



# Regelbunden tillsynsrapport SFCR - Solvency and Financial Condition Report 2019

# Innehållsförteckning

Bakgrund och sammanfattning.....	4
A. Verksamhet och resultat.....	6
A1. Verksamhet.....	6
A2. Försäkringsresultat .....	11
A3. Investeringsresultat .....	17
A4. Resultat från övriga verksamheter .....	18
A5. Övrig information .....	18
B. Företagsstyrningssystem .....	19
B1. Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	19
B2. Lämplighetskrav .....	22
B3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning .....	24
B4. Internkontrollsystem .....	30
B5. Internrevisionsfunktion .....	31
B6. Aktuariefunktion .....	32
B7. Uppdragsavtal.....	33
B8. Övrig information.....	35
C. Riskprofil .....	36
C1. Teckningsrisk.....	37
C2. Marknadsrisk.....	40
C3. Kreditrisk.....	44
C4. Likviditetsrisk .....	44
C5. Operativ risk.....	44
C6. Övriga materiella risker.....	45
C7. Övrig information.....	45
D. Värdering för solvensändamål.....	46
D1. Tillgångar .....	47
D2. Försäkringstekniska avsättningar .....	47
D3. Andra skulder.....	48
D4. Alternativa värderingsmetoder .....	48
D5. Övrig information .....	48
E. Finansiering .....	49
E1. Kapitalbas.....	49
E2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	51

E3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet .....	52
E4. Skillnader mellan standardformeln och eventuella interna modeller .....	52
E5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	52
E6. Övrig information .....	52

## Bakgrund och sammanfattning

Den regelbundna tillsynsrapporten för Svenska Kommun Försäkrings AB (SKFAB, bolaget) är upprättad i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35, Solvens II-förordningen samt bolagets riktlinjer. Rapporten bygger på de ekonomiska och verksamhetsmässiga förhållanden som var gällande för bolaget per den 31 december 2019. Samtliga uppgifter i rapporten är godkända av styrelsen.

Tillsynsrapporten belyser aktuell status samt de förändringar som har inträffat i SKFAB i relation till föregående verksamhetsår, 2019, och till rapporteringsdatum vad gäller verksamhet och organisation, företagsstyrningssystem, resultat, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering.

Under 2019 har förändringar gjorts i styrelsens sammansättning. Till årsstämman maj 2019 föreslog valberedningen två nya ersättare då tidigare ersättare inte längre var verksamma hos delägarna. Därutöver föreslogs ett skifte mellan en ordinarie ledamot och dennes ersättare. Det senare medförde behovet av en ny bukettprövning från Finansinspektionen på basis av styrelsens egen kompetensbedömning enligt Fit & Proper. För ledamöter och ersättare har utbildningar genomförts, baserat på resultatet av den egna kompetensbedömningen. Nyttillträdda ersättare har fått grundläggande utbildningar hur ett försäkringsbolag styrs och de regleringar som gäller för sådant bolag.

Från och med 2019 tecknar samtliga delägare olycksfallsförsäkring genom SKFAB, medan nio av delägarna tecknar egendoms- och ansvarsförsäkring omfattande egendom som används i primärkommunal verksamhet. SKFAB har även ökat antalet kommunala bolag, främst inom bostadssektorn (läs allmännyttan), som har sin försäkringslösning genom SKFAB.

SKFAB har under året arbetat med att ta fram ett nytt aktieägaravtal vilket styrelsen beslutade vid sitt möte i november. Under december distribuerades förslag till delägarna för ställningstagande i deras respektive kommunfullmäktige. Med ett nytt aktieägaravtal skapas en ökad tydlighet kring hur delägarna ska bidra till att bolaget uppfyller sitt solvenskapitalkrav. Dessutom preciseras reglerna kring hur inträde i och utträde ur bolaget skall genomföras och regleras. För att skapa samstämmighet mellan aktieägaravtal och bolagsordning har även bolagsordningen fått förslag till justeringar, främst av redaktionell karaktär.

SKFAB har under 2019 fortsatt sitt arbete med att säkerställa sin tillämpning av hur personuppgifter behandlas för att möta kraven i dataskyddsförordningen, GDPR. För de medarbetare som tecknar försäkring har regelverket för försäkringsdistribution, IDD, applicerats genom utförd utbildning och fastställd riktlinje.

Det utvecklingsprojekt avseende åtgärder för att förebygga anlagd brand som initierades 2018 har slutförts under 2019 med slutrapport till styrelsen vid första styrelsemötet 2020. Baserat på den riskmodell som projektet utvecklat kan risk vägas mot skyddsåtgärder för primärt förskole- och skolfastigheter. Analysmodellen kan även appliceras på byggnader som används för andra ändamål än lärande och några delägare har tagit ställning till att göra så. Modellen ger en bild av i vilken omfattning skyddsåtgärder balanserar de risker som finns. För byggnader som har negativ balans ska fastighetsägaren upprätta en handlingsplan över hur obalansen kan utjämnas och när detta kan vara genomfört.

Nya befattningshavare som kommit in i bolaget under 2018 och 2019 har fått en grundläggande utbildning i hur bolaget leds och styrs baserat på de regleringar och riktlinjer som finns för ett försäkringsbolag.

Styrelsen har från 2018 ett beslut om att risknivån för placerat kapital ska mätas genom Value at Risk, VaR. Från och med februari 2019 är värdet satt till åtta procent, vilket är en höjning från tidigare beslut om sex procent. Bolagets kapitalplaceringar behandlas nu som en enda portfölj med huvudsakligen tre innehav. Innehaven är en korträntefond, en blandfond bestående av korträntor och globala aktier i fondformat samt två renodlade globala aktiefonder. Utifrån hur aktiemarknaden utvecklas förändras innehavet i blandfonden. Under en period 2019 var bolagets kapitalplacering till 100 procent aktier vilket ledde till beslut om att sälja del av aktierna och placera dessa i en räntefond. För att skydda bolagets tillgångar under börsfallen hittillsdags 2020 har innehavet i korträntefonden succesivt ökats genom att minska aktieinnehavet. Per den 15 mars 2020 är 80 procent av bolagets kapitalplacering räntebaserad.

Styrelsen har tidigare beslutat att SKFAB skall inneha en solvenskvot (kapitalbas/solvenskapitalkrav) som uppgår till minst 1,5. Om det efter ett ogynnsamt rörelseresultat kan bedömas att bolaget får svårigheter att möta detta krav skall åtgärder vidtas i syfte att solvenskvoten om minst 1,5 skall kunna uppnås inom 12 månader från det att åtgärderna beslutats.

Premier för avgiven återförsäkring har succesivt ökat under 2019 för att för 2020 vara ett belopp om 60,8 mnkr. Ökningen i återförsäkringskostnader följer av den ökade omfattningen av de försäkringsåtaganden bolaget tecknat. Ökade försäkringsvärden hos befintliga kunder och nya kunder står för ökningen av bolagets försäkringsomfattning.

Bolaget har under 2017 och 2018 anpassat sin säkerhetsreserv till de nya reglerna. Bolaget har under de två åren löst upp 101,2 mnkr av sin säkerhetsreserv. För 2019 har säkerhetsreserven kunnat höjas med 1,8 mnkr i enlighet med gällande regelverk.

Under 2019 har bolaget haft stora utbetalningar av försäkringsersättningar för tidigare inträffade skador som börjat regleras under året. De största skadorna som nu reglerats helt eller till del är branden i Gottsundaskolan, Uppsala, samt branden på återvinningsanläggningen i Kiruna. Sammantaget har bolaget gjort skadeutbetalningar om 132,2 mnkr varav 75,3 ersatts av återförsäkrarna. Under 2019 har bolaget inte haft någon mer omfattande skada, skada över bolagets halva självbehåll, men under mars 2020 rasade taket på en sporthall i Kiruna. Det är i dagsläget osäkert om den skadan kommer träffa bolaget då hallen fortfarande har garantitiden från byggtreprenören.

