.2. Försäkringsresultat	4
A.3. Investeringsresultat.....	5
A.4. Resultat från övriga verksamheter	6
A.5. Övrig information.....	6
B. Företagsstyrningssystem	7
B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	7
B.2. Lämplighetskrav.....	8
B.3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	10
B.4. Internkontrollsystem.....	12
B.5. Internrevisionsfunktion	13
B.6. Aktuariefunktion	14
B.7. Uppdragsavtal.....	15
B.8. Övrig information.....	15
C. Riskprofil	16
C.1. Teckningsrisk.....	16
C.2. Marknadsrisk	17
C.3. Kreditrisk.....	17
C.4. Likviditetsrisk	18
C.5. Operativ risk	18
C.6. Övrig information	18
D. Värdering för solvensändamål	19
D.1. Tillgångar.....	19
D.1. Övriga materiella risker.....	20
D.2. Försäkringstekniska avsättningar	20
D.3. Andra skulder	22
D.4. Alternativa värderingsmetoder	22
D.5. Övrig information	22
E. Finansiering.....	23
E.1. Kapitalbas.....	25
E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	25
E.3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet ..	26
E.4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	26
E.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	26
E.6. Övrig information.....	26

Sammanfattning

Denna rapport har rapporterats till Finansinspektionen och bygger på reviderade bokslutssiffror per 2018-12-31.

Kyrkans försäkring AB ("Bolaget") eller ("Kyrkans Försäkring") ägs av enheter inom Svenska kyrkan. Bolaget beviljades koncession för att meddela försäkring den 27 september 2013. Bolaget startade sin försäkringsverksamhet den 1 januari 2016, innan dess har verksamheten endast bestått av den affär som togs över från det tidigare dotterbolaget Church Reinsurance S.A. Dotterbolaget Church Reinsurance S.A. såldes i början av 2014.

Vision: Att vara det självklara valet för Svenska kyrkan när det gäller försäkring.

Bolagets målsättning är att verka för att Svenska kyrkan skall få tillgång till bästa försäkring till lägst kostnad. På försäkringsmässig grund skall Bolaget även bidra till skyddet och bevarandet av Svenska kyrkans del av det Svenska kulturarvet.

Bolaget har koncession att meddela direktförsäkring inom följande försäkringsklasser:

- Olycksfall och sjukförsäkring (grupp a)
 - Brand och annan skada på egendom (grupp e)
 - Godstransport (klass 7),
 - Allmänt ansvar (klass 13)
- Annan förmögenhetsskada (klass 16)

Genomförda ORSA-processer och kapitalkravsberäkningar (SCR) har tydliggjort att Bolagets kapitalbas är stabil och uppfyller SCR (Solvency Capital Requirement) och MCR (Minimum Capital Requirement).

Samtliga styrdokument och riktlinjer antas av Bolagets styrelse minst en gång per år. Bolaget har säkerställt att rapportering kan ske i enlighet med QRT-rapporteringen och upprättat en balansräkning i enlighet med Solvens II. Samtliga rapporter till Finansinspektionen har rapporterats enligt utsatt tid och i enlighet med Bolagets interna plan för rapportering.

Mål och kontroller är dels beskrivna under riskhanterings system och dels under internkontroll. Riskprofil är beskrivet under avsnitt C.

Värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål är beskrivet i avsnitt D.

Finansiering är beskrivet under avsnitt E.

A. Verksamhet och resultat

A.1. Verksamhet

Denna rapport har rapporterats till Finansinspektionen och bygger på reviderade bokslutssiffror per 2018-12-31. Rapporten är upprättad i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, de ramar som anges i Solvens II förordningen samt Bolagets styrdokument och interna riktlinjer.

Kyrkans Försäkring AB ("Bolaget") eller ("Kyrkans Försäkring") ägs av enheter inom den svenska kyrkan. Bolaget beviljades koncession för att meddela försäkring den 27 september 2013. Bolaget startade sin försäkringsverksamhet den 1 januari 2016, innan dess har verksamheten endast bestått av den affär som togs över från det tidigare dotterbolaget Church Reinsurance S.A. Dotterbolaget Church Reinsurance S.A. såldes i början av 2014.

Vision: Att vara det självklara valet för Svenska kyrkan när det gäller försäkring.

Bolagets målsättning är att verka för att Svenska kyrkan skall få tillgång till bästa försäkring till lägst kostnad. På försäkringsmässig grund skall Bolaget även bidra till skyddet och bevarandet av Svenska kyrkans del av det Svenska kulturarvet.

Information om Bolaget:

- Kyrkans Försäkring AB, org.nr 556660-7965, bedrivs i aktiebolagsform.
- Bolagets säte är i Stockholm.
- Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn, Box 7821 103 97 Stockholm.
- Bolaget ingår ej i en grupp.
- Bolagets externrevisor är KPMG AB, ansvarig auktoriserad revisor är Gunilla Wernelind.
- Per 2018-12-31 finns det fyra heltidsanställda personer i Bolaget.

Bolaget har koncession att meddela direktförsäkring inom följande försäkringsklasser:

- Olycksfall och sjukförsäkring (grupp a)
- Brand och annan skada på egendom (grupp e)
- Godstransport (klass 7),
- Allmänt ansvar (klass 13)
- Annan förmögenhetsskada (klass 16)

Per 2018-12-31 såg Bolagets utgifter och inkomster ut enligt följande, beloppen är angivna i KSEK:

Resultatposter	Egendom (grupp e)	Ansvar (klass 13)	Olycksfall (grupp a)	Total	Budget 2019
Premieinkomst	59 602	5 083	5 083	69 767	72 152
Avgiven ÅF	-51 029	-200	-1 100	-52 328	-56 223
Premieintäkt f.e.r.	8 573	9 965	-1 100	17 438	15 929
Skadeutfall	-6 435	-873	-1 057	-6 252	-4 000
Tekniskt resultat	21 548	1 713	-217	10 541	16 813

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 9 374 KSEK och 2017 uppgick resultatet före bokslutsdispositioner och skatt till 6 807 KSEK. Likt 2017 har Bolaget även för 2018 beslutat om en premieåterbäring till försäkringstagarna på 8 000 KSEK som utgår ur Bolagets tekniska resultat. I år har Bolaget bytt redovisningsprincip och redovisar nu premieintäkten netto, det vill säga efter avdrag av förmedlarprovision vilket till största del förklarar skillnaderna mellan åren i nedanstående tabell. Tidigare år har premieintäkten redovisats brutto och provisionen har tagits upp i Bolagets driftskostnader. Premieinkomsten om 69 767 motsvarar ungefär 497 försäkringstagare.

Nedan presenteras en jämförelsetabell mellan 2018 och 2017 års siffror (belopp i KSEK):

Resultatposter	2018	2017
Premieinkomst	69 767	75 821
Avgiven ÅF	-52 328	-55 977
Premie för egen räkning Premieintäkt f.e.r	17 438	19 843
Skadeutfall	-6 252	-4 810
Tekniskt resultat	10 541	566

A.2. Försäkringsresultat

Nedan presenteras Bolagets försäkringsresultat per 2018-12-31, reservsättningar för oreglerade skador samt försäkringsersättningar är fördelade per försäkringsklass och beloppen är angivna i KSEK

	Not	Egendom	Ansvar	Olycksfall	Totalt
Premieintäkter	(a)	4,997	9,965	2,476	17,438
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		196	11	11	216
Övriga tekniska intäkter (f.e.r.)		14,528	807	807	16,142
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	(b)	6,435	873	-1,057	-6,252
Återbäring och rabatter		-7,200	-400	-400	-8,000
Driftskostnader		-8,104	-450	-450	-9,004
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		10,851	10,806	1,387	10,541
Avecklingsresultat f.e.r.		-1,836	-212	-198	-2,245
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring					
Avsättningar för ej intjänade premier		0	0	0	0
Avsättning för oreglerade skador		47,035	579	274	47,888
Återbäring och rabatter		7,200	400	400	8,000
S:a försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		54,235	979	674	55,888
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar					
Avsättning för ej intjänade premier		0	0	0	0
Avsättning för oreglerade skador		43,032		0	43,032
S:a återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar		43,032	0	0	43,032

Tillhörande noter:

Not A - Premieintäkter (f.e.r.)				
Premieinkomst	56,026	10,165	3,576	69,767
Premier för avgiven återförsäkring	-51,029	-200	-1,100	-52,328
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	0	0
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	0	0
S:a premieintäkter (f.e.r.)	4,997	9,965	2,476	17,438
Not B - Försäkringsersättningar (f.e.r.)				
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>				
Före avgiven återförsäkring	20,386	548	424	21,357
Återförsäkrares andel	-15,506	0	0	-15,506
S:a utbetalda försäkringsersättningar	4,879	548	424	5,851
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>				
Före avgiven återförsäkring	22,488	326	-1,481	21,333
Återförsäkrares andel	-20,933	0	0	-20,933
S:a förändring i avsättning för oreglerade skador	1,556	326	-1,481	400
S:a försäkringsersättningar (f.e.r.)	6,435	873	(1,057)	6,252

Bolaget har tecknat återförsäkring via Guy Carpenter AB. Bolagets återförsäkringspremie uppgick 2018 till 52 328 KSEK.

