

Rapporten om solvens och finansiell ställning (SFCR) 2019

Kyrkans Försäkring AB

2020-04-07

Innehåll Rapporten om solvens och finansiell ställning Kyrkans Försäkring AB

Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat	4
A.1. Verksamhet	4
A.2. Försäkringsresultat	5
A.3. Investeringsresultat	6
A.4. Resultat från övriga verksamheter	7
A.5. Övrig information	7
B. Företagsstyrningssystem	8
B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	8
B.2. Lämplighetskrav	9
B.3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	11
B.4. Internkontrollsystem	12
B.5. Internrevisionsfunktion.....	14
B.6. Aktuariefunktion.....	15
B.7. Uppdragsavtal	15
B.8. Övrig information	16
C. Riskprofil.....	17
C.1. Teckningsrisk	17
C.2. Marknadsrisk.....	18
C.3. Kreditrisk	18
C.4. Likviditetsrisk.....	19
C.5. Operativ risk	19
C.6. Övrig information.....	19
D. Värdering för solvensändamål	20
D.1. Tillgångar	20
D.1. Övriga materiella risker.....	21
D.2. Försäkringstekniska avsättningar	21
D.3. Andra skulder	23
D.4. Alternativa värderingsmetoder.....	23
D.5. Övrig information	23
E. Finansiering	24
E.1. Kapitalbas.....	26
E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	26
E.3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	27

E.4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	27
E.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	27
E.6. Övrig information	27
G. Bilaga 1 – kvantitativa rapporter från QRT-rapportering	28

Sammanfattning

Denna rapport har rapporterats till Finansinspektionen och bygger på reviderade bokslutssiffror per 2019-12-31.

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 2019-12-31. 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 2019-12-31 fanns det fem 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 2019-12-31 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	59 391	9 303	631	69 325	72 152
Avgiven ÅF	-56 972	-239	0	-57 211	-56 916
Premieintäkt f.e.r.	2 419	9 064	631	12 114	15 536
Skadeutfall	-3 753	-497	-1 835	-6 085	-4 000
Tekniskt resultat	7 886	5 819	-1 391	12 314	13 186

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick 34 540 KSEK och 2018 uppgick resultatet före bokslutsdispositioner och skatt till 8 343 KSEK. Det som främst förklarar den positiva resultatökningen är realiserade vinster i kapitalavkastningen samt en ökad provisionsintäkt från återförsäkrarna.

Likt 2018 har Bolaget även för 2019 beslutat om premieåterbäring till försäkringstagarna. Den beslutade återbäringen uppgår till 10 000 KSEK vilket är en ökning med 2 000 KSEK sedan tidigare år. Utdelningen utgår från Bolagets tekniska resultat.

Premieinkomsten om 69 325 KSEK motsvarar cirka 490 försäkringstagare.

Nedan presenteras Bolagets resultatposter för 2019 och 2018 års siffror (belopp i KSEK):

Resultatposter	2019	2018
Premieinkomst	69 325	69 767
Avgiven ÅF	-57 211	-52 328
Premie för egen räkning Premieintäkt f.e.r	12 114	17 438
Skadefall	-6 085	-6 252
Tekniskt resultat	12 314	10 541

A.2. Försäkringsresultat

Nedan presenteras Bolagets försäkringsresultat per 2019-12-31, reservsättningar för oreglerade skador samt försäkringsersättningar är fördelade per försäkringsklass och beloppen är angivna i KSEK

	Not	Egendom	Ansvar	Olycksfall	Totalt
Premieintäkter	(a)	2 419	9 064	631	12 114
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		574	90	6	670
Övriga tekniska intäkter (f.e.r.)		26 765	0	0	26 765
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	(b)	-3 753	-497	-1 835	-6 085
Återbäring och rabatter		-8 567	-1 342	-91	-10 000
Driftskostnader		-9 552	-1 498	-102	-11 150
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		7 886	5 819	-1 391	12 314
Avvecklingsresultat f.e.r.		464	-108	-531	-175
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring					
Avsättning för oreglerade skador		34 741	572	1 421	36 734
Återbäring och rabatter		9 000	500	500	10 000
S:a försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		43 741	1 072	1 921	46 734
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar					
Avsättning för oreglerade skador		31 983	0	0	31 983
S:a återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		31 983	0	0	31 983
Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse					
Not A - Premieintäkter (f.e.r.)					
Premieinkomst		59 391	9 303	631	69 325
Premier för avgiven återförsäkring		-56 972	-239	0	-57 211
S:a premieintäkter (f.e.r.)		2 419	9 064	631	12 114

