

RAPPORT OM SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

(Solvency and Financial Conditions Report)

Telia Försäkring AB

2020-04-17

Innehåll Rapport om solvens och finansiell ställning Telia Försäkring AB

Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat	5
A.1. Verksamhet	5
A.2. Försäkringsresultat	7
A.3. Investeringsresultat	7
A.4. Resultat från övriga verksamheter	8
A.5. Övrig information	8
B. Företagsstyrningssystem	9
B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	9
B.2. Lämplighetskrav	10
B.3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	11
B.4. Internkontrollsystem	13
B.5. Internrevisionsfunktion.....	14
B.6. Aktuariefunktion.....	14
B.7. Uppdragsavtal	15
B.8. Övrig information	15
C. Riskprofil.....	16
C.1. Teckningsrisk	16
C.2. Marknadsrisk.....	16
C.3. Kreditrisk (Motpartsrisk).....	17
C.4. Likviditetsrisk.....	17
C.5. Operativ risk	18
C.6. Övriga materiella risker.....	18
C.7. Övrig information	18
D. Värdering för solvensändamål	19
D.1. Tillgångar	19
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	27
E.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	27
E.6. Övrig information	27

Sammanfattning

Telia Försäkring AB ("Telias Försäkring" eller "Bolaget") är i sin helhet ägt av Telia Company AB organisationsnummer 556103-4249, säte: Stockholm) och har sitt säte i Stockholm. Adressen är Stjärntorget 1, 169 94 Solna och organisationsnummer är 516401-8490.

- Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn, Box 7821 103 97 Stockholm
- Bolagets externrevisor är Deloitte AB, ansvarig auktoriserad revisor är Henrik Persson.
- Telias Försäkring AB bedrivs i bolagsform aktieföretag.

Siffrorna som anges vidare i denna rapport är reviderade bokslutssiffror per 2019-12-31.

Bolagets verksamhetsmål och affärsidé är att:

- Försäkra konsoliderade dotterbolag till Telia Company AB i hela världen på ett kostnadseffektivt sätt
- Komplettera Telia Company ABs tjänster och produkter med försäkring

Telias Försäkring är ett specialistföretag inom försäkring och skadehantering och har inga egna anställda men har via Telia Company AB, Corporate Insurance tillgång till en fast personalstyrka på tre personer. Tillsammans representerar dessa en bred specialistkompetens med erfarenhet från både svensk och utländsk försäkringsmarknad. Ytterligare specialistkompetens och omfattande resurstillskott sker genom utlagda verksamheter:

- Affinityverksamheten - distribution och administration inkl skadereglering: Telia Company AB samt dotterbolag, Willis Towers Watson AB
- Ekonomihantering och rapportering: Marsh Management Services Sweden AB
- Aktuariefunktionen: Alarius AB, Hepteract consulting AB och Marsh Management Services Sweden AB
- Riskhanteringsfunktionen: Marsh Management Services Sweden AB
- Regelverksfunktionen: KPMG
- Internrevisionsfunktionen: Transcendent Group AB

Bolaget har under 2019 upprättat en ORSA-rapport som visade att bolaget hade en SCR-kvot på 185 % i ett ostressat scenario. I den framåtblickande prognosen överstiger SCR-kvoten 100 % för samtliga år vilket innebär att bolagets solvenskapitalbas uppfyller det kapitalkrav som framkommer av standardformeln. För samtliga år överstiger SCR-kvoten även 110% vilket är i linje med Bolagets interna riktlinjer. I samtliga stressade scenarier har bolaget en SCR-kvot som understiger 110 % och i scenarierna 2 och 3 understiger SCR-kvoten även 100%.

I scenario 2 stressade bolaget vad som händer om en skada på 50 miljoner SEK inträffar och faller utanför återförsäkringsprogrammet samt att affinityaffärens skadeprocent uppgår till 130% under ett kvartal 2020. Resultatet av stressningen visar att SCR-kvoten hamnar precis över 100% år 2020 och 97% för 2021 (skadan adderades i modellen år 2020) för att sedan återhämta sig till 107% 2022.

I scenario 3 stressade bolaget vad som händer med SCR om skadefrekvensen uppgår till 110% av direktpremien avseende affinityaffären under 12 månader 2020. Effekten lades in i modellen för åren 2020 och 2021 och resultaten visar att SCR-kvoten 2020 uppgår till 106 % och för 2021 till 97%.

Under 2019 har bolaget fortsatt att arbeta med sina styrdokument och företagsstyrningssystem för att säkerställa efterlevnad med gällande regelverk.

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

Telia Försäkring AB ("Telja Försäkring" eller "Bolaget") är i sin helhet ägt av Telja Company AB organisationsnummer 556103-4249, säte: Stockholm) och har sitt säte i Stockholm. Adressen är Stjärntorget 1, 169 94 Solna och organisationsnummer är 516401-8490.

- Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn, Box 7821 103 97 Stockholm
- Bolagets externrevisor är Deloitte AB, ansvarig auktoriserad revisor är Henrik Persson.
- Telja Försäkring AB bedrivs i bolagsform aktiebolag.

Siffrorna som anges vidare i denna rapport är reviderade bokslutssiffror per 2019-12-31.