Budgeten för det kommande året visar en ökad premieinkomst då kundandelen förväntas växa med 3.5% per år från 2019-2021. Återförsäkringsupplägget är prognostiserat till samma som 2018 och förväntas utvecklas enligt index 3 %.

På grund av de nya reglerna gällande avsättning till säkerhetsreserven beräknas Bolaget att göra en successiv upplösning av säkerhetsreserven de kommande åren. I övrigt planerar Bolaget inte att göra några större förändringar i verksamheten.

Bolaget lägger stor vikt på det skadeförebyggande arbetet och metoder/processer för hur arbetet skall utföras är under uppbyggnad, processen leds av Bolagets Verkställande Direktör ("VD") i samråd med intern personal och externa konsulter. Metoderna syftar både till att med försäkringsmässiga metoder (premier och självrisker) motivera till skadeförebyggande hos Bolagets försäkringstagare men också ett arbete att utifrån inträffade skador själva eller tillsammans med andra ta fram kostnadseffektiva och verk samma åtgärder för att minska förekomsten av skadehändelser.

A.3. Investeringsresultat

Bolaget innehar placeringar i aktiefonder, räntefonder och bankkonto. Bolagets målsättning är att placera de finansiella tillgångarna på ett sådant sätt som så långt som möjligt genererar goda finansiella resultat. Bolaget har valt dessa placeringar för att säkerställa bolagets existens samt för att uppnå en god skuld täckningsgrad.

Bolagets placeringspolicy uppdateras minst en gång per år och godkänns av Bolagets styrelse. Bolaget har 2 olika tillgångsslag som faller under investeringsresultatet:

1. Aktier och fonder, per 2018-12-31 har de ett värde på 81 651 KSEK.
2. Placeringar på bankkonton i Swedbank, vilket motsvarar ett värde på 66 459 KSEK.

Per 2018-12-31 uppgår Bolagets kapitalavkastningsresultat till -2 198 KSEK varav orealiserat resultat uppgår till -2 806 KSEK. Nedan listas Bolagets totala placeringsportfölj, exklusive placeringar på bankkonton. Siffrorna är angivna i KSEK.

Tillgångsslag	Värdepapper	2018	2017
Aktiefond	Global Dynamic 90	33 172	34 869
Räntefond	SEB Ethos räntefond	8 575	8 477
Aktiefond	Talenten aktiefond	2 839	2 860
Aktiefond	KPA Etisk blandfond	2 602	2 672
Aktiefond	Swedbank Etica Global	10 082	9 699
Aktiefond	Etica Sverige	6 727	7 327
Aktiefond	Ethos Aktiefond Global	12 450	12 437
Aktiefond	SEB Ethos Aktiefond	5 204	5 368
Summa		81 651	83 708

A.4. Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inget resultat från övriga verksamheter.

A.5. Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att tillägga.

B. Företagsstyrningssystem

B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

Då Bolaget påbörjade sin försäkringsverksamhet 2016 har mycket fokus lagts på utveckling och anpassning av Bolagets företagsstyrningssystem. Interna rutiner och instruktioner har framtagits för att säkerställa att samtliga processer sköts på ett optimalt och regelrätt sätt. Bolagets VD har varit drivande i utvecklingsprocessen men har väl förankrat anpassningarna med Bolagets samarbetspartners för att slutligen godkännas av styrelsen.

Bolagets styrelse ("Styrelsen") har antagit ett styrdokument för företagsstyrningssystemet, det antas av Styrelsen minst årligen och uppdateras löpande vid förändringar i verksamheten. Bolagets ekonomifunktion och VD arbetar löpande med Bolagets styrdokument för att säkerställa dess tillförlitlighet och korrekthet, samtliga uppdateringar är väl förankrade med bolagets riskkontrollfunktion, styrelse och vid behov även Bolagets aktuariefunktion. Bolagets funktion för regelefterlevnad granskar dokumenten minst en gång per år och avger därefter en rapport till Styrelsen.

För att kvalitetsäkra den interna och externa rapporteringen, samt öka informationsspridningen internt har Bolaget tillsammans med externa konsulter arbetat fram två typer av årshjul (årshjul för myndighetsrapportering och årshjul för Bolagets övriga aktiviteter). Årshjulet för övriga aktiviteter är fortfarande under uppbyggnad. Årshjulen samt Bolagets övriga interna processer och instruktioner är kopplade till styrdokumentet för företagsstyrningssystemet.

Årshjul för myndighetsrapportering

Årshjulet för myndighetsrapportering innehåller samtliga aktiviteter som skall rapporteras till Finansinspektionen, de funktioner som berörs är: VD, ekonomifunktion, aktuariefunktion och Bolagets styrelse. I årshjulet framgår vilka aktiviteter som skall rapporteras samt när aktiviteterna skall levereras och vem som utför respektive moment. Detta görs i syfte att tydliggöra ansvarsfördelningen och spårbarheten i processen. Vid eventuella justeringar i årshjulet initieras det till ekonomifunktionen som sedan uppdaterar dokumentet. Justeringarna skall vara förankrade med Bolagets VD och aktuariefunktion för att sedan godkännas av Styrelsen på nästkommande styrelsemöte.

Årshjul för övriga aktiviteter

Ett årshjul finns även upprättat för Bolagets övriga aktiviteter, det vill säga samtliga aktiviteter som ej berör rapportering till Finansinspektionen. Bolaget har utsett en person som är anställd i bolaget som ansvarig för denna process ("Dokumentägaren"). När/om en uppdatering av processerna skall göras initieras det till Dokumentägaren som utför justeringen och skickar sedan ut en ny version av årshjulet till samtliga berörda personer (VD, ekonomifunktion, riskkontrollfunktion, regelefterlevnadsfunktion samt anställd personal i Bolaget). För att säkerställa att Bolaget har effektiva beslutsprocesser och rutiner har Bolaget framtagit en process för spårbarhet "Process Spårbarhet", dokumentet uppdateras löpande och ansvarig för att utföra uppdateringarna är Bolagets ekonomifunktion.

Styrelsens och ledningens sammansättning

Per 2018-12-31 såg sammansättningen ut enligt nedan:

Anders Sjödin, styrelsens ordförande

Mårten Steen, styrelseledamot

Kristina Peterson, styrelseledamot

Leif Eriksson, styrelseledamot

Jösta Claeson, styrelseledamot

Kerstin Holmberg, styrelseledamot

Per-Olov Norlander, styrelseledamot

Patrik Olsson, Verkställande Direktör.

Bolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som uppdateras minst en gång per år. I enlighet med Bolagets policydokument skall samtliga ersättningar som betalas ut till anställda i Bolaget vara fasta ersättningar. Rörliga ersättningar kan först förekomma efter beslut i Styrelsen. Vid beslut om rörliga ersättningar i Styrelsen ska dessa inte utformas så att de leder till att Bolagets intressen av en långsiktigt hållbar affär försummas. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå och sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till anställdas arbete och prestation. Nedan presenteras 2018 års ersättning till VD och Styrelse med 2017 som jämförelseår. Beloppen är angivna i KSEK.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Medeltal anställda	5	5
Varav kvinnor	2	2
Varav män	3	3
<i>Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</i>		
Löner och arvoden	2 809	2 856
<i>Varav</i>		
<i>Verkställande Direktör</i>		
Patrik Olsson (exklusive sociala avgifter)	814	745
<i>Styrelsearvoden</i>		
Anders Sjödin	94	92
Kristina Peterson	62	62
Kerstin Holmberg	62	62
Jösta Claeson	62	62
Per Olov Norlander	62	62
Mårten Steen	62	62
Leif Eriksson	62	62
Sociala avgifter enligt lag och avtal inklusive pension	973	1 220
(varav pensionskostnader för VD)	136	107
Summa lönekostnader	3 782	4 076

VD har 6 månaders uppsägningstid, pensionsåldern är 65 år med en omfattning av sedvanlig pensionsplan i enlighet med Svenska Kyrkans arbetsgivarorganisation. Ersättning har utgått till styrelseledamöter i Kyrkans Försäkring AB.

Under året har en utdelning till Bolagets aktieägare gjorts om en total summa på 1 000 000 kr.

B.2. Lämplighetskrav

Lämplighetskraven gäller för de individer i Bolaget som innehar centrala nyckelfunktioner eller en ledande befattning. Kraven är utformade i syfte att undvika luckor i kompetensen samtidigt som hänsyn tas till att det kan finnas överlappningar mellan företagsledning och andra nyckelfunktioner. När det gäller ingående uppdragsavtal av en funktion som är central anses den ansvariga personen i Bolaget vara den person som har tillsyn över uppdragsavtalet. Bolaget har utvecklat ett policydokument för centrala funktioner ("Policydokument för centrala funktioner"). Nedan listas Bolagets ansvariga personer för respektive centrala nyckelfunktioner:

Internrevisionsfunktion

Styrelseordförande Anders Sjödin har utsetts som beställansvarig för internrevisionsfunktionen. Beställansvarig för internrevisionsfunktionen ansvarar för att:

- Instruktionen för oberoende granskningsfunktionen och granskningsplanen efterlevs.
- Hålla sig uppdaterad kring de styrdokument som internrevisionen avser.
- Löpande avstämningar och uppföljningar med internrevisorn.