Tillhörande noter:

Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse				
Not A - Premieintäkter (f.e.r.)				
Premieinkomst	59 391	9 303	631	69 325
Premier för avgiven återförsäkring	-56 972	-239	0	-57 211
S:a premieintäkter (f.e.r.)	2 419	9 064	631	12 114
Not B - Försäkringsersättningar (f.e.r.)				
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>				
Före avgiven återförsäkring	30 562	505	688	31 755
Återförsäkrarens andel	-25 565	0	0	-25 565
S:a utbetalda försäkringsersättningar	4 997	505	688	6 190
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>				
Före avgiven återförsäkring	-12 293	-8	1 147	-11 154
Återförsäkrarens andel	11 049	0	0	11 049
S:a förändring i avsättning för oreglerade skador	-1 244	-8	1 147	-105
S:a försäkringsersättningar (f.e.r.)	-3 753	-497	-1 835	-6 085

Bolaget har tecknat återförsäkring via Guy Carpenter AB. Bolagets återförsäkringspremie uppgick 2019 till 57 211 KSEK.

Tillväxt och premievoly m förväntas vara relativt konstant de kommande åren. Kostnader för drift och återförsäkring förväntas öka enligt index.

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 verksamma åtgärder för att minska förekomsten av skadehändelser.

A.3. Investeringsresultat

Bolaget innehar placeringar i obligationer, 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 skuldtäckningsgrad.

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

1. Aktier hade per 2019-12-31 ett värde på 53 770 KSEK
2. Obligationer och räntebärande papper hade per 2019-12-31 ett värde på 50 770
2. Placeringar på bankkonton i Swedbank hade per 2019-12-31 ett värde på 75 982 KSEK.

Per 2019-12-31 uppgår Bolagets kapitalavkastningsresultat 22 226 KSEK varav realiserat resultat uppgår till 22 126 KSEK. Nedan listas Bolagets totala placeringsportfölj, exklusive placeringar på bankkonton. Siffrorna är angivna i KSEK.

Tillgångsslag	Värdepapper	2019	2018
Aktiefond	Global Dynamic 90	42 109	33 172
Aktiefond	SEB Ethos aktiefond	7 135	8 575
Aktiefond	SEB Ethos aktiefond Global	16 825	2 839
Aktiefond	Etica Sverige	8 887	2 602
Aktiefond	Etica Global	13 947	10 082
Blandfond	KPA Etisk Blandfond	3 148	6 727
Aktiefond	Talenten aktiefond	3 827	12 450
Räntefond	Ethos Räntefond	8 670	5 204
Summa		104 549	81 651

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 Bolaget styrelse ("Styrelsen").

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

För att kvalitetsäkra den interna och externa rapporteringen, samt öka informationsspridningen internt har Bolaget tillsammans med externa konsulter tagit fram ett årshjul för Bolagets samtliga aktiviteter och kritiska tidpunkter. Syftet med årshjulet är att säkerställa att leveranser till myndigheter, externa konsulter och Bolaget sker enligt tillåtna tidsramar. Årshjulet tydliggör även ansvarsfördelningen och spårbarheten i processen vilket gör det lättare att identifiera brister och införa förbättringsåtgärder.

Per 2019-12-31 såg ledningens 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.

Styrelsen 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 av Styrelsen. Vid beslut om rörliga ersättningar 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 2019 års ersättning till VD och Styrelse med 2018 som jämförelseår. Beloppen är angivna i KSEK.

	2019	2018
Medeltal anställda	5	5
Varav kvinnor	3	2
Varav män	2	3
<i>Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</i>		
Löner och arvoden	3 092	2 809
<u>Varav:</u>		
Ersättning övrig personal	1 600	1 530
Verkställande Direktör		
Patrik Olsson	864	814
Styrelsearvoden		
Anders Sjödin	113	94
Kristina Peterson	97	62
Kerstin Holmberg	80	62
Jösta Claeson	80	62
Per Olov Norlander	80	62
Mårten Steen	80	62
Leif Eriksson	97	62
Summa ersättning VD och Styrelsemedlemmar	1 491	1 280
Sociala avgifter enligt lag och avtal inklusive pension	1 327	1 145
Varav pensionskostnader för VD	153	136
Total Pensionskostnad	229	255
Summa lönekostnader	4 419	3 954

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 beställaransvarig för internrevisionsfunktionen. Beställaransvarig 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 dess 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.