Telja Försäkring är ett specialistföretag inom försäkring och skadehantering och har inga egna anställda men har via Telja Company AB, Corporate Insurance tillgång till en fast personalstyrka på tre personer. Tillsammans representerar dessa en bred specialistkompetens med erfarenhet från både svensk och utländsk försäkringsmarknad. Ytterligare specialistkompetens och omfattande resurstillskott sker genom utlagda verksamheter:

- Affinityverksamheten - distribution och administration inkl skadereglering: Telja Company AB samt dotterbolag, Willis Towers Watson AB
- Ekonomihantering och rapportering: Marsh Management Services Sweden AB
- Aktuariefunktionen: Alarius AB, Heptera consulting AB och Marsh Management Services Sweden AB
- Riskhanteringsfunktionen: Marsh Management Services Sweden AB
- Regelverksfunktionen: KPMG
- Internrevisionsfunktionen: Transcendent Group AB

Bolaget är försäkringsgivare för alla länder i Telja Finance ABs Leasingaffär och dessutom är Bolaget från och med 1 juli 2017 försäkringsgivare i Telja Sverige ABs Affinityaffär. I november 2017 startade Bolaget en obemannad filial i Estland och under våren 2019 ytterligare en filial i Lettland. Från filialen i Estland tecknas från och med slutet av november 2017 Telja Eesti AS's Affinityaffär och från april 2019 tecknar den lettiska filialen affinityaffär avseende LMT R & L SIA (Telja Latvija AS).

Bolaget har under 2019 upprättat en ORSA-rapport som visade att bolaget hade en SCR-kvot på 185 % i ett ostressat scenario. I den framåtblickande prognosen överstiger SCR-kvoten 100 % för samtliga år vilket innebär att bolagets solvenskapitalbas uppfyller det kapitalkrav som framkommer av standardformeln. För samtliga år överstiger SCR-kvoten även 110% vilket är i linje med Bolagets interna riktlinjer. I samtliga stressade scenarier har bolaget en SCR-kvot som understiger 110 % och i scenarierna 2 och 3 understiger SCR-kvoten även 100%. Om något av dessa scenarier skulle inträffa kommer Bolaget i form av kapitaltillskott stärka kapitalbasen.

Under 2019 har bolaget fortsatt att arbeta med sina styrdokument och företagsstyrningssystem för att säkerställa efterlevnad med Solvens II-regelverket som trädde i kraft vid årsskiftet, 2016-01-01.

Bolaget försäkrar brand och annan skada på egendom och allmän ansvarighet samt transport. Detta sker genom såväl direktförsäkring som mottagen återförsäkring. Kundurvalet är begränsat till att endast omfatta Telja Company ABs konsoliderade dotterbolag. Bolagets Affinityaffär tecknas endast på kundstockar som tillhör Telja Company ABs konsoliderade dotterbolag.

Bolaget har ett avtal med försäkringsbolaget Allianz om fronting-upplägg avseende USA och Ryssland. För affärerna avseende Moldavien har frontingavtal tecknats med lokalt försäkringsbolag. Bolagets verksamhetsmål och affärsidé är att:

- Försäkra konsoliderade dotterbolag till Telia Company AB i hela världen på ett kostnadseffektivt sätt
- Komplettera Telia Company AB's tjänster och produkter med försäkring

Nedan redovisas en jämförelsetabell mellan Bolagets utgifter och inkomster under året jämfört med Bolagets fastställda prognos per 2019-12-31, belopp är angivna i KSEK:

	2019	Prognos 2019
	Full year	Full year
Premieintäkt	619 059	644 500
Återförsäkrares andel av premieintäkt	-15 824	-14 958
Totalt	603 235	629 542
Övriga tekniska intäkter	453	0
Totalt	453	0
Betalda skador	-201694	-129 526
Återförsäkrares andel av betalda skador	0	0
Förändring av reserverade skador	-11 536	-129 526
Återförsäkrares andel av förändring av reserverade skador	-3 080	0
Totalt	-216 310	-259 052
Betalda provisioner	-350 749	-339 664
Administrativa kostnader	-8 260	-8 033
Totalt	-359 008	-347 697
Tekniskt resultat, netto	28 370	22 793

Nedan presenteras en jämförelsetabell mellan periodens resultat i jämförelse med föregående år. Beloppen är angivna i SEK.

<u>FINANSIELLT RESULTAT</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Premieinkomst, brutto	619 058 841	521 302 208
Premieintäkt, netto	603 234 773	507 980 022
Försäkringsersättningar	-216 309 696	-163 047 401
Resultat före skatt	0	0

Tillgångar	430 976 109	388 742 232
Eget kapital	204 496 739	204 496 739

Kommentarer till resultat 2019-12-31 i jämförelse med 2018-12-31, beloppen inom parentes avser 2018:

- Premieinkomsten före avgiven återförsäkring uppgick till 619 059 KSEK (521 302 KSEK).
- Premierna för avgiven återförsäkring uppgick till -15 824 KSEK (-12 250 KSEK). Det tekniska resultatet i försäkringsrörelsen blev 28 370 KSEK (51 825 KSEK).
- Finansrörelsen uppvisade ett resultat på 1 686 KSEK (2 785 KSEK) före överföring av kapitalavkastningen till skadeförsäkringsrörelsen.
- Driftskostnader under 2019 uppgick till 359 008 KSEK (288 795 KSEK) varav 350 759 KSEK (281 081 KSEK) betalades ut i form av provisioner till Telia Sverige, vilket ger en driftskostnadsprocent på 60 % (57 %). Orsaken till ökningen i driftskostnader är provisionskostnader avseende Affinity-affären.
- Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 30 056 KSEK (58 936 KSEK).