- Hålla sig uppdaterad kring lagändringar och säkerställa att en funktion finns på plats och fungerar i enlighet med Bolagets policy och lagstiftning.

Regelefterlevnadsfunktion

Styrelseledamoten Mårten Steen har utsetts som beställansvarig för regelefterlevnadsfunktionen. Beställansvarig för regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att:

- Styrdokumenten hålls uppdaterade och efterlevs.
- Säkerställa att Bolaget efterföljer Bolagets riktlinjer och gällande lagstiftning.
- Hålla sig uppdaterad kring lagändringar och säkerställa att Bolaget har kompletta styrdokument.
- Säkerställa att en compliance rapport tas fram årligen.
- Säkerställa att en funktion finns på plats och fungerar i enlighet med policy och lagstiftning

Aktuariefunktion

VD Patrik Olsson har utsetts som beställansvarig för aktuariefunktionen. Beställansvarig för funktionen ansvarar för att:

- Aktuarieinstruktionen och aktuarieavtalet efterlevs.
- Hålla sig uppdaterad kring de styrdokument som aktuariefunktionen avser.
- Följa upp aktuariearbete och kostnader löpande.
- Aktuarierapport och aktuarieutlåtande årligen lämnas.
- Hålla sig uppdaterad kring lagändringar och säkerställa att en funktion finns på plats och fungerar i enlighet med policy och lagstiftning.

Riskhanteringsfunktion

VD Patrik Olsson har utsetts som beställansvarig för riskhanteringsfunktionen. Beställansvarig för riskhanteringsfunktionen ansvarar för att:

- Riktlinjer för riskhantering och riskkontroll efterlevs.
- Hålla sig uppdaterad kring de styrdokument som riskhanteringsfunktionen avser.
- Följa upp riskhanteringsarbetet löpande.
- Informera verksamheterna om riskhanteringsarbetet.
- Riskkontrollrapport och ORSA rapport årligen lämnas.
- Hålla sig uppdaterad kring lagändringar och säkerställa att en funktion finns på plats och fungerar i enlighet med policy och lagstiftning.

Bolagets styrelse och ledning har lämplighetsprövats för att säkerställa att individerna innehar de kvalifikationer som uppdragsavtalet kräver. Lämplighetsprövningen innefattar en sammanställning av individens professionella meriter, formella kvalifikationer samt erfarenheter inom försäkringssektorn.

Bolaget skall minst årligen, eller när den samlade kompetensen i Bolaget förändras, identifiera vilka kvalifikationer styrelsen som kollektiv besitter, en så kallad Fit and proper övning. Detta för att säkerställa att följande områden täcks av styrelsens samlade kompetens:

- a) försäkrings- och finansmarknaden,
- b) affärsstrategi och affärsmodell,
- c) företagsstyrningssystem,
- d) finansiella analyser och aktuarieanalyser, och
- e) regelverk och lagstadgade krav.

Den sammanlagda kunskapen för vilken nivå styrelsen och nyckelfunktioner som kollektiv måste besitta, skall minst uppgå till nivå 3. Resultatet av Bolagets Fit and proper övning visar att Bolaget innehar en god samlad kompetens och uppfyller Finansinspektionens krav.

B.3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Bolagets styrelse har antagit ett styrdokument för riskhantering som uppdateras och godkänns av Styrelsen minst årligen. I styrdokumentet för riskhantering anges de riskgrupper och metoder som är mest centrala för Bolaget.

Bolagets styrelse har antagit en ORSA process som utgör en del av Bolagets styrdokument, den uppdateras minst årligen och godkänns av Styrelsen. ORSA-processen inleds med att Bolagets styrelse och riskkontrollfunktion (i samråd med VD och ekonomifunktion) beslutar om vilka riskområden rapporten skall fokusera på. För att mäta solvenspositionen beräknar Bolaget, genom standardmodellen, ett solvenskapitalkrav ("SCR") där samtliga risker genomlysas till dess lägsta nivå. I 2018 års ORSA valdes följande riskområden:

Scenarier	
1	Återförsäkringen är endast tecknad till 80 %
2	Premievolymen minskar med den andel som extern part förmedlar
3	Bolaget tappar de tre största kunderna
4	Två stora skador samma år, reserveringsbelopp 50 miljoner SEK och 75 miljoner SEK

När ovanstående scenarier är beslutade kan ekonomifunktionen tillsammans med Bolagets aktuariefunktion påbörja kapitalkravsberäkningarna och stresstesterna för det givna året samt för de kommande fyra åren. Ekonomifunktionen ansvarar för att utföra SCR beräkningarna, när beräkningarna är klara skickas de till Bolagets aktuariefunktion för kontroll. Dock behöver ekonomifunktionen uppgifter från aktuariefunktionen samt Bolagets kapitalförvaltare (mer om detta i kapitel C. Riskprofil). I 2018 års ORSA såg prognosen ut enligt följande:

Riskkategori	2017	2018	2019	2020	2021
SCR-kvot	212%	263%	308%	355%	405%
MCR	36,043,550	36,043,550	36,043,550	36,043,550	36,043,550
SCR	51,646,777	49,741,865	50,063,417	50,485,260	50,897,377
Operativ risk	3,147,501	2,049,540	2,163,101	2,238,810	2,317,168
BSCR	48,499,276	47,692,325	47,900,316	48,246,450	48,580,209
Marknadsrisk	35,020,727	35,020,727	35,020,727	35,020,727	35,020,727
Motpartsrisk	21,818,046	21,776,155	22,028,886	22,425,829	22,901,054
Skadeförsäkringsrisk	5,915,873	4,407,831	4,475,405	4,616,275	4,621,534
Kapitalbas	109,575,049	130,959,899	154,380,802	179,459,640	206,351,992

Tabellen ovan visar hur kapitalkravet (SCR) förändras över den prognostiserade tidhorisonten. I prognosen har antaganden om Bolagets framtida utveckling gjorts i enlighet med Bolagets fastställda prognos. Premieintäkter prognostiseras öka med 3.5 % från 2019 till 2021 då Bolaget har som målsättning att växa till en kundandel om 80 % av Svenska kyrkans ekonomiska enheter. Återförsäkringsupplägget och driftskostnader förväntas ligga på samma nivåer som idag och öka enligt index 3 %. Skadefallet förväntas följa de nya premienivåerna.

ORSA-rapporten granskas av Bolagets aktuarie och VD innan den går vidare till Styrelsen för godkännande. När Styrelsen har godkänt rapporten rapporteras den till Finansinspektionen av Bolagets ekonomifunktion.

Resultaten av 2018 års ORSA, som baseras på siffrorna per 2017-12-31, visar att Bolaget har tillräckligt med kapital för att möta framtida kapitalkrav i majoriteten av scenarierna.

Vägledning i ORSA har varit föreskrifter och interna instruktioner om riskhantering, vilka finns i bolagets styrdokument. Hänsyn har tagits till de dokument som EIOPA har publicerat angående den framåtblickande bedömningen och företagsstyrning under Solvens II. ORSA-processen har som huvuduppgift att:

- Identifiera risker.
- Uppskatta, mäta riskernas storlek, utveckling och betydelse.
- Bedöma förmågan att aktivt styra och kontrollera de identifierade riskerna.

I många fall kommer de risker som hanteras i ORSA att vara av mycket begränsad storlek på grund av Bolagets storlek och typ av försäkringsåtaganden. Det är därför viktigt att metoder och angreppssätt anpassas i så stor utsträckning som möjligt enligt proportionalitetsprincipen. Målet är att producera en heltäckande ORSA-rapport där alla risker är medtagna men det ingår i processen att identifiera områden och risker som framtida ORSA-processer bör lägga mer tid och kraft på.

En mycket viktig del i ORSA-processen är att varje väsentligt och använt resultat lagras på ett säkert sätt för att underlätta revisionen och för att säkerställa en god hantering av genomförandet. Bolaget lagrar både data på egen server och hos externa parter. Bolaget tillämpar säkerhetskopiering och förvaring på olika fysiska platser.

SCR-beräkningen kräver att samtliga risker kan genomlysas till 100 %, vilket gör att Bolagets krav på externa samarbetspartners ökar. Informationen som SCR-modellen kräver är en fullständig genomlysning av Bolagets tillgångar. Varje enskild investering sker i enlighet med Bolagets fastställda placeringspolicy och aktsamhetshetsprincipen. Bolagets tillåtna investeringslimiter framgår nedan:

Tillgångsslag	Minimum	Maximum
Aktier	0 %	100 %
<i>varav svenska aktier</i>	0 %	20 %
<i>varav globala aktier</i>	0 %	100 %
Räntebärande tillgångar	0 %	100 %
<i>varav svenska räntor</i>	0 %	100 %
Alternativa investeringar	0 %	15 %

Som en del i bokslutsprocessen ingår upprättande av förmånsrättsregister, vilket innebär att samtliga finansiella tillgångar listas och säkerställer att de uppfyller så väl de lagstadgade kraven som Bolagets interna riktlinjer och policydokument.