Styrelsen och VD 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.

Styrelsen 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 Styrelsen och riskkontrollfunktion (i samråd med VD) 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 2019 års ORSA valdes följande riskområden:

Scenarier	
1	En storskada inträffar och återförsäkringspanelen täcker endast 70 % av totalt skadebelopp
2	Värdeminskning i Bolagets placeringsportfölj
3	Bolagets VD blir oplanerat frånvarande från arbetet under 2 månaders tid

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. I 2019 års ORSA såg prognosen ut enligt följande:

Riskkategori	2018	2019	2020	2021	2022
SCR-kvot	289%	355%	403%	447%	484%
MCR	38 485 550	38 485 550	38 485 550	38 485 550	38 485 550
SCR	39 919 543	39 157 787	40 879 480	42 854 893	45 139 079
Operativ risk	2 093 001	1 816 489	2 118 687	2 184 708	2 247 715
Marknadsrisk	37 826 542	37 341 298	38 760 793	40 670 184	42 891 364
Motpartsrisk	19 081 290	19 386 506	21 118 069	23 479 756	26 276 815
Skadeförsäkringsrisk	5 556 593	4 267 890	4 478 097	4 617 961	4 589 250
Kapitalbas	115 232 615	139 081 418	164 778 925	191 567 309	218 689 246

Tabellen ovan visar hur kapitalkravet (SCR) förändras över den prognostiserade tidshorisonten. Premievolym och tillväxt förväntas vara relativt konstant under de kommande åren. Kostnader för drift och återförsäkring förväntas öka enligt index.

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 2019 års ORSA, som baseras på reviderade bokslutssiffror per 2018-12-31, visar att Bolaget har tillräckligt med kapital för att möta framtida kapitalkrav i det icke stressade basscenariot samt i majoriteten av de stressade scenarierna.

Vägledning i ORSA har de föreskrifter och interna instruktioner om riskhantering som anges 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 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 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 aktsamhetsprincipen. 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.

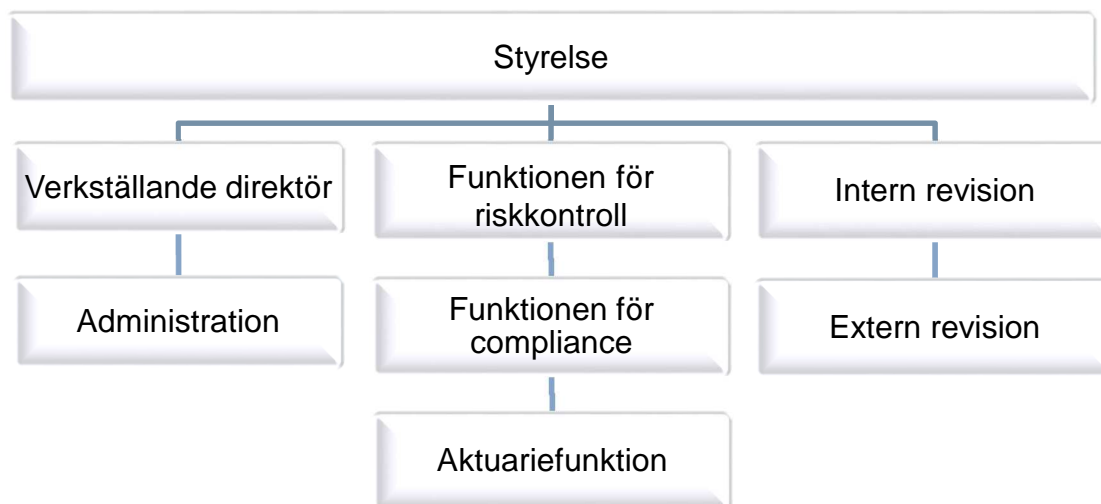
B.4. Internkontrollsystem

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 gällande 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:

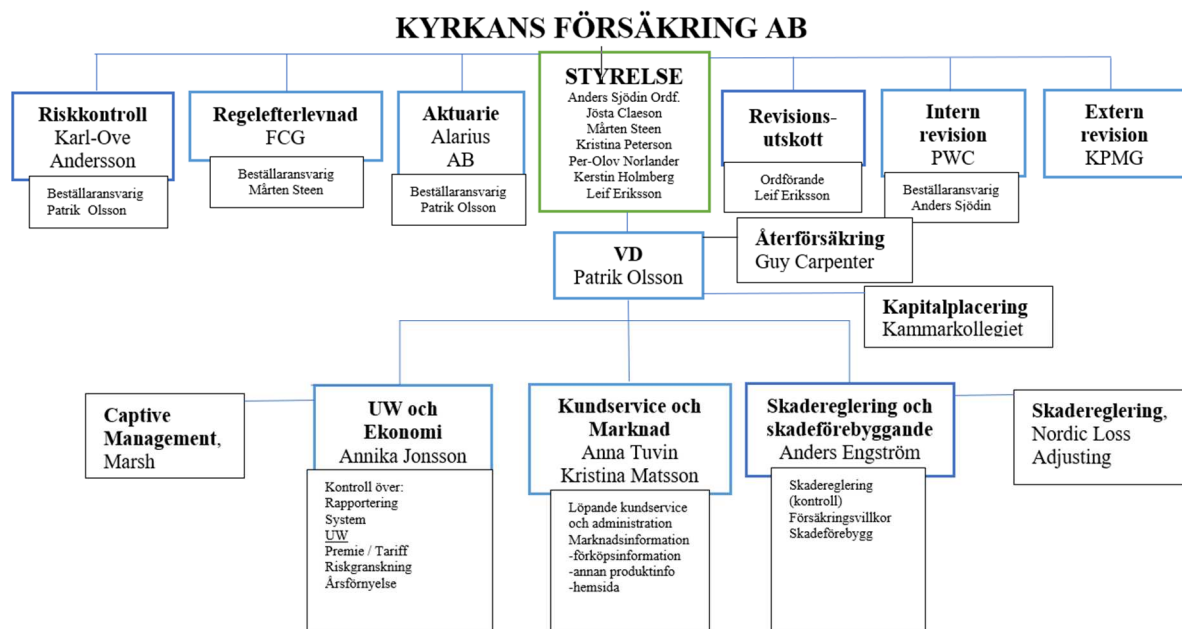


Första försvarslinjen	Andra Försvarslinjen	Tredje Försvarslinjen
<p>Risk och kontroll i den dagliga verksamheten</p> <p>Främsta ansvarsområde är att se till att den dagliga verksamheten genomförs på ett tillfredställande sätt. Första försvarslinjen ser till att bolaget efterlever de krav som styrelsen och externa parter satt upp för verksamheten. De kontrollerar att bolagets riskexponering står i paritet med bolagets riskaptit.</p>	<p>Bolagets övervakande funktioner</p> <p>Bolagets andra försvarslinje ansvarar för att definiera, utveckla, implementera och upprätthålla bolagets ramverk avseende risker och styrdokument. Linjen definierar bolagets styrdokument och ser över dess administration.</p> <p>Andra försvarslinjen är övervakande och säkerställer att bolaget efterlever det uppsatta regelverket.</p>	<p>Tillhandahåller oberoende granskning</p> <p>Bolagets tredje försvarslinje har som huvuduppgift att granska bolagets verksamhet, riskexponering och förvaltning inklusive dess kontrollfunktioner.</p> <p>För att säkerställa att funktionerna inom den tredje försvarslinjen är oberoende skall funktionerna utgöras av en för bolaget extern part.</p>

Bolaget har lagt ut följande kontrollfunktioner till externa parter:

- Funktionen för regelefterlevnad- FCG Risk & Compliance AB
- Funktionen för riskkontroll - KOANO AB.
- Aktuariefunktion: Alarius AB, ansvarig aktuarie är Richard Blom och tillhandahåller behörig aktuarielicens enligt FFFS 2015:8.

Bolagets VD har ett nära samarbete med ovan nämnda funktioner och deltar löpande i diskussioner rörande verksamhetens löpande arbete. 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 internrevisionsfunktionen 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.

Revisionsplan 2019

Funktionen för internrevision har under året genomfört följande granskningar:

- Återförsäkringsprocessen
- Compliancefunktionen
- Uppföljning av tidigare års granskning

Resultatet av 2019 års granskning visar att förbättringsåtgärder gällande återförsäkringsprocessen bör införas samt en uppföljning av befintliga styrdokument.