A.2. Försäkringsresultat

Bolaget har en god likviditet och en god finansiell ställning och är därför väl förberett för att teckna ytterligare risker framöver.

Nedan presenteras Bolaget försäkringsresultat per 2019-12-31 (MSEK):

All figures in MSEK	Affinity	Leasing	FTG Insurance	Total YTD	Business Plan YTD	YTD 2018
Gross Premiums Eamed	560,9	22,8	35,3	619,0	644,5	521,9
Reinsurance premiums Earned	0,0	0,0	-15,8	-15,8	-15,0	12,3
Net Premiums Earned	560,9	22,8	19,5	603,2	629,5	534,2
Other Technical income	0,0	0,0	1,0	1,0		0,6
Net claims incurred	-172,7	-17,3	-26,7	-216,7	-259,1	-169,0
Commission expenses	-350,2	0,0	-0,5	-350,7	-339,7	-282,0
Other operating expenses	-2,8	-1,9	-3,6	-8,4	-8,0	-7,4
NET TECHNICAL RESULT	35,2	3,6	-11,4	28,3	22,8	76,5

Bolaget reducerar sina risker genom att teckna återförsäkring hos väl renommerade återförsäkringsbolag. Bolaget har sammanlagt 4 st gällande återförsäkringsavtal. Återförsäkrarna i avtalen har alla en finansiell styrka som ger kreditbetyg A eller bättre av Standard & Poor's ("S&P"). Återförsäkringspremien uppgår till 15 824 KSEK.

A.3. Investeringsresultat

Nedan listas Bolagets kapitalavkastningsresultat för perioden. Beloppen är angivna i KSEK.

Kapitalavkastningsresultat	2019	2018
Kapitalavkastning, intäkter	1 847	2 957
Kapitalavkastning, kostnader	-160	-126

Bolaget har i dagsläget inga planer på att investera i nya värdepapper. Bolagets investeringar har tidigare gjorts i enlighet med Bolagets placeringspolicy ("Asset liability management). Policyn godkänns av styrelsen minst en gång per år. I enlighet med Bolagets Asset liability management ("ALM") skall Bolagets investeringar göras inom följande limiter:

Risk category	LT rating (S&P/Moody's)	Time to maturity	Counterparty limit (MSEK)	Other criteria
Governments	N/A	N/A	No limit	SE, FI, NO, DK, DE
Municipalities	AAA/Aaa	≤ 5 years	40	SE
Cash and bank deposits	A-/A3	≤ 1 year	100	N/A
Cash and deposits with Telia Company AB	N/A	≤ 1 year	No limit	N/A

I enlighet med ALM skall Bolaget kvartalsvis rapportera följande till Bolagets styrelse:

- Storleken på den finansiella investeringen
- Storleken på Bolagets försäkringstekniska avsättningar (FTA)
- Marknadsvärdet på Bolagets investeringsportfölj
- Valutariskexponering

För att Bolaget skall hålla kontroll på det finansiella tillgångarna upprättar Bolaget, månatligen, ett förmånsrättsregister där det finansiella värdet ställs i relation till FTA.

A.4. Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inget resultat från övriga verksamheter.

A.5. Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att delge.

B. Företagsstyrningssystem

B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

Interna rutiner och instruktioner har framtagits för att säkerställa att samtliga processer sköts på ett optimalt och regelrätt sätt. Bolaget VD har varit drivande i utvecklingsprocessen men har väl förankrat anpassningarna med Bolagets samarbetspartners för att slutligen godkännas av styrelsen. Bolaget har upprättat ett antal instruktioner som uppdateras vid behov, dock minst årligen. I instruktionerna finns information om vem som är ansvarig för respektive aktivitet och när det skall levereras. Vid eventuella justeringar i dokumentet initieras det till Bolagets VD som utför uppdateringen för att slutligen godkännas av Bolagets styrelse. Justeringar som hänför till myndighetsrapportering skall vara väl förankrade med Bolaget aktuariefunktion, ekonomifunktion och VD.

Ingen ersättning till VD eller styrelseledamöter har utgått. Den tjänsteman som även är VD i Bolaget erhåller en fast och en rörlig ersättning för sin anställning från sin arbetsgivare Telia Company AB. Ersättningen har inte något direkt samband med försäkringsbolagets omsättning eller resultat.