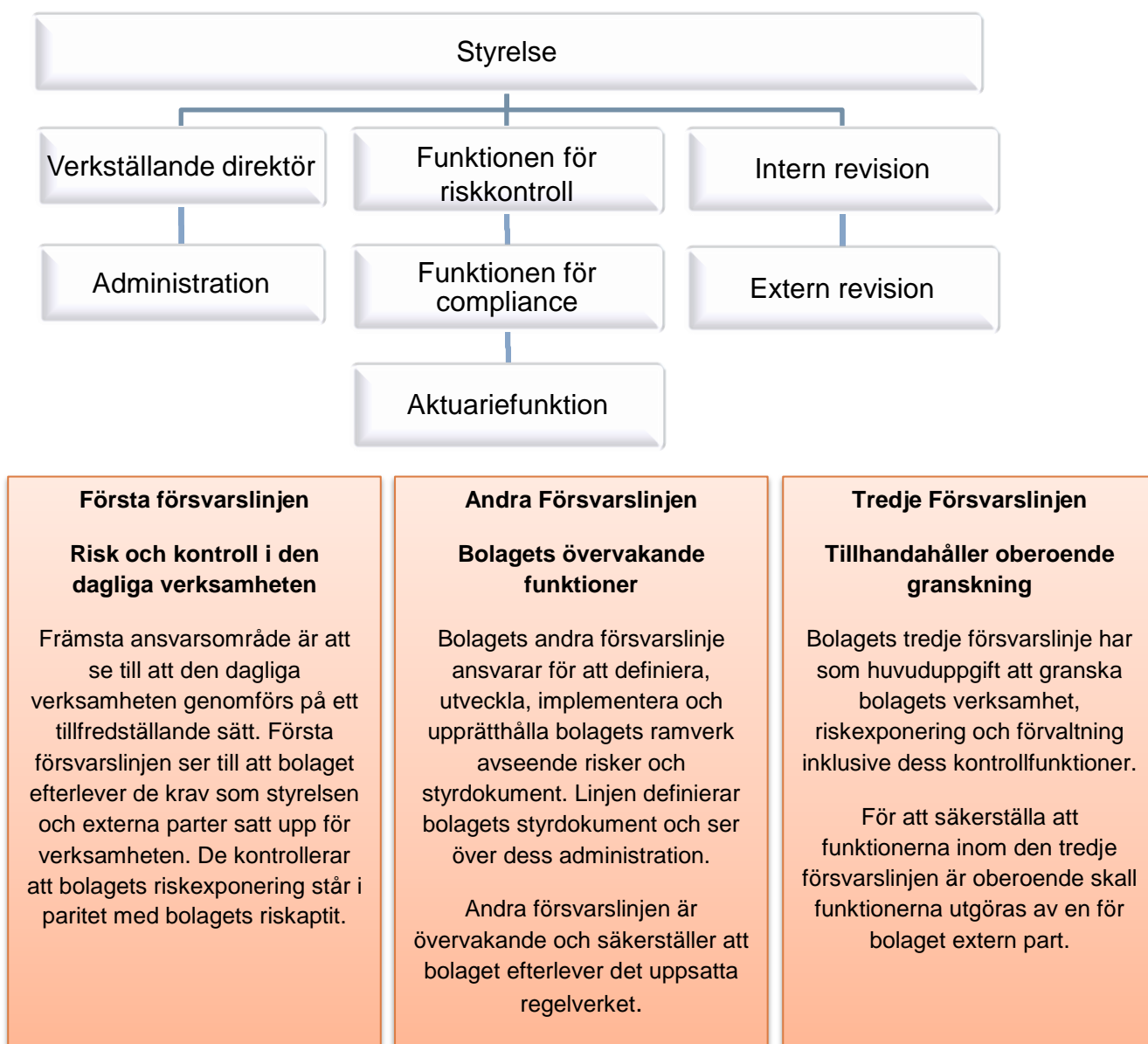
Riskhanteringsfunktionen har en central roll i ORSA-processen då det ingår i funktionens ansvar att övervaka processerna och säkerställa att de går i linje med Bolagets policy och riktlinjer.

B.4. Internkontrollsystem

Styrelsen är ytterst ansvarig för Bolagets verksamhet. Styrelsen fastställer årligen de mål och strategier som skall gälla för verksamheten. Styrelsen säkerställer att erforderliga regler avseende riskhantering och riskkontroll föreligger. Styrelsens uppdrag regleras i bolagsordningen. Styrelsen utser VD, ansvarig för Bolagets riskkontrollfunktion, regelefterlevnadsfunktionen samt internrevision.

VD ansvarar för att verksamheten i Bolaget bedrivs i enlighet med ägarens och Styrelsens fastställda instruktioner samt fällande regler i övrigt för verksamheten. VDs uppdrag regleras av Bolagets arbetsordning för verkställande direktören som uppdateras årligen.

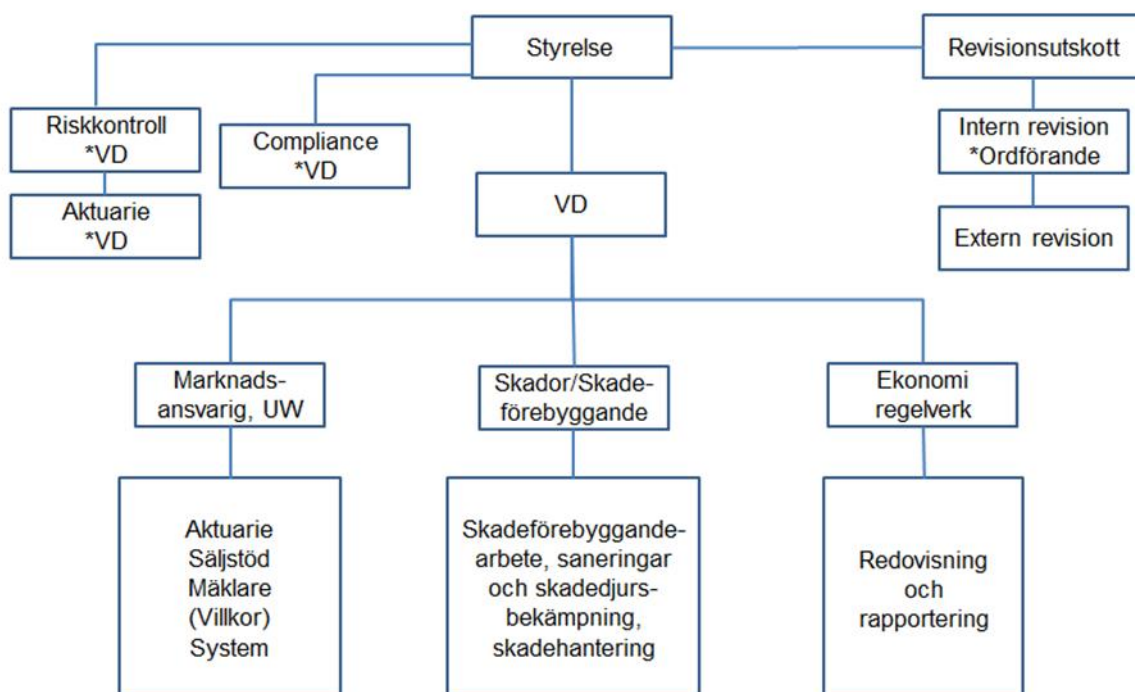
Bolagets interna kontrollsystem är uppbyggt enligt tre försvarslinjer som framgår i nedanstående figur:



Funktionerna för regelefterlevnad och riskkontroll har outsourcats till Marsh Management Services Sweden AB ("Marsh"). Marsh ansvarar för att hålla ständig bevakning av nyheter och omvärldsförändringar. Marsh har tillsatt en intern projektgrupp vars syfte att säkerställa att samtliga kunder följer de gällande regelverken och direktiven. Marsh har kontinuerliga möten med de övriga kontoren i världen vilket gör att Bolaget automatiskt får ta del av omvärldsförändringar och övrig information.

Bolagets aktuariefunktion är outsourcad till Alarius AB och Marsh Management Services Sweden AB. Alarius AB tillhandahåller behörig aktuarie enligt FFFS 2015:8 (Richard Blom).

Bolagets VD har ett nära samarbete med ovan nämnda funktioner och deltar löpande i diskussioner rörande verksamhetens löpande arbete. Marsh deltar på Bolagets styrelsemöten där de delger Styrelsen relevant information. Styrelsen innehar det yttersta ansvaret för företagsstyrningssystemet men får via redan nämnd outsourcad verksamhet hjälp att fånga upp relevant information och förändringar. Figuren nedan visar Bolagets utformning, för mer information om externa samarbetspartners se kapitel "B7 Uppdragsavtal".



B.5. Internrevisionsfunktion

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) utgör internrevisionsfunktion i Bolaget. Styrelsen innehar det yttersta ansvaret för Bolagets verksamhet och ansvarar för att system för kontroll och uppföljning av risker som förekommer i verksamheten utarbetas och upprätthålls. Vidare ansvarar Styrelsen för att ha en funktion för internrevision. Styrelsen i Kyrkans Försäkring utvärderar och beslutar årligen om granskningsplan för internrevision.