## A. Verksamhet och resultat

### A1. Verksamhet

#### *Allmän information om bolaget*

Svenska Kommun Försäkrings AB (SKFAB, bolaget) beviljades koncession den 2 november 2002 och påbörjade sin försäkringsverksamhet den 1 januari 2003. SKFAB ägs av nio svenska samt en norsk kommun i olika andelar. Ägarna är Gävle kommun (26,9 %), Sundsvalls kommun (26,9 %), Kiruna kommun (3,1 %), Piteå kommun (3,0 %), Uppsala kommun (5,4 %), Trollhättan Stad (3,1 %), Trondheim kommune (17,1 %), Helsingborgs Stad (6,3 %), Örnsköldsviks kommun (2,8 %) samt Umeå kommun (5,4 %). Det totala aktiekapitalet i bolaget uppgår till 28 mnkr.

Att bli aktieägare i SKFAB är endast öppet för kommuner och bolaget är även enligt fastställd bolagsordning förhindrade att verka på en marknad utanför aktieägarkretsen. SKFAB har bildats för att aktieägarna, samt de kommunala bolag som aktieägarna äger, i långsiktig samverkan och till så förmånliga villkor som möjligt ska kunna få ett välanpassat försäkringsskydd. Målsättningen för SKFAB är i grunden att skapa trygga kommuner med en nollvision vad gäller skadeutfall. SKFAB arbetar strategiskt och aktivt tillsammans med aktieägarna för att minska antalet skador.

Bolagets styrelse har representation från varje aktieägarkommun samt en särskilt utsedd sakkunnig ledamot. Tillkommer gör fem ersättare, vilket gör att hela bolagsstyrelsen uppgår till 16 personer. Under 2019 har förändringar gjorts i styrelsens sammansättning. Till årsstämman maj 2019 föreslog valberedningen två nya ersättare då tidigare ersättare inte längre var verksamma hos delägarna. Därutöver föreslogs ett skifte mellan en ordinarie ledamot och dennes ersättare, vilket medförde behov av en ny bukettprövning från Finansinspektionen baserad på styrelsens egen kompetensbedömning enligt Fit & Proper. För ledamöter och ersätter har utbildningar genomförts utefter resultatet av den egna kompetensbedömningen. Nyttillträdda ersättare har fått grundläggande utbildningar hur ett försäkringsbolag styrs och de regleringar som gäller för sådant bolag.

SKFAB består av elva medarbetare inräknat VD (april 2020), där flera av medarbetarna uppbär befattningar inom mer än ett kompetensområde. Nya befattningshavare har ersättningsrekryterats i form av en rådgivare inom Risk Management (december 2019) för att ytterligare stärka bolagets skadeförebyggande arbete. Nya befattningshavare som kommit in i bolaget har fått en grundläggande utbildning i hur bolaget leds och styrs baserat på de regleringar och riktlinjer som finns för ett försäkringsbolag.

Bolagets säte återfinns i Gävle och med delar av verksamheten utlagd på uppdragsavtal. SKFAB försäkrar risker som ägarkommunerna har inom egendom och ansvar samt kollektiv olycksfall. Det kan vara allt från traditionell kommunrisk såsom försäkring av skolor, förskolor, förvaltningsbyggnader, sportanläggningar till bostadsbolag, energibolag, flygplatser och hamnar.

SKFAB initierar, koordinerar och ger stöd i det risk- och skadeförebyggande arbetet hos delägarkommunerna, där fokus läggs på att förebygga och minska konsekvenserna av egendom- och ansvarsskador som bränder, vattenskador och skadegörelse. Arbetet bedrivs i form av riskbesiktningar, utbildningar och RM-konferenser som bidrar till ett starkt nätverk mellan delägarkommunerna. Det

skadeförebyggande arbetet präglas av transparens och stor delaktighet i utveckling av åtgärder och arbetsmetoder.

Uteblivna eller minskade skador ger omedelbar utdelning för kommunerna, då varje kommun bär sitt eget resultat inom SKFAB:s balansräkning. Därutöver går 30 procent av bolagets resultat, mätt per delägare, tillbaka som premieåterbäring för att användas till skadeförebyggande verksamhet. SKFAB har över tid gjort ett gott ekonomiskt resultat bland annat tack vare det skadeförebyggande arbetet.

Årligen sammanställs en skriftlig rapport som redovisar vardera delägarkommuns utfall över det gångna året i skadehänseende samt vilket skadeförebyggande arbete som har genomförts.

SKFAB är öppet för att ta in nya kommuner som aktieägare, men fortsätter främst att vara inriktat på att växa internt genom att få in fler kommunala bolag i försäkringsprogrammet.

### *Försäkringsklasser*

SKFAB har koncession inom följande försäkringsklasser:

#### Direkt försäkring

- |                       |   |
|-----------------------|---|
| • Grupp a)            | Olycksfalls- och sjukförsäkring                 |
| • Grupp e)            | Försäkring mot brand och annan skada på egendom |
| • Försäkringsklass 3  | Landfordon (andra än spårfordon)                |
| • Försäkringsklass 6  | Fartyg  |
| • Försäkringsklass 7  | Godstransport                                   |
| • Försäkringsklass 10 | Motorfordonsansvar                              |
| • Försäkringsklass 12 | Fartygsansvar                                   |
| • Försäkringsklass 13 | Allmän ansvarighet                              |
| • Försäkringsklass 16 | Annan förmögenhetsskada                         |

Återförsäkringsavtal för 2019 är upprättade med;

- IF Skadeförsäkring AB
- Sirius International Insurance Corporation
- Swiss RE Europe S.A. Niederlassung Deutschland
- Allianz Global Corporate & Specialty
- Munich Re
- Hannover Re
- HDI Global Specialty SE
- General Reinsurance AG
- AIG Europe S.A.
- QBE Europé SA/NV
- Swiss RE Denmark Services A/S

Avtalen är upprättade som treårsavtal för att skapa en långsiktig relation med bolagets återförsäkrare.

## *Affärsstrategi*

SKFAB:s affärsidé är att genom ett gott skadeförebyggande arbete i kombination med en samlad styrka på återförsäkringsmarknaden över tid uppnå fördelaktiga försäkringslösningar för aktieägarna.

SKFAB har definierat följande strategiska mål som även sammanfattar syftet med bolaget och olika intressenters förväntningar.

SKFAB ska:

- Vara det självklara alternativet som försäkringsbolag inom kommunförsäkring
- Erbjudna konkurrenskraftiga försäkringslösningar till aktieägarna
- Öka och utveckla skadeförebyggande insatser
- Stärka bolagets ställning i förhandlingar med aktörer på återförsäkrings- och försäkringsmarknaden
- Minska antalet skador per försäkringskategori
- Stärka bolagets ekonomiska plattform
- Eftersträva en genomgående hög miljö- och etisk profil

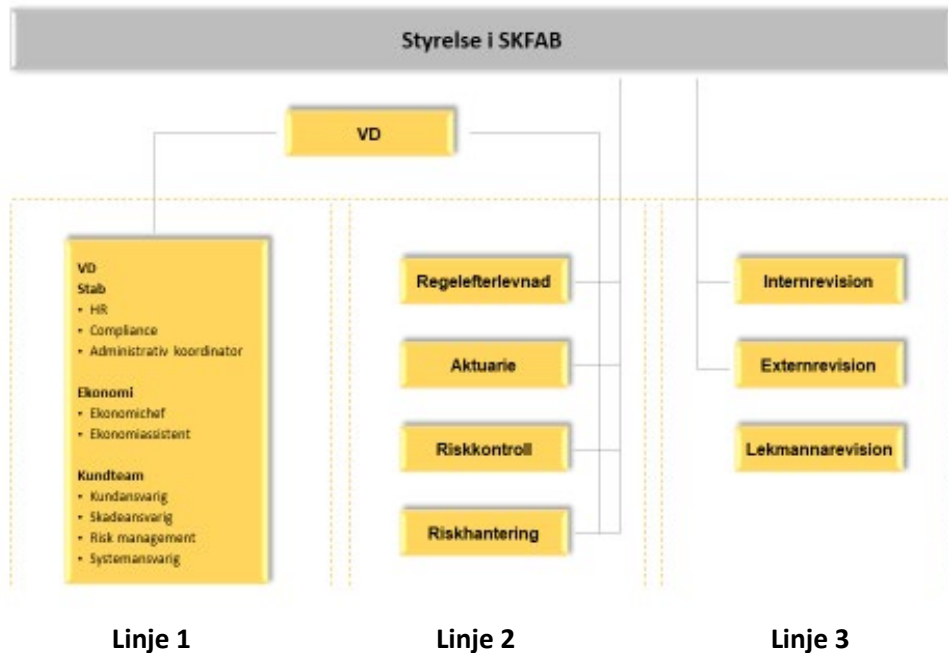
Vidare har SKFAB fastställt styrande mål för att verksamheten ska bedrivas i syfte att uppnå de strategiska målen där bolaget:

- Ser till att ägarna använder SKFAB som ett verktyg i riskhanteringsarbetet för att minska ägarkommunernas skador
- Genom produktutveckling svarar upp mot kommunernas försäkringsbehov
- Arrangerar riskseminarier, genomför riskanalyser och säkerhetsutbildningar, liksom finansiering av kommunprojekt
- Genomför regelbundna möten med nuvarande och potentiella återförsäkrare
- Genom premieåterbäring vid överskott bidra till skadeförebyggande åtgärder som ytterligare kan minska skadorna
- Ger aktieägarkommuner med låga skador en förstärkt ekonomisk position i bolaget genom att respektive ägarkommun utgör en egen resultatenhet med sin andel av bolagets egna kapital
- Genom aktiv prövning och riskurval av potentiella ägarkommuner minskar risken i försäkringsportföljen
- Med ett direkt inflytande och återkoppling genom ägarkommunernas styrelserepresentation bidrar till fokus på riskhantering
- Genom ett nätverk mellan ägarkommunernas säkerhetsavdelningar skapar benchmarking och kunskapsöverföring vilket bidrar till stärkt kompetens för riskhantering
- Genom återkoppling till olika delar av delägarnas organisation ökar förståelsen för SKFAB:s strategier
- Beaktar etik- och miljöprofil vid val av leverantör



## Organisation och nyckelfunktioner

Bolagets totala organisation utgår från tre kontrollerande försvarslinjer och ser ut som nedanstående.



### Aktuellt i bolagets försäkringsverksamhet

Inför 2018 valde en av bolagets tio aktieägarkommuner, Trondheim kommune, att inte förnya sin egendoms- och ansvarsförsäkring i SKFAB utan i stället placera dessa försäkringar hos ett annat, norskt, försäkringsbolag. Läget är oförändrat under 2019 med Trondheim kommune som fortsatt delägare i SKFAB. Dock kan en återgång till ansvars- och egendomsförsäkring i SKFAB bli aktuell i ett senare läge då detta kommer att vara ett krav för att kvarstå som delägare enligt förslag till reviderat aktieägaravtal.

Från och med 2018 tecknar SKFAB olycksfallsförsäkring för alla delägarkommuner. SKFAB arbetar även med att delägarnas samtliga majoritetsägda bolag ska ingå i försäkringslösningen vad gäller egendoms- och ansvarsförsäkring. Det samlade försäkringsvärdet inom egendomsförsäkring uppgår från och med 2019-01 till 252 miljarder och har från och med 2020-01 ökat till 271 miljarder genom ökade försäkringsvärden och tillkommande försäkringstagare.

Styrelsen och ledningen för SKFAB har under en längre period arbetat med att ta fram ett nytt aktieägaravtal samt att revidera bolagsordningen i de delar som korresponderar mot aktieägaravtalet. De främsta skälen för att ta fram ett nytt aktieägaravtal är följande:

- Nuvarande avtal innehåller ingen koppling till Solvens II-regelverket.
- Det saknas i nuvarande avtal tydliga regler för hur ett inträde respektive utträde ur SKFAB ska hanteras mot bakgrund av de nya regelverken.
- Nuvarande fördelning av aktier i SKFAB mellan delägarna speglar inte hur delägarna bör bära risk i bolaget i relation till hur de för in risk i bolaget.

- Säkerställa att delägande kommun även är försäkringstagare avseende kommunförsäkring (kommunförsäkring är en egendomsförsäkring för egendom som ägs av kommun eller bolag och nyttjas för verksamhet i kommunal regi).

Vid omarbetning av aktieägaravtalet har detta även redigerats redaktionellt för att få ett avtal som är enklare att följa och läsa. Förändringarna i aktieägaravtalet gör att det ställs krav på respektive delägare avseende i vilken utsträckning de skall bidra till att bolagets solvenskapitalkrav uppnås vid varje tidpunkt. Proportionen bestäms enligt avtalet utifrån vilken aktieandel respektive ägare föreslås ha. Förslaget i denna del är att aktieandelen ska motsvara befolkningsomfattning hos ägaren i kombination med omfattningen på den kommunförsäkring som ägaren tecknar.

Tidplanen för detta arbete är:

- Styrelsen i SKFAB beslutar om att sända ut förslag till reviderat aktieägaravtal och justerad bolagsordning till delägande kommuner för ställningstagande, 6 december 2019.
- Delägarna bereder ärendet för beslut i respektive kommunfullmäktige, tidsram december 2019 till april 2020.
- Delägarna meddelar SKFAB om sitt ställningstagande rörande aktieägaravtal och bolagsordning.
- Justerad bolagsordning fastställs vid årsstämma i SKFAB den 14 maj 2020.
- Nytt aktieägaravtal tecknas i samband med årsstämma i SKFAB den 14 maj 2020.
- Reviderat aktieägaravtal träder i kraft from 2020-07-01.

SKFAB har fortsatt med anpassningen av verksamheten till den nya dataskyddsförordningen GDPR, samt ny riktlinje för försäkringsdistribution, IDD. Under 2019 har granskning genomförts av bolagets arbete med GDPR från bolagets dataskyddsombud. Granskningen, samt den rådgivning som erhållits från dataskyddsombudet, har medfört förstärkning av bolagets rutiner kring GDPR. En del i denna förstärkning är att bolaget skaffat ett IT-stöd för arbetet med GDPR.

SKFAB koordinerar det risk- och skadeförebyggande arbetet för aktieägarkommunerna, där fokus läggs på att förhindra anlagd brand, vatten- samt ansvarsskador. Arbetet bedrivs i form av utbildningar och seminarier samt i nätverk mellan delägarkommunerna och präglas av stor delaktighet och utveckling av arbetsmetoder. Uteblivna eller minskade skador ger omedelbar utdelning för kommunerna, då varje kommun bär sitt eget resultat inom SKFAB:s resultat- och balansräkning. Därutöver går delar av bolagets resultat tillbaka i form av premieåterbäring som delfinansiering av delägarnas skadeförebyggande åtgärder. Årligen sammanställs en skriftlig rapport som redovisar vardera delägarkommuns utfall över det gångna året i skadehänseende, samt vilket skadeförebyggande arbete som har genomförts. SKFAB har över tid gjort ett gott ekonomiskt resultat, bland annat tack vare det skadeförebyggande arbetet.

Under 2019 har en fördjupning gjorts inom området anlagd brand i förskole- och skolfastigheter i form av ett utvecklingsprojekt som gett delägarna ett analysverktyg. Arbetet har utgått från evidensbaserad kunskap om risker och riskreducerande åtgärder. Projektet har bedrivits tillsammans med representanter för några av delägarna där även extern kompetens från kontrakterade samarbetspartners ingått. Resultatet av projektet är en analysmodell där risk kan vägas mot riskreducerande åtgärder och beräknas per anläggning. Modellen har byggts in i bolagets försäkringsadministrativa system som nu utökats med

en RM-modul. Med stöd av modellen kan även andra anläggningar än skolfastigheter analyseras med avseende på behov av riskreducerande åtgärder för att balansera skattad risk för brand.

## A2. Försäkringsresultat

Per 2019-12-31 såg bolagets ekonomiska utfall ut enligt nedanstående.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat blev -981 (14 791) tkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 46 843 (7 088) tkr. Resultatet är redovisat efter det att det återbetalts 20 076 (3 038) tkr som premieåterbäring till ägarkommunerna. Resultat efter skatt blev 34 722 (39 391) tkr.