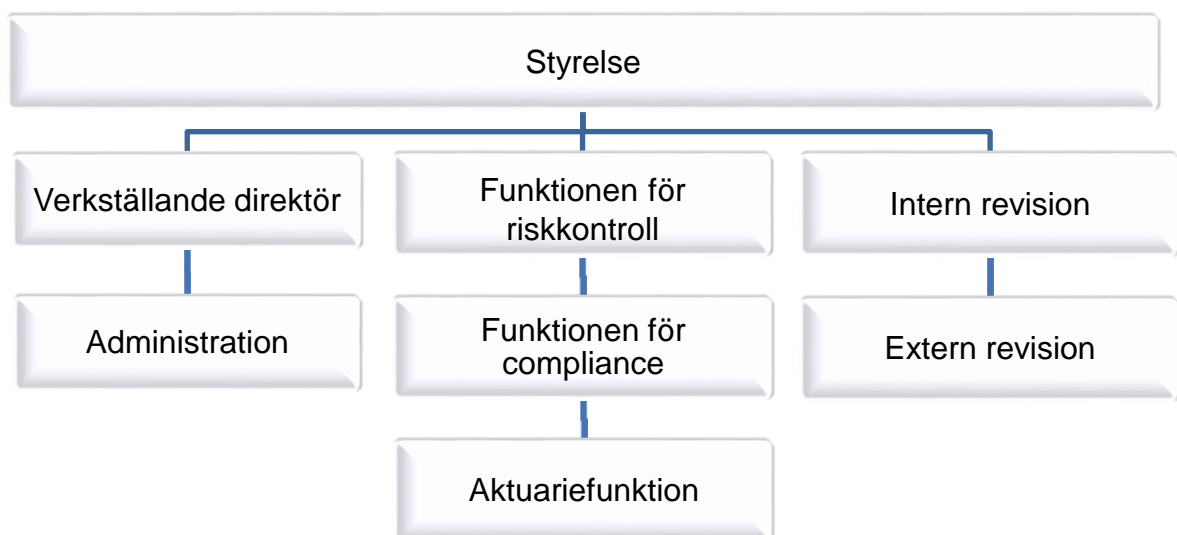
Styrelsens och ledningens sammansättning

Per 2019-12-31 såg sammansättningen ut enligt nedan:

Agneta Wallmark, styrelsens ordförande
Patrik Höljö, styrelseledamot
Peter Lav, styrelseledamot
Mats Nelson, styrelseledamot
Håkan Kvarnström, styrelseledamot

Ann-Katrin Begler, Verkställande Direktör ("VD").

Bolagets interkontroll är uppbyggd enligt 'tre försvarslinjer'.



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 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>

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. Nedan listas bolagets ansvariga personer för respektive centrala nyckelfunktioner:

Internrevisionsfunktion

Agneta Wallmark 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

Håkan Kvarnström har utsetts som beställaransvarig för regelefterlevnadsfunktionen. Beställaransvarig för regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att:

- Styrdokumenterna 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

Ann-Katrin Begler har utsetts som beställaransvarig för aktuariefunktionen. Beställaransvarig 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

Ann-Katrin Begler 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.

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

Enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35 (artikel 259, punkt 1a) skall bolaget inneha en klart definierad riskhanteringsstrategi som överensstämmer med företagets affärsstrategi. Strategins mål, godkända risktoleransgränser och ansvarsfördelningen i bolaget skall finnas dokumenterat. Bolagets styrelse har det yttersta ansvaret för att säkerställa att bolaget har ett effektivt riskhanteringssystem, detta görs genom att fastställa gränser för bolagets riskaptit samt godkänna bolagets strategier och styrdokument för riskhantering.

Bolagets styrelse har antagit styrdokument för riskhantering ("Instructions for risk management och instruction for risk control") som uppdateras och godkänns av styrelsen minst årligen. I enlighet med Bolagets styrdokument för riskhantering skall Bolaget tillsätta en riskkontrollfunktion som har kontroll

över Bolagets risker. Riskkontrollfunktionen skall årligen överlämna en rapport till Bolagets styrelse. Bolagets riskkontroll är utlagd till Marsh Management Services Sweden AB.

Bolagets risker hanteras löpande av Bolagets VD och kontrolleras sedan av riskkontrollfunktionen.

I styrdokumentet för riskhantering anges de riskgrupper och metoder som är mest centrala för Bolaget.

Som en del av riskhanteringsarbetet har Bolaget styrelse även godkänt ett styrdokument för ORSA-processen som uppdateras minst årligen. Målet med ORSA-processen är den skall ge stöd till Bolagets VD och styrelse genom att utforma en strategi för riskreducering och solvens. ORSA-processen skall:

- Analysera Bolagets solvensnivå och riskreducering.
- Utgöra en viktig del i Bolagets beslutsprocesser.
- Vara ett vägledande verktyg för Bolagets styrelse genom att ge information om potentiell riskexponering samt solvens- och kapitalplanering.
- Överensstämna med Finansinspektionens direktiv och riktlinjer.

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 2019 års ORSA valdes följande riskområden:

Scenario	Beskrivning 2019
Bas 1.2	Stressat standardscenario där bolaget får en cyberskada på 1 000 MSEK.
1	130% skadeprocent på nettopremie avseende affinityaffären under 3 månader 2020. 2021-2022 enligt plan Övriga företagsaffären går enligt plan.
2	130% skadeprocent på nettopremie avseende affinityaffären under 3 månader 2020. 2021-2022 enligt plan En enskild skada om 50 MSEK inträffar och faller utanför återförsäkringsprogrammet.
3	110% skadeprocent på nettopremie avseende affinityaffären under 12 månader 2020. Felaktigt rapporterade skadestatistik från WTW, högre skadeutfall än förväntat och påverkan på bolagets resultaträkning. 2021-2022 enligt plan

När ovanstående scenarier är beslutade kan ekonomifunktionen tillsammans med bolagets aktuariefunktion påbörja kapitalkravsberäkningarna och stresstesterna för det givna året samt för de tre kommande åren. Ekonomifunktionen ansvarar för att utföra SCR beräkningarna, när beräkningarna är klara skickas de till bolagets aktuariefunktion för kontroll. Dock behöver ekonomifunktionen uppgifter från aktuariefunktion samt bolagets kapitalförvaltare (mer om detta i kapitel C. Riskprofil). I 2019 års ORSA såg prognosen ut enligt följande:

	2019	2020	2021	2022	Trend
Cover	185%	124%	112%	124%	
MCR	48 081 469	73 948 255	87 839 472	89 303 669	
SCR	192 325 876	295 793 018	351 357 889	357 214 675	
Operational	13 388 489	22 653 813	43 033 813	44 928 000	
Adjustment	0	0	0	0	
BSCR	178 937 387	273 139 205	308 324 076	312 286 675	
Market	64 193 399	64 141 736	67 853 932	77 235 871	
Default	10 340 624	9 848 907	9 673 244	9 664 782	
Health	0	0	0	0	
Non-Life	145 841 804	244 591 079	279 053 794	278 635 375	
Available Capital	355 027 280	368 018 721	393 418 983	443 767 502	

Tabellen ovan visar hur kapitalkravet (SCR) förändras över den prognostiserade tidshorisonten. I prognosen har antaganden om Bolagets framtida utveckling gjorts i enlighet med Bolagets fastställda prognos. Resultaten av 2019 års ORSA, som baseras på siffrorna per 2018-12-31, visar en SCR-kvot på 185% i ett ostressat scenario. I den framåtblickande prognosen överstiger SCR-kvoten 100 % för samtliga år vilket innebär att bolagets solvenskapitalbas uppfyller det kapitalkrav som framkommer av standardformeln. För samtliga år överstiger SCR-kvoten även 110% vilket är i linje med Bolagets interna riktlinjer. I samtliga stressade scenarier har bolaget en SCR-kvot som understiger 110 % och i scenarierna 2 och 3 understiger SCR-kvoten även 100%. Om något av dessa scenarier skulle inträffa kommer Bolaget i form av kapitaltillskott stärka kapitalbasen.

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.

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 moderbolagets egna servrar 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 placeringpolicy och aktsamhetsprincipen

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, compliancefunktion samt internrevision.

Under året har Bolaget även beslutat om Revisionsutskott där hela styrelsen ingår i utskottet. Detta för att stärka upp den interna kontrollen i bolaget. Bolagets styrelse har godkänt ett styrelsedokument för revisionsutskott ("Instructions for audit committee") som revideras och godkänns minst årligen. I enlighet med Bolagets styrdokument skall revisionsutskottet ansvar för följande:

- Övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet
- Med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,

- Hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsnämndens kvalitetskontroll,
- Informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt vilken funktion utskottet har haft
- Granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandhåller bolaget andra tjänster än revision,
- Biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval
- Utse en av ledamöterna att vara dess ordförande
- Utskottet skall även fullgöra de uppgifter revisionsutskottet har enligt förordningen, dvs:
 - Övervaka att revisorn följer nya rapporteringskrav i revisionsberättelsen liksom den nya årliga rapporten till utskottet
 - Pre-approval av tillåtna icke-revisionstjänster, inklusive utfärda riktlinjer för i Sverige tillåtna skatte- och värderingstjänster.
 - Övervaka att arvudet för tillåtna icke-revisionstjänster inte överstiger 70% regeln
 - Övervaka revisorns bedömning av sin opartiskhet och självständighet
 - Övervaka rotationsregler för byrå och nyckelrevisorer.

Funktionen för regelefterlevnad är utlagd till KPMG och Bolagets styrelse har godkänt ett styrdokument för regelefterlevnad ("Instructions for compliance"), det godkänns och revideras minst årligen.

B.5. Internrevisionsfunktion

Bolagets har anlitat Transcendent Group AB som leverantör för internrevisionsfunktionen och funktionen har rapporterat i enlighet med plan. Bolagets styrelse har godkänt planen.

B.6. Aktuariefunktion

Bolagets aktuariefjänst hanteras av Alarius AB (anmäld enligt FFS 2015:8, Richard Blom) samt av Heptera consulting AB Lennart Johansson och Marsh Management Services Sweden AB. Aktuariefunktionen deltar och bidrar i följande aktiviteter av 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 rapport som presenteras för styrelsen, där en mer detaljerad redogörelse över företagets riskrärelse 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 företags årsredovisning.

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

B.7. Uppdragsavtal

Styrelsen har fastställt ett styrdokument för Outsourcad verksamhet som revideras minst årligen. Det ingångna avtalet för bolagets centrala funktioner har samtliga anmälts till Finansinspektionen.

I enlighet med bolagets styrdokument om outsourcing skall den utlagda verksamheten bedrivas med minst samma kvalitetskrav som om den bedrivits i egen regi. Vid utläggning av verksamhet skall följande kriterier uppfyllas:

- En person i Bolaget skall vara ansvarig för utläggningen av den verksamhet som läggs ut ("Outsourcas"). Det krävs också att den ansvariga personen för outsourcing innehar den kompetens som ansvarsrollen kräver.
- Bolaget skall signera ett uppdragsavtal med tjänsteleverantören.
- Avtalet skall följas upp minst årligen. Ansvarig för avtalsuppföljning är Bolagets VD.
- Bolaget skall säkerställa att tjänsteleverantören innehar den kompetensnivå som krävs för uppdraget.
- 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 en årlig uppföljning av all utlagd verksamhet sker och avrapporteras på ett styrelsemöte. Genomgång sker då beträffande kvalitet, kostnadsuppföljning och eventuella behov att ändra innehållet i det utlagda uppdraget.