Bolagets styrelse har godkänt ett styrdokument för internrevision ("Riktlinjer för internrevision"), det uppdateras och godkänns av Styrelsen minst årligen.

Internrevisionsplan Kyrkans Försäkring AB

Internrevisionen har upprättat en granskningsplan för 2018 baserat på diskussion med Bolagets VD.

Styrelsen i Kyrkans Försäkring har det yttersta ansvaret för Bolagets verksamhet och ansvarar för att system för kontroll och uppföljning av risker som förekommer i verksamheten utarbetas och upprätthålls. Vidare ansvarar styrelsen för att ha en funktion för internrevision. Styrelsen i Kyrkans Försäkring utvärderar och beslutar årligen om granskningsplan för internrevision.

Internrevisionsarbetet skall bestå av följande huvudpunkter:

- Fastställa revisionsplan
- Genomföra fastställd granskning
- Fastställa rekommendationer på grundval av genomförd internrevisionsgranskning
- Upprätta skriftlig rapport avseende granskning till ledning & styrelse

Revisionsplan 2018

Internrevisionen har upprättat en granskningsplan för 2018 baserat på diskussion med Patrik Olsson. Styrelsen godkänner denna plan.

Internrevisionen avser att genomföra en granskning av Bolagets rapportering till finansinspektionen. Granskningen avseende Bolagets rapportering innefattar granskning av interna styrdokument avseende rapportering till finansinspektionen – EIOPAS riktlinjer för företagsstyrningssystem (EIOPA 14/253 SV). Vidare kommer granskningen innefatta en granskning av Bolagets rapportering och dess rapporteringsprocesser, att dessa är förenliga med EIOPAS riktlinjer för offentliggörande och rapportering (EIOPA 15/109 SV)

Målet med granskningen är att identifiera eventuella områden kring Bolagets rapportering och rapporteringsprocess där man inte arbetar i enlighet med gällande riktlinjer alternativt identifiera områden där det finns förbättringsmöjligheter.

Internrevisionen avser även att genomföra en granskning avseende Bolagets skadehanteringsrutin. Granskningen syftar till att säkerställa att Bolaget har relevanta riktlinjer och styrdokument avseende skadehanteringsprocessen.

Funktionen som utför internrevisionen innehar ej andra funktioner i Bolaget.

B.6. Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen (AF) deltar och bidrar i följande aktiviteter inom ramen för Bolagets verksamhet:

- Värdering av försäkringstekniska avsättningar (FTA) och balansräkning för solvensändamål. Aktuariefunktionen samordnar och övervakar denna process.
- Kapitalkravsberäkning enligt regelverkets standardformel har gjorts i samband med ovan nämnda rapporteringstillfällen. AF har fört en aktiv dialog med riskhanteringsfunktionen vad avser resultaten av de olika beräkningarna, och också bidragit med råd och diskussionsunderlag
- Beräkningar av framtida kapitalkrav som del av ORSA-processen tillsammans med företagets riskhanteringsfunktion och sammanfattning av utfall i ORSA-rapport. AF har deltagit i diskussioner kring riskregister och utformning/val av stress- och scenariotester
- Värdering av reserv för ej rapporterade skador (IBNR/IBNER) samt känslighetsanalys enligt IFRS 4 & 7 i samband med årsbokslutet. IBNR ingår även i värderingen för solvensändamål – och dokumenteras i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget (FTBU)

- Författande av en årlig rapport som presenteras för Styrelsen, där en mer detaljerad redogörelse över företagets riskrörelse och motsvarande arbetsprocesser beskrivs.
- Utformningen av företagets återförsäkringsprogram och nyteckningsprocessen.
- Uppföljning av skadedata under året och avvikelser bedöms och diskuteras med företagets riskhanteringsfunktion.
- Stöd vid framtagandet av företagets årsredovisning.

Genom ett aktivt deltagande i företagets riskhanteringsprocess, med beaktande av punkterna ovan, bidrar funktionen till att riskhanteringsprocessen blir effektiv (ändamålsenlig och måluppfyllande).

B.7. Uppdragsavtal

Bolagets styrelse har godkänt ett styrdokument för uppdragsavtal ("Riktlinjer för utlagd verksamhet"). I enlighet med Bolagets styrdokument får Bolaget lägga ut vissa funktioner till externa parter ("Outsourcing"). Bolagets styrelse och VD är ytterst ansvariga för all utlagd verksamhet. Styrelsen och den verkställande direktören ska säkerställa att Finansinspektionen kan bedriva en effektiv tillsyn över verksamheten i bolaget och i synnerhet den utlagda verksamheten. Alla leverantörer vid utlagd verksamhet måste förbinda sig att samarbeta med Finansinspektionen och att lämna alla upplysningar om verksamheten som Finansinspektionen begär.

I samband med all utläggning av funktioner ska Styrelsen och den verkställande direktören säkerställa att risken för intressekonflikter kartläggs och kontinuerligt följs upp. Befarade intressekonflikter hanteras i enlighet med bolagets riktlinjer för hantering av intressekonflikter. Styrelsen och den verkställande direktören ska säkerställa att kontinuerlig uppföljning av all utlagd verksamhet sker i samband med Bolagets styrelsemöten. Genomgång sker då beträffande kvalitet, kostnadsuppföljning och eventuella behov att ändra innehållet i det utlagda uppdraget.

Bolaget har lagt ut följande funktioner på externa parter:

- Redovisning och rapportering – Utförs av Marsh Management Services Sweden AB
- Regelefterlevnad– Utförs FCG AB
- Riskkontroll– Utförs av Marsh Management Services Sweden AB
- Aktuariefunktion– Utförs av Alarius AB och Marsh Management Services Sweden AB
- Skadereglering- Utförs av Nordic Loss Adjusting AB

VD ska årligen se till att leverantören har effektiva processer för att identifiera, bedöma, lindra, hantera, övervaka och rapportera risker som kan påverka verksamheten i Bolaget

B.8. Övrig information

Någon övrig information om Bolagets företagsstyrningssystem bedöms ej föreligga.

C. Riskprofil

Bolagets riskprofil är baserad på tillgängligt solvenskapital och en bedömning av vilka skador och andra finansiella förluster som Bolaget kan göra. Förutom de försäkringsmässiga skadorna som begränsas genom återförsäkring tar Bolaget även hänsyn till de finansiella och de operativa riskerna.

Riskprofilen fastställer det belopp Kyrkans Försäkring AB är beredda att acceptera för att uppnå sina strategiska mål och fastställer toleransnivå för samtliga riskkategorier. Detta för att garantera en försiktig förvaltning av verksamheten.

Vid upprättande av ramverket för riskprofil i Kyrkans Försäkring AB skall följande punkter beaktas

- Både kvalitativa och kvantitativa aspekter skall beaktas
- Riskprofilen är en viktig länk mellan strategiska mål för organisationen och dess ramverk för riskhantering:
 - Riskprofilen strukturerar kärnan i regelverket för riskhantering.
 - Riskprofilen skall vara uttryckt på ett sådant sätt att den lätt kan inkluderas i den dagliga verksamheten.

Riskernas bedöms i sin helhet genom ORSA processen.

Styrelsen har fastställt styrdokumenterna Försäkringstekniska riktlinjer, Riktlinjer för tecknings- och återförsäkringsrisker samt Instruktion för reservsättning vilka revideras minst årligen. Samtliga dokument godkänns alltid av Styrelsen efter att först ha inhämtat synpunkter från bl.a. VD och aktuariefunktionen.

Bolaget har tecknat försäkring under 2018 för klasserna egendom, ansvar och olycksfall. Den försäkringsrisk som transfererats från Church RE anses inte ge någon betydande risk då den är återförsäkrad i sin helhet. Försäkringsaktiebolag följer i övrigt Finansinspektionens försäkringstekniska riktlinjer för vilka risker och beloppsgränser ett försäkringsbolag får ikläda sig. Återförsäkringsprogrammet är utformat enligt nedan (belopp angivna i SEK):

Förs. klass	Maximal ansvarighet per skada	Maximal ansvarighet per år
Egendom	1 000 000	10 000 000
Övriga klasser	5 000 000	Ingen begräsning

C.1. Teckningsrisk

Bolagets styrelse har fastställt ett styrdokument för försäkringstekniska riktlinjer där teckningsrisken är tydligt definierad. Teckningsrisken är risken att den beräknade premien inte kommer att motsvara faktiska skade- och driftskostnader förknippade med försäkringen.

I enlighet med Bolagets styrdokument om försäkringstekniska riktlinjer baseras premieberäkningen på de premier som har fastställts av tidigare försäkringsgivare och marknaden i allmänhet (med hänsyn till återförsäkringspremier, historiskt skadefall och annat resultatpåverkande i samband med försäkringen). Bolaget har tagit fram en egen modell för premieberäkningen som kommer att tillämpas, framöver i så lång utsträckning som möjligt.

I enlighet med Bolagets styrdokument för försäkringstekniska riktlinjer skall avsättningar för oreglerade skador göras efter bedömning av skadans storlek som i Bolagets fall utförs av externa skadereglerare.