Till säkerhetsreserven har bolaget satt av 1 776 (föregående år löstes det upp 44 181) tkr i enlighet med Finansinspektionens regler.

Det kapital som bolaget placerar består av aktier och räntebärande papper, Blandfonden SHB Global Dynamic Allocation 90, Handelsbanken Korträntefond Criteria, SPP:s aktiefond Global Multifactor Plus, Öhmans aktiefond Global Hållbar samt medel på bankkonto. Den realiserade kapitalavkastningen blev 9 221 (1 565) tkr.

Bolagets konsolideringskapital uppgår till 236 729 (200 231) tkr vilket ger en konsolideringsgrad på 220 procent (202).

Vinst att disponera uppgår till 134 095 (98 861) tkr. Styrelsen föreslår att vinsten balanseras i ny räkning.

Premieinkomsten har ökat med 10 procent till 165 156 (150 505) tkr jämfört med föregående år. Ökningen förklaras främst av att nya bolag valt att teckna försäkring samt en ökning av TSI-värdet genom både generell indexering samt att fastigheter tillkommit. Dessa ökade TSI-värden ligger till grund för beräkningen av premierna.

Premier för avgiven återförsäkring har ökat med 12 procent till 57 500 (51 279) tkr till följd av samma orsaker som premieökningen.

Bolagets skaderegleringskostnader har minskat något jämfört med föregående år dels genom färre skador där inga storskador finns dels genom automatisk stängning av de anmälda olycksfallen där det saknas krav på ersättning. Den största minskningen återfinns i egendomsprogrammet. Totalt sett är det fortfarande reglering inom ansvarsprogrammet som står för den största delen av skaderegleringskostnaden, 55 (54) procent.

Av årets utbetalda försäkringsersättningar om 132 157 tkr svarar tre skador för 70 procent, 92 245 tkr. Dessa tre är en skolbrand i Uppsala, en brand i deponi i Kiruna samt en brand på en förskola i Helsingborg.

Bolagets driftkostnader är i nivå med föregående år. Personalkostnaderna står för 55 procent av posten. Kostnaderna för skadeförebyggande åtgärder överskrider budget något till följd av utökning av utförda besiktningar samt det utvecklingsprojekt som genomförts avseende åtgärder mot anlagd brand.

## Resultat, ställning, solvensdata samt nyckeltal för 2019 till 2015, tkr

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Resultat</b>					
Premieinkomst, f.e.r.	107 657	99 226	102 195	90 753	83 275
Premieintäkt, f.e.r.	107 898	98 976	102 221	91 610	84 006
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	431	32	55	255	745
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-55 151	-48 645	-63 680	-51 984	-24 226
Återbäring och rabatter	-20 076	-3 038	-2 158	-8 229	
Driftskostnader	-34 085	-32 535	-33 426	-26 532	-29 091
Försäkringsrörelsens tekniska resultat före premieåterbäring	19 094	17 828	5 169	13 350	31 434
Årets resultat	34 722	39 391	48 204	14 857	0
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Placeringstillgångar	311 993	239 520	205 412	171 775	193 489
Försäkringstekniska avsättningar, f.e.r.	129 854	125 751	98 344	75 510	42 143
Konsolideringskapital	236 729	200 231	205 021	213 797	198 939
Varav uppskjuten skatt i konsolideringskapital	15 313	14 374	25 071	37 607	37 607
Kapitalbas	-	-	-	-	198 939
Erforderlig solvensmarginal	-	-	-	-	34 730
<b>Solvensrelaterade uppgifter*</b>					
Solvenskapitalkrav (SCR)	126 526	83 028	78 472	80 195	
Minimikapitalkrav (MCR)	39 774	38 485	36 044	36 500	
<b>Nyckeltal</b>					
<b>Försäkringsrörelsen</b>					
Skadeprocent, f.e.r.	51%	49%	62%	56%	28%
Driftskostnadsprocent, f.e.r.	32%	33%	33%	29%	35%
Totalkostnadsprocent, f.e.r.	83%	82%	95%	86%	63%
<b>Kapitalförvaltningen</b>					
Direktavkastning	0,39%	0,03%	0,07%	0,6%	3,1%
Totalavkastning	13,88%	1,52%	0,76%	2,60%	-1,08%
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Konsolideringsgrad	220%	202%	201%	236%	239%

\*from 2016 skall kapitalkrav enligt Solvens II redovisas i årsredovisningen, dessa är beräknade enligt standardmodellen.

## Definitioner

**Skadeprocent** Försäkringsersättningar i procent av premieintäkterna för egen räkning.

**Driftskostnadsprocent** Försäkringsrörelsens driftskostnader i procent av premieintäkterna för egen räkning.

**Totalkostnadsprocent** Summan av skadekostnads- och driftskostnadsprocenten.

### Direktavkastning

Kapitalavkastning i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas, inklusive kassa och bank, verkliga värde.

### Totalavkastning

Summan av kapitalavkastning samt realiserade och orealiserade värdeförändringar, i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarna, inklusive kassa och bank till verkligt värde.

### Konsolideringsgrad

Konsolideringskapital i procent av premieinkomst f.e.r.

## Resultatanalys för Egendom, Ansvar samt Olycksfall 2019, tkr

	Not	Direkt försäkring svenska risker			Direkt försäkring utländska risker	Total
		Egendom, Företag och fastighet	Ansvar, Företag och fastighet	Olycksfall		
Premieintäkter f.e.r.	(a)	69 716	24 598	13 082	502	107 898
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		316	71	44	0	431
Försäkringsersättningar f.e.r.	(b)	-31 928	-14 931	-8 852	560	-55 150
Återbäring och rabatter		-14 690	-3 322	-2 002	-61	-20 076
Driftskostnader		-24 941	-5 641	-3 400	-104	-34 085
<b>Skadeförsäkringens tekniska resultat</b>		<b>-1 527</b>	<b>775</b>	<b>-1 128</b>	<b>897</b>	<b>-980</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>						
Avsättningar för ej intjänade premier och kvardröjande risker		471	0	0	0	471
Avsättning för oreglerade skador		179 077	58 406	13 352	14 244	265 080
<b>S:a försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>		<b>179 548</b>	<b>58 406</b>	<b>13 352</b>	<b>14 244</b>	<b>265 551</b>
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>						
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		368	0	0	0	368
Avsättning för oreglerade skador		128 857	231	5 158	1 083	135 329
<b>S:a återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>		<b>129 225</b>	<b>231</b>	<b>5 158</b>	<b>1 083</b>	<b>135 697</b>
<b>Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse</b>						
(a) Premieintäkter, efter avgiven återförsäkring						
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring		120 849	27 333	16 472	502	165 156
Premier för avgiven återförsäkring		-51 370	-2 740	-3 390	0	-57 500
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		476	5	0	0	481
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-240	0	0	0	-240
<b>S:a premieintäkter efter avgiven återförsäkring</b>		<b>69 715</b>	<b>24 598</b>	<b>13 082</b>	<b>502</b>	<b>107 898</b>
(b) Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring						
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>						
Före avgiven återförsäkring		-115 512	-18 827	-7 991	-1 696	-144 026
Återförsäkrarens andel		68 853	4 231	0	2 256	75 340
<b>S:a utbetalda försäkringsersättningar</b>		<b>-46 659</b>	<b>-14 596</b>	<b>-7 991</b>	<b>560</b>	<b>-68 686</b>
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>						
Före avgiven återförsäkring		66 422	12 366	-6 019	1 091	73 860
Återförsäkrarens andel		-51 691	-12 701	5 158	-1 091	-60 325
<b>S:a förändring i avsättning för oreglerade skador</b>		<b>14 731</b>	<b>-335</b>	<b>-861</b>	<b>0</b>	<b>13 536</b>
<b>S:a försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring</b>		<b>-31 928</b>	<b>-14 931</b>	<b>-8 852</b>	<b>560</b>	<b>-55 150</b>
Avecklingsresultat, brutto		18 689	10 204	-4 937	302	24 259
Avecklingsresultat, netto		-287	3 316	-1 950	-1 695	-615