Utlagda verksamheter finns för:

- Ekonomihantering och rapportering: Marsh Management Services Sweden AB
- Aktuariefunktionen: Alarius AB, Hepteract consulting AB och Marsh Management Services Sweden AB
- Riskhanteringsfunktionen: Marsh Management Services Sweden AB
- Regelverksfunktionen: KPMG
- Internrevisionsfunktionen: Transcendent Group AB

B.8. Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att delge.

C. Riskprofil

Maximal ansvarighet för bolaget uttryckt i KSEK:

Brand och annan skada på egendom	
Per skada	15 000
Per 12 mån	30 000

Utöver ovanstående tillkommer:

1. Skillnaden mellan skadornas självrisk och gränsen för återförsäkringens aggregatsskydd är 50 – 280 KSEK. Återförsäkringens aggregatsskydd täcker det som överstigen en tänkt självrisk på 300 KSEK. Ett normalår inträffar 40-50 skador.
2. Bolagets andel i Norsk Natureskadepool vilket som mest kan resultera i en skadekostnad på ca 288 KSEK per skadehändelse.

Allmän ansvarighet och annan förmögenhetsskada*	
Per skada	15 000
Per 12 mån	30 000

Cyber*	
Per skada	15 000
Per 12 mån	30 000

Utöver ovanstående tillkommer:

Skillnaden mellan skadornas självrisk och gränsen för återförsäkringens aggregatsskydd. Försäkringstagarnas självrisk är 50 KSEK. Återförsäkringens aggregatsskydd täcker det som överstiger en tänkt självrisk på 300 KSEK. Ett normalår inträffar 2-4 skador.

* Bolaget köper avgiven återförsäkring som ett gemensamt kontrakt för E&O samt Cyberförsäkring.

C.1. Teckningsrisk

Bolaget följer interna riktlinjer för att säkerställa riktig bedömning och kvantifiering av den risk som tecknas. Riktlinjerna specificerar också vilka försäkringsbelopp och klasser av risker som får accepteras. I de fall det är möjligt grundas bedömningarna också på aktuariella beräkningar.

C.2. Marknadsrisk

Marknadsrisk avser risken för att de faktorer som påverkar värdet av finansiella tillgångar utvecklas på ett för bolaget negativt sätt.

Valutarisker avseende placeringar

Bolaget tillämpar valutamatchning mellan försäkringstekniska avsättningar och placeringar. De placeringar som inte motsvaras av avsättning i annan valuta, görs i svenska kronor.

	2019	2018
Fordran på Telia Company AB, treasury		
Koncernkonto:	385 113	339 450
Summa	385 113	339 450

Känslighetsanalys avseende placeringsriktet

I den gjorda känslighetsanalysen för Telia Försäkring har känsligheten beräknats avseende förändring av marknadsräntan och kreditrisken. Analysen har utförts genom ett stresstest där man har antagit en viss procentuell förändring av den relevanta parametern.

Tabellen visar vilken påverkan dessa förändringar har på resultatet och på det egna kapitalet.

KSEK	Ökning/ minskning i %	Förändring i resultat-räkningen & eget kapital
Förändring på grund av:		
- Ökade marknadsräntor	+1 %	94
- Allmän kreditrisk (förändring i spread)	+0,5 %	- 142
- Valutakurser	- 10 %	704

C.3. Kreditrisk (Motpartsrisk)

Kreditrisk avser risken för att en motpart inte full-gör sina betalningsförpliktelser.

Exponeringen för kreditrisk avser främst återförsäkrare. Dels i form av återförsäkringsfordringar och dels genom återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Kreditrisken bedöms dock vara obetydlig eftersom all avgiven återförsäkring sker med återförsäkringsbolag med hög och stabil kreditvärdighet samt god skade- betalningsförmåga. Samtliga återförsäkrares kreditvärdighet bedöms och resultatet rapporteras till styrelsen vid varje styrelsemöte. Kreditrisken avseende premiefordringar mot försäkringstagare är begränsad eftersom vid utebliven betalning kan försäkringskontraktet annulleras.

C.4. Likviditetsrisk

Likviditetsrisk handlar i vid mening om tillgång till finansiering. Om likviditetsbrist uppstår kan detta påverka den ordinarie affärsverksamheten negativt och riskera att bolaget inte förmår upp-fylla de dagliga betalningsåtagandena.

Bolagets likviditetsrisker är begränsade eftersom premierna tas in i förväg och kassaflödet följs upp månatligen. Återförsäkringspremierna betalas tre månader efter att huvuddelen av bolagets premiefakturor sänts till kunderna. Detta innebär att likviditeten är väl anpassad till återförsäkringspremiernas betalningsvillkor. Då all cedere sker till stora väl konsoliderade internationella återförsäkringsbolag med hög rating anses likviditetsrisken vara begränsad. Bolagets finansiella tillgångar finns huvudsakligen i likvida medel.

En total förteckning av Bolagets tillgångar anges nedan (beloppen är givna i KSEK):

	2019	2018
Fordran på Telia Company AB		
Koncernkonto:	385 113	339 450
Summa:	385 113	339 450

Varje enskild investering sker i enlighet med Bolagets fastställda placeringspolicy och akksamhetsprincipen

C.5. Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även legal risk och anseenderisk.