I tillägg till detta görs även avsättning för en bedömd skaderegleringskostnad. IBNR (Incurred But Not Reported) beräkningar utförs av Bolagets aktuariefunktion. IBNR beloppet är inkluderat i avsättningen för oreglerade skador. I tillägg till VDs löpande kontroll görs en årlig genomgång av Bolagets premiesättning tillsammans med Bolagets aktuariefunktion.

Bolaget tecknar återförsäkring för att minska teckningsrisken. I enlighet med Bolagets försäkringstekniska riktlinjer får inte försäkringsåtaganden som kräver återförsäkringsskydd slutligt godkännas innan återförsäkring är garanterad.

C.2. Marknadsrisk

Marknadsrisk avser risken för att de faktorer som påverkar värdet av finansiella tillgångar utvecklas på ett för företaget negativt sätt. I enlighet med Bolagets fastställda placeringspolicy, som godkänns av Styrelsen minst årligen, skall Bolaget tillämpa aktsamhetsprincipen i samtliga åtaganden. Särskild aktsamhet skall råda i Bolagets placeringar av tillgångar och Bolagets acceptering av försäkringsrisker. Styrelse och VD följer löpande upp att investeringar görs i enlighet med denna policy.

C.3. Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för att en motpart inte fullgör sina betalningsförpliktelser. Aktsamhetsprincipen gäller för Bolaget och styrelsen har i styrdokumentet "Riktlinjer för riskhantering" och "Försäkringstekniska riktlinjer" särskilda krav på hur kreditrisken får hanteras. De ovan nämnda styrdokumentet godkänns av Bolagets styrelse minst en gång per år.

I enlighet med Bolagets styrdokument för Riktlinjer och riskhantering åligger det den av Bolaget utsedda funktion att kontrollera att bolaget har kontroll över motparternas finansiella ställning och beredskap finns för att hantera misstanke om betalningsinställning. Det åligger VD att bevaka Bolagets intresse vid betalningsinställning och vid eventuell efterföljande konkurs.

I enlighet med Bolagets styrdokument för Försäkringstekniska riktlinjer skall återförsäkring placeras i bolag som har minst A- rating enligt Standard & Poor (S&P) om inte annat är beslutat av Styrelsen. Detta leder till att Bolaget placerar sin återförsäkring i bolag med god ekonomisk ställning. Detta gör att motpartsriskerna för Bolaget och försäkringstagarna blir begränsade. Dock kan utbudet av återförsäkringsgivare bli begränsat och således påverka premierna för avgiven återförsäkring.

Nedan listas Bolagets totala portfölj per 2018-12-31:

Tillgångsslag	Värdepapper	2018	2017
Aktiefond	Global Dynamic 90	33 172	34 869
Räntefond	SEB Ethos räntefond	8 575	8 477
Räntefond	Talenten räntefond	2 839	2 860
Aktiefond	KPA Etisk blandfond	2 602	2 672
Aktiefond	Swedbank Etica Global	10 082	9 699
Aktiefond	Etica Sverige	6 727	7 327
Aktiefond	Ethos Aktiefond Global	12 450	12 437
Aktiefond	SEB Ethos Aktiefond	5 204	5 368
Swedbank	Bankmedel	66 459	80 741
Summa		148 110	165 450

C.4. Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte ha tillräckligt med tillgångar för att uppfylla de löpande betalningsåtagandena. I enlighet med Bolagets policydokument "Riktlinjer för riskhantering" åligger det Bolagets utsedda Funktionen att kontrollera att den uppdragstagare som Bolaget ingått avtal med om medelsförvaltning placerar Bolagets tillgångar på sådant sätt att Bolaget har en för verksamheten anpassad förfallostruktur så att likviditetsbrist ej uppstår.

Bolaget bedöms inte inneha några förväntade vinster i framtida premier då Bolaget har bedömt avtalstiden till och med 2018-12-31.

C.5. Operativ risk

Operativ risk avser risker för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker.

I enlighet med Bolagets policydokument "Riktlinjer för riskhantering" åligger det Bolagets utsedda Funktion att kontrollera att Bolaget har upprättat beredskapsplaner för att undvika och hantera driftstopp som orsakas av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker. Det åligger även Funktionen att kontrollera att uppdragstagare har beredskap för att skyndsamt få igång sin verksamhet igen vid driftsstopp och för säkerställandet av att det material som hanteras av uppdragstagaren förvaras på ett tillfredställande sätt vare sig driftstoppet beror på fel i interna processer och rutiner eller på mänskliga fel eller andra händelser inklusive legala risker. Funktionen skall förvissa sig om att uppdragstagaren är medveten om och följer det regelverk som gäller för institut under Finansinspektionens tillsyn.

C.6. Övrig information

Bolagets riskportfölj väntas vara utformad på samma sätt de närmsta 3-5 åren med en tillväxt då Bolaget idag inte försäkrar samtliga enheter inom Svenska kyrkan. Bolaget har idag inga planer på att inkludera andra risker i portföljen än sådana som härrör till Svenska kyrkans egendom eller verksamhet.

Genomförda kapitalkravsberäkningar visar att Bolaget har en tillräckligt god solvens och marginal för att ta ett större självbehåll än vad Bolaget gör idag. I nuläget har Bolaget gjort bedömningen att en kvotåterförsäkring är mest förmånlig, men förutsättningarna stäms av årligen och därmed kan andra återförsäkringsformer som ger högre självbehåll tillämpas de kommande åren. Ett årligt självbehåll skulle då kunna uppgå till 30-40 MSEK.

D. Värdering för solvensändamål

Bolaget har i enlighet med Solvens II direktivet (2009/138) och EU-kommissionens delegerade förordning (2015/35) värderat om sin balansräkning för Solvensändamål. Omvärderingen sker när bolaget skall beräkna sitt kapitalkrav och tillgängligt kapital för att täcka kapitalkravet. Bolaget beräknar kapitalkrav i samband med rapportering till Finansinspektionen och framtagandet av egen risk- och solvensbedömning (ORSA).

Solvens II innebär att fokus läggs på balansräkningen där ett kapitalkrav beräknas genom att kvantitativt bedöma de största riskerna som påverkar tillgångar och skulder i enlighet med en standardmodell.

Allmänt så skall Bolagets tillgångar och skulder för solvensändamål värderas till verkligt värde, d.v.s. till det belopp som en tillgång eller skuld skulle kunna överlåtas i en transaktion mellan sinsemellan oberoende parter som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

Verkligt värde beräknas i följande ordning:

- A. Aktiva marknader enligt definition i IFRS.
- B. Alternativa värderingsmetoder

D.1. Tillgångar

Placeringstillgångar

Bolagets finansiella tillgångar under placeringstillgångar har klassificerats som finansiella tillgångar i enlighet med IAS 39 och som har värderats till verkligt värde.

Fordringar

Finansiella tillgångar som klassificerats som låne- och kundfordringar i enlighet med IAS 39 och som värderats till upplupet anskaffningsvärde. När dessa tillförts ett värde som inte motsvarar verkligt värde ska dessa omvärderas till verkligt värde i solvensbalansräkningen. Bolagets finansiella tillgångar har generellt sett kort löptid vilket medför att bokfört värde är en god approximation av verkligt värde.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt skall som grundprincip värderas enligt IFRS-regelverket (IAS 12) såvida inte den uppskjutna skatten hänförs sig till underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag (med undantag för uppskjutna skattefordringar). Värdering ska i sådana fall ske på basis av skillnaden mellan:

- A. Värdena av tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen
- B. Värdena av tillgångar och skulder i skattebalansräkningen

Ett positivt belopp av uppskjuten skattefordran ska enbart tas upp till ett positivt värde om det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning med hänsyn tagen till rättsliga krav om tidsfrister för utnyttjande av dessa (enligt gällande regelverk har bolaget enbart sex beskattningsår på sig att utnyttja en skattefordran).

Bolaget har i balansräkningen för solvensändamål tagit upp en skattefordran i enlighet med punkt A ovan då Bolaget anser att dess möjlighet att tillgodoföra sig denna skatt genom underskott i verksamheten är troliga.

D.1. Övriga materiella risker

Bolaget har inte identifierat några andra materiella risker och Bolaget bedömer att det inte finns några övriga risker som inte beaktas av standardmodellen.

D.2. Försäkringstekniska avsättningar

I den legala redovisningen (lagbegränsad IFRS) består de försäkringstekniska avsättningarna av odiskonterade avsättningar avseende skadereserver, dels redan inträffade fastställda skadereserver samt en statistisk skadereserv (IBNR). De försäkringstekniska avsättningarna består även av en premiereserv som motsvarar den ännu ej intjänade/kostnadsförda premien i enlighet med en linjär avskrivning (pro rata temporis).

I Solvens II ska försäkringsföretag göra försäkringstekniska avsättningar för sina åtaganden med anledning av ingångna försäkringsavtal. Detta innebär att de försäkringstekniska avsättningarna i den legala redovisningen har ersatts av en bästa skattning av samtliga kassaflöden som rör den försäkringstekniska verksamheten. Detta innebär även att fordringar och skulder som avser försäkringstekniska poster skall inkluderas i denna bästa skattning i solvensbalansräkningen. Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna i solvensbalansräkningen ska motsvara det aktuella belopp som Bolaget skulle vara tvungna att betala om de omedelbart skulle föra över sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkrings- eller återförsäkringsföretag, som är oberoende och som har intresse av att transaktionen genomförs. Detta inkluderar därför en riskmarginal som ska motsvara belopp som motparten kan förväntas kräva för att ta över och uppfylla försäkrings- och återförsäkringsförpliktelserna.