## Tekniskt resultat per försäkringsklass 2019 respektive 2018, tkr

Tekniskt resultat per försäkringsklass 2019	Egendom	Ansvar	Olycksfall	Motor	Totalt
Premieinkomst	120 849	27 333	16 974		165 156
Premier för avgiven återförsäkring	-51 369	-2 740	-3 390		-57 500
Förändring i premiereserv	0	0	481		481
Återförsäkrarens andel av förändring i pre	0	0	-240		-240
<b>Premieintäkt för egen räkning</b>	<b>69 480</b>	<b>24 593</b>	<b>13 826</b>	<b>0</b>	<b>107 898</b>
Skaderegleringskostnader	-2 850	-6 536	-2 367	-116	-11 869
Betalda försäkringsersättningar	-112 662	-12 291	-5 623	-1 580	-132 157
Återförsäkrarens andel av försäkringsersä	68 853	4 231	0	2 256	75 340
Förändring skadereserv	66 423	12 366	-6 020	1 091	73 860
Återförsäkrarens andel av förändring skad	-51 691	-12 701	5 158	-1 091	-60 325
<b>Försäkringsersättningar för egen räkning</b>	<b>-31 927</b>	<b>-14 931</b>	<b>-8 852</b>	<b>560</b>	<b>-55 151</b>
<b>Driftskostnader</b>					<b>0</b>
Administrativa kostnader	-21 640	-4 894	-3 040		-29 574
Skadeförebyggande budget	-3 301	-747	-464		-4 511
Premieåterbäring	-14 690	-3 322	-2 063		-20 076
<b>Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen</b>	<b>-2 078</b>	<b>698</b>	<b>-593</b>	<b>560</b>	<b>-1 413</b>

Tekniskt resultat per försäkringsklass 2018	Egendom	Ansvar	Byggherre	Olycksfall	Totalt
Premieinkomst	110 231	25 153	0	15 121	150 505
Premier för avgiven återförsäkring	-45 315	-2 940	0	-3 024	-51 279
Förändring i premiereserv	-575	0	0	0	-575
Återförsäkrarens andel av förändring i premierese	325	0	0	0	325
<b>Premieintäkt för egen räkning</b>	<b>64 666</b>	<b>22 213</b>	<b>0</b>	<b>12 097</b>	<b>98 976</b>
Skaderegleringskostnader	-3 714	-6 714	0	-2 088	-12 516
Betalda försäkringsersättningar	-42 655	-20 969	0	-2 893	-66 517
Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar	44 703	12 877	0	0	57 580
Förändring skadereserv	-145 974	7 824	11	-3 790	-141 928
Återförsäkrarens andel av förändring skadereserv	126 103	-11 356	-11	0	114 735
<b>Försäkringsersättningar för egen räkning</b>	<b>-21 536</b>	<b>-18 339</b>	<b>0</b>	<b>-8 770</b>	<b>-48 645</b>
<b>Driftskostnader</b>					
Administrativa kostnader	-21 048	-4 803	0	-2 887	-28 739
Skadeförebyggande budget	-2 780	-634	0	-381	-3 796
Premieåterbäring	-2 225	-508	0	-305	-3 038
<b>Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen</b>	<b>17 077</b>	<b>-2 071</b>	<b>0</b>	<b>-247</b>	<b>14 759</b>

### Jämförelse tekniskt resultat per försäkringsklass mellan 2019 och 2018.

Premieinkomsten 2019 har ökat 10 % jämfört med föregående år främst till följd av en ökning av TSI värdena från 210 346 mnkr år 2018 till 252 048 mnkr år 2019 då premieintäkterna beräknas med utgångspunkt från TSI värdena. Den generella indexeringen samt tillkommande fastigheter bidrar också till premieinkomstökningen. Premierna för avgiven försäkring har ökat 12 % till allt väsentligt beroende på samma orsaker som för premieinkomstökningen. Under 2019 har stora försäkringsersättningar utbetalats till försäkringstagarna. Tre skador utgör 70 % av skadeutbetalningarna om 132,2 mnkr. Återförsäkrarna har ersatt 75,3 mnkr av skadeutbetalningarna. Driftskostnaderna ligger i nivå med föregående år och kostnaderna för skadeförebyggande budget har ökat jämfört med föregående år främst till följd av ökade

besiktningar. Premieåterbäringen uppgår för år 2019 till 20, 1 mnkr, vilket är en historisk hög premieåterbäring, att jämföras med föregående år om 3,0 mnkr. Premieåterbäringen beräknas till 30 % före bokslutsdispositioner och skatt vilket lämnas till de försäkringstagare som för året visar ett positivt resultat. Premieåterbäringen skall stärka försäkringstagarna med deras skadeförebyggande arbete.

### Tekniskt resultat per försäkringsklass och land, 2019 respektive 2018 (Sverige), tkr

<b>Tekniskt resultat per land - Sverige 2019</b>	<b>Egendom</b>	<b>Ansvar</b>	<b>Olycksfall</b>	<b>Totalt</b>
Premieinkomst	120 849	27 333	16 472	164 654
Premier för avgiven återförsäkring	-51 369	-2 740	-3 296	-57 405
Förändring i premiereserv	0	0	481	481
Återförsäkrares andel av förändring i prer	0	0	-240	-240
<b>Premieintäkt för egen räkning</b>	<b>69 480</b>	<b>24 593</b>	<b>13 418</b>	<b>107 491</b>
Skaderegleringskostnader	-1 990	-6 536	-2 087	-10 614
Betalda försäkringsersättningar	-112 662	-12 291	-5 623	-130 576
Återförsäkrares andel av försäkringsersä	67 879	3 266	0	71 145
Förändring skadereserv	66 423	12 366	-6 020	72 769
Återförsäkrares andel av förändring skad	-51 691	-12 701	5 158	-59 234
<b>Försäkringsersättningar för egen räkning</b>	<b>-32 042</b>	<b>-15 896</b>	<b>-8 572</b>	<b>-56 509</b>
<b>Driftskostnader</b>				0
Administrativa kostnader	-21 706	-4 909	-2 379	-28 994
Skadeförebyggande budget	-3 311	-749	-363	-4 422
Premieåterbäring	-14 735	-3 333	-1 615	-19 682
<b>Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen</b>	<b>-2 314</b>	<b>-294</b>	<b>490</b>	<b>-2 117</b>
<b>Tekniskt resultat per land - Sverige 2018</b>	<b>Egendom</b>	<b>Ansvar</b>	<b>Olycksfall</b>	<b>Totalt</b>
Premieinkomst	110 231	25 153	14 665	150 050
Premier för avgiven återförsäkring	-45 315	-2 940	-2 933	-51 188
Förändring i premiereserv	-575	0	0	-575
Återförsäkrares andel av förändring i premiereser	325	0	0	325
<b>Premieintäkt för egen räkning</b>	<b>64 666</b>	<b>22 213</b>	<b>11 732</b>	<b>98 612</b>
Skaderegleringskostnader	-3 187	-6 033	-1 564	-10 784
Betalda försäkringsersättningar	-27 481	-13 131	-2 893	-43 505
Återförsäkrares andel av försäkringsersättningar	34 634	12 080	0	46 714
Förändring skadereserv	-160 344	-17 213	-3 746	-181 302
Återförsäkrares andel av förändring skadereserv	127 462	-9 482	0	117 980
<b>Försäkringsersättningar för egen räkning</b>	<b>-28 915</b>	<b>-33 779</b>	<b>-8 203</b>	<b>-70 898</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Administrativa kostnader	-20 690	-4 721	-2 753	-28 164
Skadeförebyggande budget	-2 733	-624	-364	-3 720
Premieåterbäring	-2 225	-508	-305	-3 038
<b>Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen</b>	<b>10 103</b>	<b>-17 419</b>	<b>108</b>	<b>-7 208</b>

*Jämförelse tekniskt resultat per land mellan 2019 och 2018 (Sverige).*

Premieinkomsten 2019 i Sverige har ökat med 10 procent jämfört med föregående år där premierna för egendom ökat mest, 10 618 tkr. Ökningen beror främst på att ytterligare bolag tillkommit samt att de försäkrade värdena ökat. Premierna för avgiven återförsäkring har ökat med 12 procent där premierna för egendom har ökat mest, 6 054 tkr. Ökningen beror på samma orsaker som ökningen av premieinkomsten. Betalda försäkringsersättningar har ökat kraftigt jämfört med föregående år eftersom bolaget under 2019 betalt stora skador i Uppsala (brand Gottsundaskolan 2018), i Kiruna och i Helsingborg. Utbetalningarna förklarar även förändringarna av skadereserv och reserv återförsäkrars andel under år 2019.