De operativa riskerna rymmer bland annat administrativa risker. Dessa utgörs av tillgång på kompetent personal och tillgång till adekvat IT-stöd. Bolaget sköts av personal som hyrs in av Telia Company AB, Corporate Insurance. Personalen har mångårig erfarenhet av försäkring samt erfarenhet av att driva bolagets verksamhet. En risk är det mycket begränsade antalet personer som är inblandade. På försäkringssidan finns tre personer som kan verksamheten. Ekonomifunktionen är från och med juli 2012 utlagt på en extern specialistleverantör. Denna leverantör har organiserat arbetet så att det alltid finns tillgång till back-up-resurser. Bolagets IT-stöd är ett system speciellt framtaget för försäkringsbranschen av en extern IT leverantör. Alla bolagets databaser lagras via moderbolagets IT-system varigenom back-up tas automatiskt varje kväll.

Bokföringens kvalitet säkerställs av utvecklade kontrollfunktioner i befintliga arbetsdokument.

Bolagets kontroll över processer, rutiner och styrdokument är föremål för löpande översyn internt och tillsammans med såväl de interna som de externa revisorerna. Internrevisorerna utför årlig revision utifrån styrdokument och presenterar för styrelsen, och extern revisorerna utför två granskningar årligen. Dels årsredovisning med underliggande räkenskapsmaterial och dels olika processer.

C.6. Övriga materiella risker

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

C.7. Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att delge.

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 har klassificerats som låne- och kundfordringar samt som finansiella tillgångar. Nedan följer en uppdelning av Bolagets tillgångar:

Bolagets koncernkonto har klassificerats som låne- och kundfordringar i enlighet med IAS 39 och som värderats till upplupet anskaffningsvärde. Då det inte finns någon aktiv marknad för det lån till koncernbolag och det koncernkonto som bolaget har till sitt moderbolag så använder sig bolaget av en kostnadsmetod/löpande återanskaffningsvärde för att bedöma verkligt värde. Detta innebär att den upplupna räntan skall tas med i värderingen.

Bolagets obligationer har 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 ska 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 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.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. 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.

Skulder (belopp angivna i svenska kronor)

Poster i Balansräkning	Legal balansräkning	Solvens-balansräkning	Avvikelse
Försäkringstekniska avsättningar	64 006 006	52 190 388	11 815 617
Riskmarginal	-	19 858 155	-19 858 155
Total	64 006 006	72 048 543	-8 042 537

Tillgångar (belopp angivna i svenska kronor)

Poster i Balansräkning	Legal balansräkning	Solvensbalansräkning	Avvikelse
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	7 961 349	3 754 675	-4 206 674
Total	7 961 349	3 754 675	-4 206 674

Den totala skillnaden mellan tillgångar och skulder av omvärdering av försäkringstekniska avsättningar för egen räkning uppgår till 12 249 211 kr. I enlighet med artikel 15 i EU-kommissionens delegerade förordning så har bolaget tagit upp en uppskjuten skatt i solvensbalansräkningen på värderingsskillnaden mellan Solvens II och legala bokföringen. Skatteeffekten genererar en skattefordran på 1 214 111 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 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 60 615 874 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 7 och LOB 8, och 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 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.

Riskmarginalen = $CoC \cdot SCR_{ru}(t) \cdot BE_{net}(t) / BE_{net}(0)$

där

$SCR_{ru}(t) = (SCR_{ru}(0) / BE_{net}(0)) \cdot BE_{net}(t)$, $t = 1, 2, 3, \dots$,

där

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

$BE_{net}(t)$ = 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 ("Instruktion för hantering av tecknings- och återförsäkringsrisker") skall återförsäkring placeras i bolag som har minsta kreditvärdighetssteg A (enligt Standard and Poor's), 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.

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 (efterstäldhet).

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

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 352 327 351 SEK.

Assets		
Total		427 124 279

Liabilities		
SII Margin	213 407 526	
Capital	352 327 351	
Free Surplus	138 919 825	
Technical Prov.	52 190 388	
Risk Margin	19 345 932	
Other	3 260 608	

Nivå-kapital i kapitalbasen är uppdelad enligt följande:

Kapitalnivå	KSEK
Nivå-1 kapital	349 816
Nivå-3 kapital	2 511
Summa	352 327

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital har inga begränsningar och är i enlighet med SII-förordningen klassas 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 är 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. Bolaget ska i samband med sin Solvens 2-rapportering göra en bedömning om uppskjuten skatt kan anses föreligga för säkerhetsreserven. Denna bedömning ska göras utifrån de faktiska omständigheter som gäller för det enskilda företaget. Hänsyn ska tas till faktorer såsom eventuella förlustsituationer i det tekniska resultatet för företaget, sannolikheten att företaget kan behöva göra en tvångsmässig upplösning av säkerhetsreserven samt andra omständigheter som skulle kunna påverka en eventuell beskattning av en upplösning. Det är här viktigt att göra en bedömning av hela bolagets skattemässiga situation. Om bolaget gör bedömningen att en uppskjuten skatteskuld föreligger

för säkerhetsreserven ska en sådan redovisas i Solvens 2-balansräkningen, i annat fall redovisas inte någon uppskjuten skatteskuld hänförlig till säkerhetsreserven. En sådan skuldföring innebär även att avstämningsreserven minskar med motsvarande belopp.