Nedan presenteras de viktigaste skillnaderna mellan de siffror som redovisas i Bolagets solvensbalansräkning och i den legala balansräkningen. De största skillnaderna för Bolaget är de försäkringstekniska avsättningar (FTA). I solvensbalansräkningen värderas FTA som summan av den bästa skattningen och av riskmarginal.

Försäkringstekniska avsättningar (belopp angivna i svenska kronor)

Poster i Balansräkning	Legal balansräkning	Solvensbalansräkning	Avvikelse
Avsättning för oregrerade skador	-48 956 368	-49 004 973	-48 605
Riskmarginal	0	-1 381 988	-1 381 988
Total	-48 956 368	-50 386 961	-1 430 593

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar (belopp angivna i svenska kronor)

Poster i Balansräkning	Legal balansräkning	Solvensbalansräkning	Avvikelse
Avsättning för oregrerade skador	44 100 406	44 117 310	16 904
Total	44 100 406	44 117 310	16 904

Den totala skillnaden mellan tillgångar och skulder av omvärdering av försäkringstekniska avsättningar för egen räkning uppgår till 1 413 689 kr. I enlighet med artikel 15 i EU-kommissionens delegerade förordning så har Bolaget tagit upp en uppskjuten skatt i solvensbalansräkningen på 22 % av värderingsskillnaden mellan Solvens II och legala bokföringen. Skatteeffekten genererar en skattefordran på 311 012 kr.

Den bästa skattningen

Beräkningar och metoder som tillämpas följer av den delegerade förordningen (EU) 2015/35. Aktuariefunktionen har gjort bedömningen att Bolaget har skadehistorik för att producera egna betalningsmönster (med undantag för en mycket liten del av portföljen där externt underlag tillämpas) som är anpassade specifikt för Bolaget. Därför har aktuariefunktionen tills vidare valt att tillämpa betalningsmönster som bygger på Bolagets statistik. Den bästa skattningen uppgår till 27 334 449 kr och har beräknats fram av Bolagets aktuariefunktion. Den bästa skattningen bygger på en kassaflödesprognos som diskonteras med den riskfria räntan.

Kassaflödesprognosen baseras på samtliga in- och utbetalningar som rör verksamheten, det vill säga driftkostnader, premier och skadekostnader. Kassaflödena diskonteras med den riskfria räntan (EIOPA SII).

För beräkning av IBN(E)R används en enkel och väletablerad metod som står i proportion till verksamhetens art, storlek och komplexitet.

Bolaget har klassificerat sina risker som fallande inom LOB 2 och LOB 7, beräkningarna följer den indelningen.

Data som används i beräkningarna bedöms i sig som tillräckliga och av godtagbar kvalitet. Aktuariefunktionen har dock framfört önskemål om bättre layout på de underlag som funktionen erhåller.

Fordringar enligt gällande återförsäkringsavtal beräknas i enlighet med de villkor som är specificerade i avtalen.

Riskmarginal

Bolaget har beräknat sin riskmarginal genom att använda den förenklade metoden i standardmodellen som benämns som "simplification 3" (Technical Specification TP 5.52.). Med den så har riskmarginalen beräknats genom att använda en proportionell modell, denna förenklingsmetod har motiverats genom Bolagets bedömning av att Bolagets försäkringar är av homogen art.

$$\text{Riskmarginalen} = \text{CoC} \cdot \text{SCR}_{\text{RU}}(t) \cdot \text{BENet}(t) / \text{Benet}(0)$$

där

$$\text{SCR}_{\text{RU}}(t) = (\text{SCR}_{\text{RU}}(0) / \text{BENet}(0)) \cdot \text{BENet}(t), \quad t = 1, 2, 3, \dots,$$

där

$\text{SCR}_{\text{RU}}(t)$ = solvenskapitalkrav som beräknas vid tiden $t \geq 0$ för referensföretagets portfölj av (åter)försäkringsförpliktelser

$\text{BENet}(t)$ = bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar efter återförsäkring (netto) som bedöms vid tiden $t \geq 0$ för företagets portfölj av (åter)försäkringsförpliktelser.

CoC = kapitalkostnadsräntan (enligt artikel 39 i delegerade förordningen 2015/35)

Återförsäkring

Enligt Bolagets policydokument "Försäkringstekniska riktlinjer" skall återförsäkring placeras i bolag

som har minsta kreditvärdighetssteg A (enligt Standard's and poor), om inget annat är beslutat av Bolagets styrelse. Detta leder till att Bolaget placerar sin återförsäkring i bolag med god ekonomisk ställning. Detta gör att motpartsriskerna för Bolaget och försäkringstagarna blir begränsade. Dock kan utbudet av återförsäkringsgivare bli begränsat och således påverka premierna för avgiven återförsäkring.

Riktlinjer för vilka risker som Bolaget får ikläda sig ansvar för och vilka självbehåll som skall gälla, fastslås av Bolagets styrelse med beaktande av bolagsordningen och de begränsningar som gäller för bolaget, med avseende på dess egna kapital och i övrigt med hänsyn till de begränsningar som finns i försäkringsrörelselagen. Bolagets styrelse skall även tillse att Bolaget har ett tillfredsställande återförsäkringsskydd för tecknade risker. Informationen finns angiven i Bolagets styrdokument för Försäkringstekniska riktlinjer.

Bolagets risktagande bedöms kunna leda till skador överstigande nedan punkter vid en kumulskadehändelse på olycksfall. För övrig affär är risken betydligt lägre

- För en enskild händelse, 30 % och
- För ett försäkringsår 30 % av totalt redovisat eget kapital och obeskattade reserver.

Ovanstående begränsning skyddas av återförsäkringsavtal.

Det maximala skadeåtagandet för egen räkning skall vara i en nivå som gör att krav på minsta solvenskapital inte äventyras. Ett sämsta möjliga resultat i Bolaget (inkl samtliga intäkter och kostnader) skall aldrig göra att Bolagets solvenskapital understiger miniminivån.

D.3. Andra skulder

Bolagets finansiella skulder har i redovisningen värderats till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med IAS 39. Då dessa tillförts ett värde som inte motsvarar verkligt värde ska dessa omvärderas till verkligt värde i solvensbalansräkningen. Bolagets finansiella skulder har dock generellt en kort löptid vilket medför att bokfört värde är en god approximation av verkligt värde.

D.4. Alternativa värderingsmetoder

Bolaget har inte tillämpat någon alternativ värderingsmetod.

D.5. Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att delge.

E. Finansiering

Bolaget skall fastställa, klassificera och bedöma medräkningsbarhet av det kapital som används för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet i enlighet med SII-direktivet kapitel VI, avsnitt 3 och underliggande förordning och riktlinjer.

Kapitalbasmedel omfattar summan av primärkapital och tilläggskapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt kapitel VI i SII-direktivet, samt efterställda skulder.

Tilläggskapital består av poster utöver de i primärkapitalet och som kan krävas in för att täcka förluster. Tilläggskapitalet upptas således inte i solvensbalansräkningen och förhandsgranskas av Finansinspektionen innan de kan användas i kapitalbasen.

Klassificeringar har gjorts efter Bolagets styrdokument för värdering av tillgångar och skulder samt Bolagets kapitalbaser.

Posterna i kapitalbasen ska delas upp på tre nivåer. Klassificeringen av dessa poster ska vara beroende av om de är primärkapital eller tilläggskapital och i vilken omfattning de uppfyller följande egenskaper:

A. Posten är tillgänglig, eller kan infordras på begäran, för att i sin helhet förlustabsorbera, såväl i den löpande verksamheten som vid likvidation (permanent tillgänglighet).

B. Vid likvidation är postens hela belopp tillgängligt för att täcka förluster och posten får inte återbetalas till innehavaren förrän alla andra förpliktelser, däribland försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser gentemot försäkringstagare och ersättningsberättigade enligt försäkrings- och återförsäkringsavtal, har uppfyllts (efterställdhet).

Enligt 7 kap. försäkringsrörelselagen (2010:2043) ska bolaget ta hänsyn till både nuvarande och framtida förhållanden när det bedömer en posts förlusttäckningsförmåga och efterställdhet.

Medräkningsbarhet

Beroende på kapitalets kvalitet gäller enligt nuvarande regelverk gränsvärden för medräkningsbara kapitalbasmedel. Medräkningsbara kapitalbasmedel ska täcka solvenskapitalkravet (SCR) och medräkningsbart primärkapital ska täcka minimikapitalkravet (MCR).

Gränsvärden för SCR

Följande kvantitativa gränsvärden gäller för medräkningsbara kapitalmedel avseende SCR:

- Nivå 1-poster ska utgöra minst 50 % SCR
- Nivå 3-poster ska utgöra mindre än 15 % av SCR
- Summan av nivå 2- och 3-poster får inte överstiga 50 % av SCR

Inom dessa ramar gäller att följande primärkapitalposter måste understiga 20 % av totalt belopp avseende nivå 1-poster:

- Efterställda skulder
- Poster inom nivå 1 som resulterar av övergångsbestämmelserna.