**Tekniskt resultat per försäkringsklass och land, 2019 respektive 2018 (Norge), tkr**

<b>Tekniskt resultat per land - Norge 2019</b>	<b>Egendom</b>	<b>Ansvar</b>	<b>Olycksfall</b>	<b>Motor</b>	<b>Totalt</b>
Premieinkomst	0	0	502		502
Premier för avgiven återförsäkring	0	0	-94		-94
Förändring i premiereserv	0	0	0		0
Återförsäkrars andel av förändring i prer	0	0	0		0
<b>Premieintäkt för egen räkning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>408</b>	<b>0</b>	<b>408</b>
Skaderegleringskostnader	-184	-675	-280	-116	-1 256
Betalda försäkringsersättningar	0	0	0	-1 580	-1 580
Återförsäkrars andel av försäkringsersä	974	965	0	2 256	4 195
Förändring skadereserv	0	0	0	1 091	1 091
Återförsäkrars andel av förändring skad	0	0	0	-1 091	-1 091
<b>Försäkringsersättningar för egen räkning</b>	<b>790</b>	<b>289</b>	<b>-280</b>	<b>560</b>	<b>1 359</b>
<b>Driftskostnader</b>					<b>0</b>
Administrativa kostnader	0	0	-580		-580
Skadeförebyggande budget	0	0	-88		-88
Premieåterbäring	0	0	-394		-394
<b>Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen</b>	<b>790</b>	<b>289</b>	<b>-935</b>	<b>560</b>	<b>704</b>
<b>Tekniskt resultat per land - Norge 2018</b>	<b>Egendom</b>	<b>Ansvar</b>	<b>Olycksfall</b>		<b>Totalt</b>
Premieinkomst		0	0	455	455
Premier för avgiven återförsäkring		0	0	-91	-91
<b>Premieintäkt för egen räkning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>364</b>	<b>364</b>
Skaderegleringskostnader		-527	-682	-523	-1 732
Betalda försäkringsersättningar		-15 174	-7 838	0	-23 012
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar		10 069	797	0	10 867
Förändring skadereserv		14 370	25 037	-44	39 363
Återförsäkrars andel av förändring skadereserv		-1 359	-1 874	0	-3 233
<b>Försäkringsersättningar för egen räkning</b>		<b>7 380</b>	<b>15 440</b>	<b>-567</b>	<b>22 253</b>
<b>Driftskostnader</b>					
Administrativa kostnader		0	0	-575	-575
Skadeförebyggande budget		0	0	-76	-76
Premieåterbäring		0	0	0	0
<b>Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen</b>		<b>7 380</b>	<b>15 440</b>	<b>-853</b>	<b>21 966</b>



### *Jämförelse tekniskt resultat per land mellan 2019 och 2018 (Norge).*

Premieinkomsten 2019 har ökat 47 tkr jämfört med föregående år. Liksom tidigare år avser premieinkomsten endast olycksfallsförsäkring. Under 2019 har en ansvarsskada i motorförsäkringen från 2013 betalats ut vilken gör att även skadereserven har upplösts liksom återförsäkrares andel av skadereserven. Motor har sedan år 2014 befunnits i run-off men i och med årets skadebetalning kvarstår inga motorskador.

### **A3. Investeringsresultat**

Bolaget innehar placeringar i aktiefonder, räntefond och bankkonto. Bolagets målsättning är att placera de finansiella tillgångarna på ett sådant sätt som så långt som möjligt genererar goda finansiella resultat, utan att göra avkall på risknivåer och aktsamhet.

Bolagets placeringar i fonder kännetecknas av att trygghet i placeringen går före avkastning. Styrelsen för bolaget har under början av 2018 omprövat vilken högsta risk som kan finnas för placerat kapital och därvid givit VD mandatet att förlustrisken får uppgå till högst åtta procent av vid årsskiftet placerat kapital. Senare under 2018 har styrelsen beslutat att övergå från ett kalenderårsbaserat riskmått till att använda Value at Risk beräknat över rullande 360 dagar. Riskmålet sattes därvid till 6 procent för att i början av 2019 höjas till 8 procent. Bolagets placeringsreglemente har uppdaterats med anledning av övergången till nytt riskmått.

Bolaget har under november 2018 placerat 25 mnkr av sin likviditet då likviditeten bedömts mer än väl motsvara det behov som finns för att täcka löpande utbetalningar. Ytterligare 25 miljoner kronor placerades i april 2019. De ökade placeringarna påverkar bolagets kapitaltäckning för Solvens 2 varför bolagets aktuarie gjort simulering av hur ökade kapitalplaceringar påverkar bolagets solvenskvot. Beräkning visade på att bolaget kan investera 80 miljoner utan att äventyra det lägsta värde för solvenskvot som styrelsen beslutat om, 1,5. Av detta utrymme på 80 miljoner har således utnyttjats 50 genom de placeringar som gjort under slutet av 2018 och början av 2019.

För att styra risken i del av placeringen har bolaget engagerat Svenska Handelsbanken som för del av 2019 diskretionärt förvaltat 230 miljoner av det placerade kapitalet om 280 miljoner. Risken i denna del av placeringen hanteras genom att fortlöpande re-allokera kapital mellan två fonder, en aktie- respektive en korträntefond. Re-allokeringen går till så att vid stigande börskurser ökas kapitalet i aktiefonden genom att kapital förs från räntefonden och vid sjunkande börskurser sker det motsatta. Denna förvaltningsmodell används främst för att skydda det kapital som erfordras för att täcka bolagets förmånsrättsregister. Från och med hösten 2019 övergavs denna modell genom att bolaget placerade 83 mnkr i en korträntefond och behöll resterande kapital som förvaltats av SHB i en global aktiefond. Inbyggt i denna aktiefond finns en skyddsbarriär för vilken största kapitalnedgång som fonden kan drabbas av under ett kalenderår. Genom dessa förändringar har avtalet med SHB om diskretionär kapitalförvaltning avslutats och SHB har nu en roll som rådgivare i kapitalplaceringar i vilken ingår att svara för den samlade rapporteringen för bolaget. En fortlöpande diskussion har förts med förvaltarna om att övergå till en modell för förvaltning som beaktar solvenskvot, avkastningsförväntan, VaR-värde samt ett omarbetat placeringsreglemente. Ett nytt placeringsreglemente kommer att ha inriktningen att begränsa de ramar inom vilka bolagets samtliga placeringar, inräknat bolagets kassa, kan fluktuera samt att vara mer vägledande avseende vilken typ av placering som föredras utifrån ett hållbarhetsperspektiv.

Bolaget investerar uteslutande i fonder som är screenade så de svarar upp mot kraven i bolagets placeringsreglemente. Aktiefonderna är breda globalfonder med olika investeringsfilosofi som i sig ger riskspridning medan räntefonden är en korträntefond för att reducera risken för värdenedgång i fonden vid stigande marknadsräntor.

Under 2018 utvecklades placeringarna så att marknadsvärdet minskade med 4,3 procent vilket är 8,0 procentenheter under det långsiktiga mål som styrelsen fastställt, inflationen (mätt som KPIF) plus 1,5 procentenheter. Under 2019 har placeringen återhämtat den nedgång som fanns under 2018 och avkastningen under 2019 blev 18,3 procent. Jämfört med det långsiktiga avkastningsmålet är avkastningen per 31 december 15,1 procentenheter över målnivån.