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:

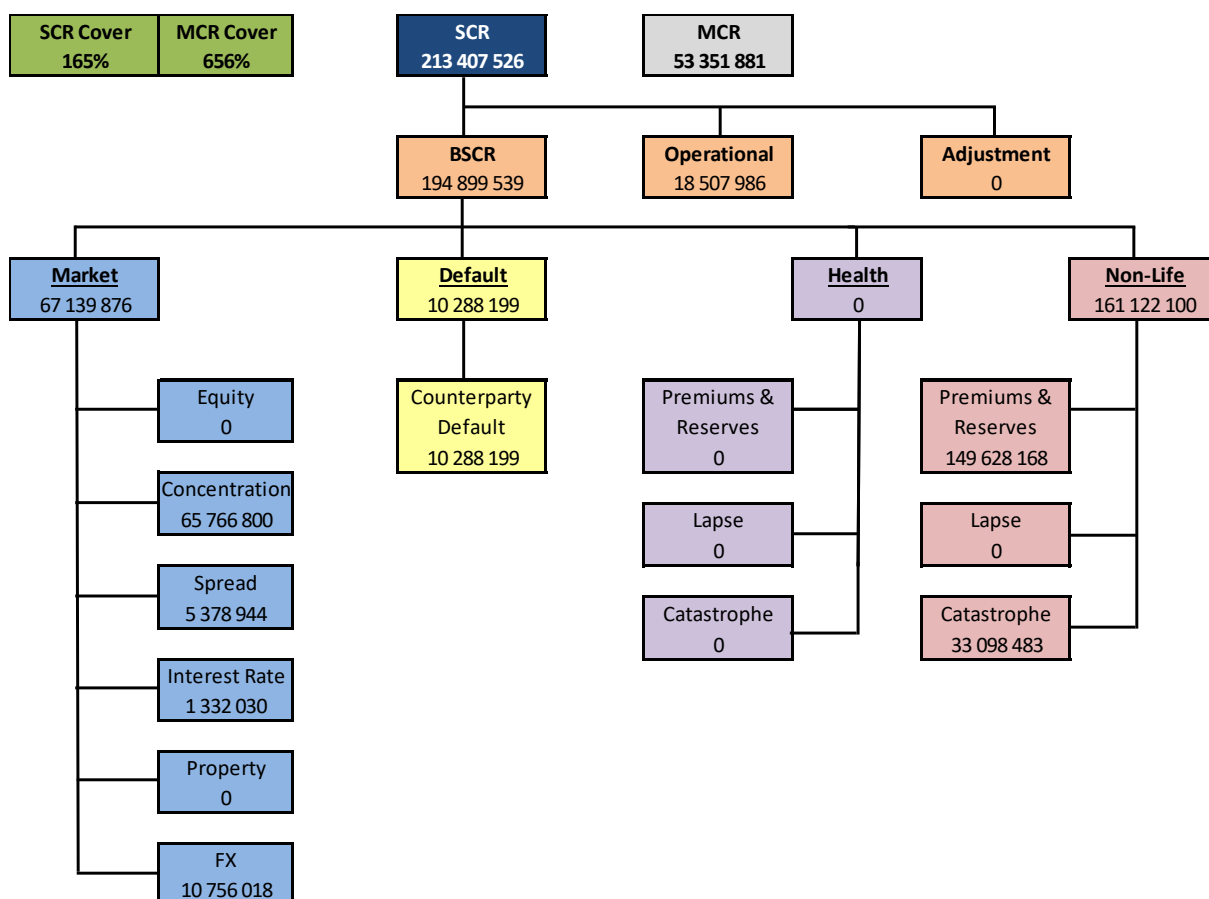
Poster	Belopp (KSEK)
Balanserade vinstmedel	4 497
Årets förlust	0
Säkerhetsreserv	158 866
Värderingsskillnad Solvens 2	-11 035
Total	152 328

E.1. Kapitalbas

Då bolagets försäkringsaffär kontinuerligt ökar kommer även bolagets tillåtna säkerhetsreserv också att öka vilket medför att bolagets kapitalbas kan bibehållas/ökas. Bolaget har därmed god marginal till SCR-kravet både i faktiskt utfall och i de stressade scenarierna i ORSA. 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.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget beräknar sitt solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR) i enlighet med standardformeln. Bolagets SCR per 2019-12-31 fördelar sig enligt nedan bild (kr):



Nedan presenteras det framtida kapitalkravet för 2019-2022, denna prognos har tagits fram i samband med den årliga ORSA-processen:

	2019	2020	2021	2022
Cover	185%	124%	112%	124%
MCR	48 081 469	73 948 255	87 839 472	89 303 669
SCR	192 325 876	295 793 018	351 357 889	357 214 675
Operational	13 388 489	22 653 813	43 033 813	44 928 000
Adjustment	0	0	0	0
BSCR	178 937 387	273 139 205	308 324 076	312 286 675
Market	64 193 399	64 141 736	67 853 932	77 235 871
Default	10 340 624	9 848 907	9 673 244	9 664 782
Health	0	0	0	0
Non-Life	145 841 804	244 591 079	279 053 794	278 635 375
Available Capital	355 027 280	368 018 721	393 418 983	443 767 502

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.