Revisionsplan 2020

Internrevisionen har upprättat en granskningsplan för 2020 som dels är baserad på diskussion med Patrik Olsson (VD).

- Planering
- IT-säkerhet och IT-utveckling
- Kapitalförvaltning
- Uppföljning av tidigare års granskning
- Årsrapporter

Funktionen som utför internrevisionen innehar ej andra funktioner i Bolaget.

B.6. Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen 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. Aktuariefunktionen 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. Aktuariefunktionen 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 aktuariefunktionen till att riskhanteringsprocessen blir effektiv (ändamålsenlig och måluppfyllande).

B.7. Uppdragsavtal

Styrelsen har godkänt ett styrdokument för uppdragsavtal ("Riktlinjer för utlagd verksamhet"). I enlighet med Bolagets styrdokument får Bolaget lägga ut vissa funktioner till externa parter. Styrelsen 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 VD 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 VD 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 – Marsh Management Services Sweden AB ("Marsh")
- Regelefterlevnad– FCG Risk & Compliance AB
- Riskkontroll– KOANO AB
- Aktuariefunktion– Alarius AB
- Skadereglering- Nordic Loss Adjusting AB
- Internrevision- Öhrlings PricewaterhouseCoopers 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 kan träffa Bolaget. Förutom de försäkringsmässiga skadorna som begränsas genom återförsäkring tar Bolaget även hänsyn till de finansiella och de operativa riskerna.

Riskprofilen fastställer det belopp som Bolaget 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 Bolaget 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 granskats av VD och aktuariefunktionen.

Bolaget har tecknat försäkring under 2019 för klasserna egendom, ansvar och olycksfall. Bolaget följer 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

Styrelsen har fastställt ett styrdokument för försäkringstekniska riktlinjer där teckningsrisken är tydligt definierad. Teckningsrisken är risken att den beräknade premien inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna som är 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 dess accepterande av försäkringsrisker. Styrelsen och VD gör löpande uppföljningar för att säkerställa att samtliga investeringar görs i enlighet med gällande 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. Styrdokumenten godkänns av Styrelsen minst en gång per år.

I enlighet med styrdokumentet "Riktlinjer och riskhantering" åligger det den av Bolaget utsedda funktion för riskkontroll 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 2019-12-31:

Tillgångsslag	Värdepapper	2019	2018
Aktiefond	Global Dynamic 90	42 109	33 172
Aktiefond	SEB Ethos aktiefond	7 135	8 575
Aktiefond	SEB Ethos aktiefond Global	16 825	2 839
Aktiefond	Etica Sverige	8 887	2 602
Aktiefond	Etica Global	13 947	10 082
Blandfond	KPA Etisk Blandfond	3 148	6 727
Aktiefond	Talenten aktiefond	3 827	12 450
Räntefond	Ethos Räntefond	8 670	5 204
Summa		104 549	81 651

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 funktion för riskkontroll 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 2019-12-31.

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 den utsedda funktion för riskkontroll att kontrollera att Bolaget har upprättat beredskapsplaner för att undvika och hantera eventuella driftstopp som orsakas av brister i interna processer och rutiner. Det åligger även riskkontrollfunktionen att kontrollera att uppdragstagare har beredskap att skyndsamt få igång sin verksamhet igen vid driftstopp och för säkerställandet av att det material som hanteras av uppdragstagaren förvaras på ett tillfredställande sätt vare sig driftsstoppet beror på fel i interna processer och rutiner eller på mänskliga fel eller andra händelser inklusive legala risker. Riskkontrollfunktionen 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 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 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 värderats till verkligt värde. 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 hänför 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 skatteskuld i enlighet med punkt A ovan.

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).