Per 31 december 2019 finns följande balansposter hänförliga till bolagets placeringar i värdepappersfonder (mnkr):

SHB SA Global Dynamic Allocation 90 A1	171,7
Handelsbanken Kortränta Criteria	82,9
SPP, Global Multi Plus	28,9
Öhmans, Global Hållbar	28,5
Summa	312,0

Utöver det kapital som placeras i fonderna har bolaget likvida medel på bankkonto om som lägst 50 mnkr för att täcka löpande utbetalningar. I samband med att bolaget erhållit premiebetalning för 2020 samt betalt del av återförsäkring per 1 mars 2020 har bolagets kassa fyllts på så den uppgick till mer än 160 mnkr. Då bolaget riskerar negativ ränta på sitt banktillgodohavande har en tillfällig placering gjorts uppgående till 100 mnkr i SHB:s korträntefond.

#### A4. Resultat från övriga verksamheter

Bolagets inkomster från övrig verksamhet begränsas till ersättning för ett administrationsuppdrag åt det närliggande bolaget Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB. Uppdraget innebär att SKFAB handhar tjänster inom ekonomi, administration och Compliance åt bolaget. Avtalet förlängdes över perioden 2019-01-01 - - 2019-12-31 mot ett arvode uppgående till 950 000 kronor, plus mervärdesskatt.

#### A5. Övrig information

Ingen övrig information avseende verksamhet och resultat lämnas i denna rapport.

## B. Företagsstyrningssystem

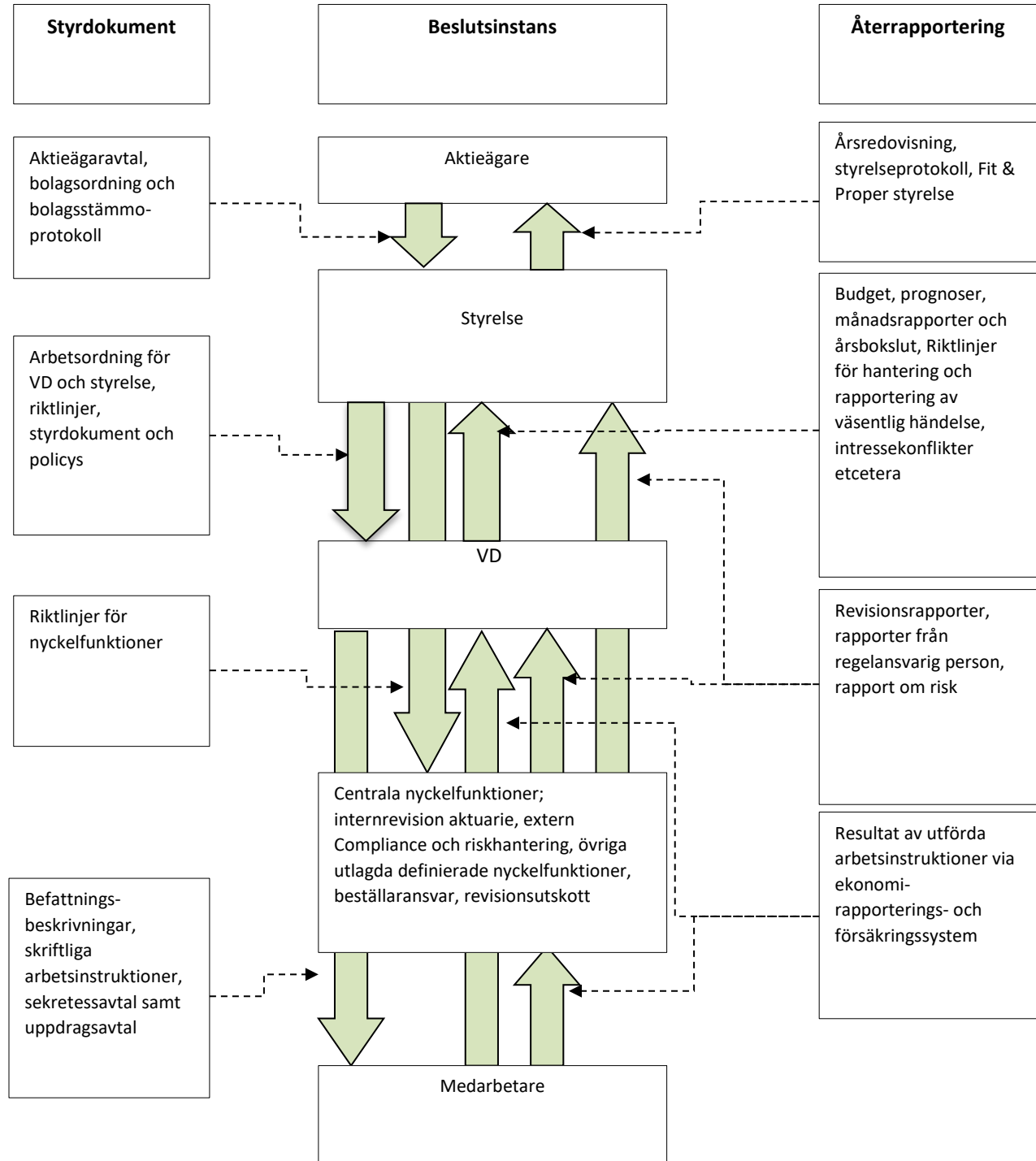
### B1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

I bolagets styrdokument, som antas av styrelsen minst årligen, finns riktlinjer kring SKFAB:s företagsstyrningssystem angivna i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35 (artikel 258).

För att uppnå en god funktionalitet har SKFAB baserat företagsstyrningen på nedanstående grundregler;

- Styrelsen i SKFAB är ytterst ansvarig för bolagets resultat och hur verksamheten bedrivs enligt Försäkringsrörelselagen (FRL) och Aktiebolagslagen (ABL). Styrelsen måste därför ha erforderlig kapacitet till sitt förfogande för att fullgöra sitt uppdrag. Det innebär att styrelsen, utöver redan uppburen kompetens, ges kontinuerlig utbildning inom exempelvis de kompetensområden som ryms inom Fit & Proper. Styrelsen ansvarar även för att upprätthålla en lämplig samverkan med bolagets ledning samt nyckelfunktioner. Därtill ska styrelsen aktivt efterfråga information från dessa funktioner och även ifrågasätta upplysningarna om man känner att behov så föreligger. Styrelsen, liksom övriga nyckelfunktioner, ska efterleva de krav som ställs i särskilt upprättade styrdokument, bland annat specifika riktlinjer och ställda kompetenskriterier i Fit & Proper.
- SKFAB har en integrerad funktion för regelefterlevnad vars uppgift är att se till att bolaget alltid uppfyller juridiska, regulatoriska och administrativa krav. Arbetsuppgifterna inom bolaget ska vara fördelade så att samtliga nyckelfunktioner kan utföra självständig och oberoende risk- och verksamhetsstyrning, riskreducering, bevakning, rapportering och revision. Dokumentationen av bolagets styrdokument och strategi för att formalisera alla processer ska garantera säkerhet, effektivitet och en dualitet.
- Bolagets rapporteringsprocesser till styrelsen ska alltid vara tydliga och heltäckande i syfte att hjälpa styrelsen att fatta beslut i linje med de strategiska målen.
- Samtliga nyckelfunktioner kontrolleras av en i företaget utsedd person i rollen som beställansvarig i syfte att tillse att respektive leverantör utför sitt uppdrag enligt beställning. Den beställansvarige ska vara lämplig för uppdraget genom tillräckliga kunskaper och erfarenheter inom området. En formaliserad uppdragsbeskrivning för beställansvar har tidigare fastställts. Denna har tillämpats på rapporteringen avseende 2019. I de delar rapporterna innehåller förslag på förbättringsåtgärder samlas dessa åtgärder i en förteckning som grund till förbättringsåtgärder att arbeta aktivt med. Status i dessa förbättringsåtgärder redovisas vid varje styrelsemöte.
- SKFAB arbetar löpande med informationsspridning internt för att upprätthålla en öppen kommunikation inom bolaget, i likhet med en god kompetens. Detta bland annat i form av regelbundna arbetsplatsträffar med informationsutbyten, arbetsmiljöfrågor och utbildningsavsnitt, samt årlig verksamhetsplanering med uppföljning.