Gränsvärden MCR

Följande kvantitativa gränsvärden gäller för medräkningsbara kapitalmedel avseende MCR:

- Nivå 1-poster ska vara minst 80 % av MCR
- Nivå 2-poster ska vara mindre än 20 % av MCR.

Inom dessa ramar ska summan av följande primärkapitalposter utgöra mindre än 20 % av beloppet för nivå 1 poster:

- Efterställda skulder
- Nivå 1-poster angivna ramarna

Bolagets kapitalbas uppgår per 2018-12-31 till 115 232 615 kr.

Assets		
Total		212,906,121

Liabilities		
SII Margin	39,719,639	
Capital	115,232,615	
Free Surplus	75,512,977	
Technical Prov.	49,004,973	
Risk Margin	1,381,988	
Other	47,286,545	

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital har inga begränsningar och är i enlighet med SII-förordningen klassad som primärkapital nivå 1 (artikel 69 a-i). Posten finns med i förteckningen (artikel 69) och uppfyller särdragen som specificeras i artikel 71 och främst så är det ett inbetalt stamaktiekapital och den prioriteras efter alla andra fordringar i händelse av likvidationsförfaranden för företaget. Bolaget har full flexibilitet i fråga om utskiftning (det finns inga begränsningar i hur utskifte skall ske).

Avstämningsreserv

Avstämningsreserven motsvarar den sammanlagda skillnaden mellan tillgångar och skulder minskat med aktiekapital enligt ovan. I enlighet med punkt 1.5 i Riktlinjer för klassificering av kapitalbasen (14/168) skall balanserade vinstmedel vara en del av avstämningsreserven. Avseende förutsebara kostnader Bör bolaget främst ta hänsyn till förutsebara och inte redan redovisade skattebelopp.

Fastställandet av huruvida och i vilken omfattning avstämningsreserven uppvisar de särdrag som anges i artikel 71 ska inte innebära en bedömning av särdragen hos de tillgångar och skulder som ingår i beräkningen av hur mycket tillgångarna överstiger skulderna eller de underliggande posterna i företagets finansiella redovisning (SII-förordningen artikel 70.3).

I enlighet med instruktioner från Finansinspektionen skall Bolagets säkerhetsreserv vara en del av bolagets avstämningsreserv.

Avstämningsreserven klassas som primärkapital nivå 1 i enlighet med SII-förordningen (artikel 69 a-vi). Värderingen av bolagets tillgångar och skulder, inklusive bolagets försäkringstekniska avsättningar, görs i enlighet med dessa riktlinjer. I Bolagets avstämningsreserv ingår följande poster:

Poster	Belopp (KSEK)
Balanserade vinstmedel	66 682
Årets vinst	7 322
Reservfond	106
Periodiseringsfonder	7 535
Säkerhetsreserv	9 690
Värderingsskillnad Solvens 2 (se avsnitt E)	-1 414
Total	89 921

Då Bolagets säkerhetsreserv kommer att minska under de kommande åren på grund av förändringar i avsättningsreglerna så kommer bolagets kapitalbas att minska. Dock så har Bolaget en så pass god marginal nu och i de stressade scenarierna i ORSA att Bolaget känner sig tryggt med att möta sitt kapitalkrav de närmaste åren. Om något förändras i dessa förutsättningar som gör att denna analys förändras kommer Bolaget att ta till de åtgärder som finns i bolagets styrdokument.

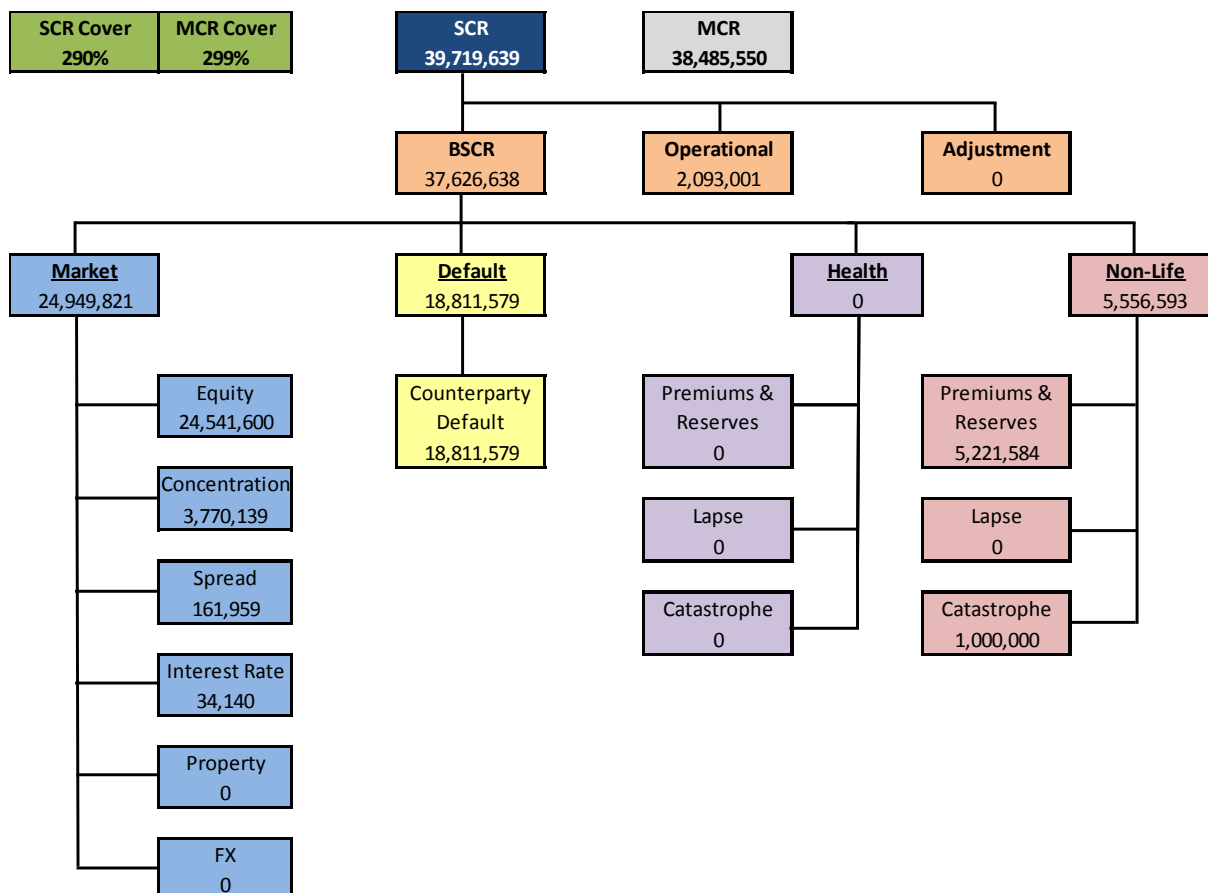
E.1. Kapitalbas

Nedan anges skillnaderna i Bolagets kapitalbas mellan åren 2017 och 2018, beloppen är angivna i KSEK

Poster	2017-12-31	2018-12-31	Skillnad
Balanserade vinstmedel	59 804	66 682	6 878
Årets vinst	7 878	7 322	-556
Reservfond	106	106	0
Periodiseringsfonder	7 444	7 535	91
Säkerhetsreserv	10 813	9 690	-1 123
Värderingsskillnad Solvens 2	-1 470	-1 414	56
Total	84 575	89 921	5346

E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

I figuren nedan presenteras Bolagets totala SCR (solvenskapitalkrav), MCR (minimikapitalkrav) och SCR för respektive riskkategori och underliggande riskområde. Informationen som har använts till beräkningen av SCR och MCR är godkänd av Bolagets styrelse och resultaten har granskats av bolagets riskhanteringsfunktion och aktuariefunktion.



Nedan presenteras det framtida kapitalkravet för 2019-2021, denna prognos har tagits fram i samband med den årliga ORSA-processen:

Riskkategori	2017	2018	2019	2020	2021
SCR-kvot	212%	263%	308%	355%	405%
MCR	36,043,550	36,043,550	36,043,550	36,043,550	36,043,550
SCR	51,646,777	49,741,865	50,063,417	50,485,260	50,897,377
Operativ risk	3,147,501	2,049,540	2,163,101	2,238,810	2,317,168
BSCR	48,499,276	47,692,325	47,900,316	48,246,450	48,580,209
Marknadsrisk	35,020,727	35,020,727	35,020,727	35,020,727	35,020,727
Motpartsrisk	21,818,046	21,776,155	22,028,886	22,425,829	22,901,054
Skadeförsäkringsrisk	5,915,873	4,407,831	4,475,405	4,616,275	4,621,534
Kapitalbas	109,575,049	130,959,899	154,380,802	179,459,640	206,351,992

E.3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Ingen durationsbaserad aktiekurs bedöms finnas hos Bolaget.

E.4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inga interna modeller.

E.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Finns ingen övrig information att delge.

E.6. Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att delge.