Enligt solvens II regelverket ska försäkringsföretag göra försäkringstekniska avsättningar för sina åtaganden med anledning av ingångna försäkringsavtal. Det innebär att de försäkringstekniska avsättningarna i den legala redovisningen har ersatts av en bästa skattning av samtliga kassaflöden som rör den försäkringstekniska verksamheten. Det innebär även att fordringar och skulder som avser försäkringstekniska poster skall inkluderas i den bästa skattningen 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 oreglerade skador	- 46 734 270	- 35 372 117	-11 362 153
Riskmarginal	0	- 1 913 519	1 913 519
Total	- 46 734 270	- 37 285 635	-9 448 634

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

Poster i Balansräkning	Legal balansräkning	Solvensbalansräkning	Avvikelse
Avsättning för oreglerade skador	31 982 809	31 936 775	46 034
Total	31 982 809	31 936 775	46 034

Den totala skillnaden mellan tillgångar och skulder av omvärdering av försäkringstekniska avsättningar för egen räkning uppgår till 9 402 600 kr. I enlighet med artikel 15 i EU-kommissionens delegerade förordning så har Bolaget tagit upp en uppskjuten skatteskuld på värderingsskillnaden mellan Solvens II och den legala bokföringen. Skatteeffekten uppgår till 2 106 813 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 35 372 117 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. 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 1" (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.

Riskmarginalen har beräknats genom följande:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{(1 + r(t + 1))^{t+1}}$$

SCR_{ru}(t) = solvenskapitalkrav som beräknas vid tiden t ≥ 0 för referensföretagets portfölj av (åter)försäkringsförpliktelser

BENet(t) = bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar efter återförsäkring (netto) som bedöms vid tiden t ≥ 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, om inget 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.

Riktlinjer för vilka risker som Bolaget får ikläda sig ansvar för och vilka självbehåll som skall gälla, fastslås av Styrelsen 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. Styrelsen 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 (inklusive samtliga intäkter och kostnader) skall aldrig göra att Bolagets solvenskapital understiger miniminivån.

D.3. Andra skulder

Bolagets finansiella skulder har i redovisningen värderats till verkligt värde 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 Solvens II 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 2019-12-31 till 150 892 576 kr.

Assets		
Total		269 559 404

Liabilities		
SII Margin	58 827 000	
Capital	150 892 576	
Free Surplus	92 065 576	
Technical Prov.	35 372 117	
Risk Margin	1 913 519	
Other	81 381 193	

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 (Solvens II 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 Solvens II 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	73 004
Årets vinst	22 739
Reservfond	106
Periodiseringsfonder	15 740
Säkerhetsreserv	7 008
Värderingsskillnad Solvens 2 (se avsnitt E)	7 295
Total	125 892

Bolaget har en god marginal i kapitalbasen för att möta kapitalkravet och vid eventuella drastiska förändringar i kapitalkravet eller kapitalbasen kommer Bolaget att ta till de åtgärder som anges i Bolagets styrdokument.

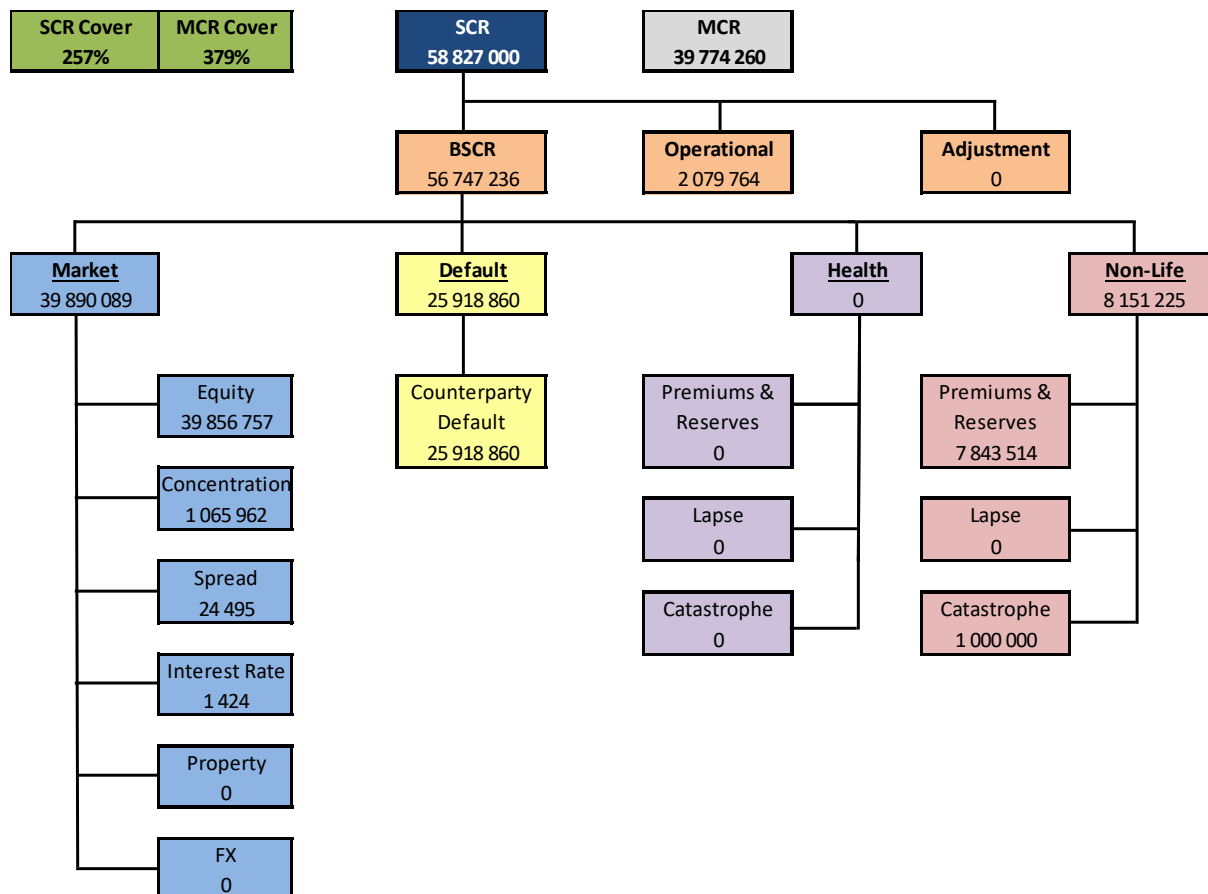
E.1. Kapitalbas

Nedan anges skillnaderna i Bolagets kapitalbas mellan åren 2019 och 2018, beloppen är angivna i KSEK

Poster	2019	2018	Skillnad
Aktiekapital	25 000	25 000	0
Balanserade vinstmedel	73 004	66 682	6 322
Årets resultat	22 739	7 322	15 417
Reservfond	106	106	0
Periodiseringsfonder	15 740	7 535	8 205
Säkerhetsreserv	7 008	9 690	-2 682
Värderingsskillnad Solvens 2	7 295	-1 414	8 709
Total	150 892	114 921	35 971

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.



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

Det finns ingen övrig information att delge.

E.6. Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att delge.

G. Bilaga 1 – kvantitativa rapporter från QRT-rapportering

Innehåll i publika rapporten, SFCR, bilagor kvantitativa QRT-Rapporten (enligt Genomförandeordning 2015-2452 Rapport Solvens och Finansiell Ställning)

alla värden är uttryckta i SEK och i tusental.

- S.02.01.02 Balansräkningen, värderade enligt Solvens 2, beräkna fram excess of Assets over Liabilities som ligger till grund för kapitalbasen
- S.05.01.02 Försäkringsresultatet i RR (lagstadgad redovisning) uppdelat på försäkringsklass i S2
- S.05.02.01 Försäkringsresultatet i RR (lagstadgad redovisning uppdelat på land
- S.17.01.01 Bästa skattning (skadeförsäkring) av försäkringstekniska avsättningar enligt S2-värdering, återspeglas i BR, tillsammans med riskmarginal. Delas upp på Claims provisions (speglar kassaflöden som kommer att ske för riskperioder som redan har "skett") och premium provisions (Speglar framtida kassaflöden som kommer att ske för att bolaget tecknat risk under aktuellt försäkringskontrakt)
- 17.01.02
- S.19.01.21 Skadetriangel för först skadeutbetalningar och summa av denna och sen skadetriangel för Odiskonterande underlag för bästa skattning av enbart claims provisions som nämns och summa av dessa diskonterat per skadeår.
- S.23.01.01 Uppdelning av kapitalbasen på olika nivåer av medräkningsbarhet för att täcka SCR och MCR, för bolaget är det aktiekapital (nivå1), uppskjuten skatt på omvärdering till S2 i balansräkning (nivå3) och resten faller inom ramen för avstämningsreserver (reconcillions reserv, nivå 1) enligt bedömning av kapitalet. I bolaget anses allt kapital förutom den uppskjutna skatten vara av sådan karaktär att den kan täcka MCR och SCR till 100%
- S.25.01.21 Översikt av de olika riskmodulerna i kapitalkravsberäkningen för SCR.
- S.28.01.01 Underlag för beräkning och resultat a