## Systematik för intern styrning och kontroll inom SKFAB



### *Bolagsstyrelse samt ersättningsmodell till styrelse och tjänstemän*

Bolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som uppdateras minst en gång per år. Denna policy främjar en effektiv riskhantering och förhindra ett överdrivet risktagande inom SKFAB. Policyn understödjer även bolagets långsiktiga intressen och förmåga att redovisa ett positivt resultat. Styrelsens ledamöter samt VD tillhör den kategori som utövar, ett inte oväsentligt inflytande på bolagets risknivå.

I enlighet med SKFAB:s riktlinje "Arbetsordning för styrelsen" ska bolagets styrelse besluta om ersättning och övriga anställningsvillkor för VD. Beslut om ersättning till övriga anställda i bolaget beslutas av VD utefter riktlinjen "VD-instruktioner." Bolagets ersättningsmodell utgörs av en fast månadslön samt tjänstepension för VD och anställda, medan fasta månadsarvoden betalas ut till styrelseledamöter. Den fasta månadslönen för anställda sätts individuellt och på en nivå med tydlig koppling till arbetets art, prestation och måluppfyllnad. SKFAB har upprättat processer med tillhörande dokument som beskriver former och innehåll i utvecklingssamtal respektive lönesamtal. Bolaget genomför även en årlig lönekartläggning i ett genus- och befattningsperspektiv. 2019-års lönerrevision resulterade i en höjning av lönerna med 3,1 procent.

Ersättningar till styrelsen 2019 (2018):

- Ordförande 8 363 kr/månad (8 175) 12,5 % av riksdagsarvodet.
- Vice ordförande 6 356 kr/månad (6 213) 9,5 % av riksdagsarvodet.
- Sakkunnig/försäkringstagarrepresentant 6 356 kr/månad (6 213) 9,5 % av riksdagsarvodet.
- Ledamöter och ersättare 2 542 kr/månad (2 485) 3,8 % av riksdagsarvodet.
- Lekmannarevisorer 15 254 kr/år (14 911) 1,9 % av riksdagsarvodet.
- Valberedning 7 627 kr/år (7 456) 0,95 % av riksdagsarvodet.

Ersättningen är uppräknad med 2,30 procent 2019 jämfört med 2018 och följer riksdagsmannaarvodet enligt GRB. Ersättningen för 2020 är av valberedningen föreslagen med 2,24 procents uppräkning enligt GRB.

Tillkommer gör ersättningar för kostnadsutlägg avseende resor och logi, samt traktamente för anställda.

Några rättigheter till incitamentsprogram i form av aktier och optioner förekommer inte inom SKFAB. System för tilläggs pensioner, förtidspensioner eller rörliga och resultatbaserade lönedelar förekommer inte heller i verksamheten, varken för styrelsens ledamöter eller för medarbetare i bolaget.

Bolagsstyrelse SKFAB vid utgången av 2019:

Fredrik Ahlstedt	Uppsala, ordförande
Johan Nikula	Sundsvall, vice ordförande
Ann-Catrin Fredriksson	Kiruna, ledamot
Mona Kolarby	Gävle, ledamot
Ulf Krabisch	Helsingborg, ledamot
Olaf Løberg	Trondheim, ledamot
Hans Lindberg	Umeå, ledamot
Per Nylén	Örnsköldsvik, ledamot
Anders Lundkvist	Piteå, ledamot

Paul Åkerlund	Trollhättan, ledamot
Karl-Ove Andersson	Sakkunnig, ledamot
Linda Ekström	Helsingborg, ersättare
Margaretha Larsson	Gävle, ersättare
Tore Neverdal	Trondheim, ersättare
Erik Pelling	Uppsala, ersättare
Bertil Kjellberg	Sundsvall, ersättare

Till bolagsstämman 2019 har valberedningen utefter berörda delägarekommuners nomineringar föreslagit två nya ersättare, samt ett byte av en ordinarie ledamot till ersättare och vice versa. Till bolagsstämman 2020 har inga förslag till förändringar i styrelsens sammansättning inkommit vid rapporteringsdatum. Styrelsen har under verksamhetsåret 2019 haft nio sammanträden, varav tre fysiska möten med inslag av strategidiskussioner och utbildningar.

## B2. Lämplighetskrav

### *Beställaransvar med lämplighetskrav*

Bolagets riktlinjer för kontroll och utvärdering av nyckelfunktioner har till syfte att tillförsäkra att SKFAB:s utlagda funktioner utför det arbete och de tjänster som man åtagit sig att göra i enlighet med ingångna uppdragsavtal och riktlinjer. Kontrollen och utvärderingen av uppdragsavtal är även ett led i att säkerställa att SKFAB drivs lagenligt och professionellt, med en effektiv verksamhets- och kostnadskontroll.

För samtliga nyckelfunktioner finns en utsedd person eller funktion inom SKFAB med beställarkompetens som har till uppgift att kontrollera och utvärdera leverantören och det utlagda uppdraget. Den ansvarige personen ska vara lämplig för uppdraget genom att ha tillräckliga kunskaper och erfarenheter inom det aktuella området.

Det är SKFAB:s styrelse som fastställer respektive beställaransvarig, vilket gjorts enligt nedanstående:

- Aktuarie - Karl-Ove Andersson (gdk av FI)
- Extern Compliance - Roger Nyman (gdk av FI)
- Riskhantering (ORSA grupp) - Ulf Krabisch (gdk av FI)
- Internrevision (oberoende granskning) - Fredrik Ahlstedt (gdk av FI)
- Riskkontroll - Compliance Officer
- Skadereglering - Skadeansvarig
- IT-support - Styrelseledamot
- Rådgivande kapitalförvaltning - VD
- Backupfunktion för VD - Styrelseordförande
- Försäkrings- och skadehanteringssystem - Systemansvarig
- Rapporteringssystem - Economichef

Beställaransvarig gör avstämningar med leverantören samt med de personer och funktioner inom SKFAB som arbetar med leverantören och/eller handhar dennes tjänster/produkter.

Nyckelfunktionen skall alltid dokumentera sitt arbete och, gällande flera av funktionerna, årligen delge SKFAB en skriftlig verksamhetsrapport, utefter vad som anges i uppdragsavtalet.

Beställansvarig skall årligen presentera resultatet av sin granskning och utvärdering till styrelsen. Vid eventuella brister skall åtgärdsförslag föreslås och fastställas av styrelsen.

Definierade granskningsområden/utvärderingspunkter mot nyckelfunktioner 2019:

Generella gällande samtliga nyckelfunktioner:

- Utförande i paritet med tidsplan
- Tillgänglighet
- Leverans

Specifikt gällande för vissa nyckelfunktioner:

- GDPR
- Kostnad utöver avtal
- Datakvalitet
- Beräkningar och iakttagelser
- Rapportkvalitet
- Maxtider vid skada/skadereglering
- Avbrott i verksamhet
- Releaser i kvalitet och tid
- Förvaltningsresultat

#### *Fit & Proper med lämplighetskrav*

Lämplighetskraven enligt Fit & Proper gäller för samtliga personer som leder SKFAB, liksom för centrala nyckelfunktioner i syfte att säkerställa rätt kompetens. Bolagets styrelse och ledning har lämplighetsprövats för att garantera att individerna och styrelsen som helhet innehar de kvalifikationer som uppdragen kräver. Lämplighetsprövningen innefattar en sammanställning av personens professionella meriter samt skattning av kompetens. Bolaget skall även säkerställa att ledningsfunktionerna uppfyller kraven på finansiell soliditet, ett gott anseende och en hög integritet. Utöver detta så ledningsprövas styrelse och VD av Finansinspektionen.

SKFAB:s riktlinjer för Fit & Proper definierar de krav på kvalifikationer, kunskaper, erfarenheter samt lämpligt beteende som ställs på SKFAB:s styrelse, i syfte att säkerställa att bolaget alltid förvaltas, drivs och representeras på ett professionellt sätt. Kompetenskraven måste vara uppfyllda för att en pålitlig ledning och drift av bolaget ska kunna utövas (Fit), samtidigt som ett lämpligt beteende, gott anseende och en höggradig integritet alltid ska uppbäras (Proper).

Styrelseordförande i SKFAB ansvarar särskilt för att:

- En samlad respektive individuell självskattning genomförs årligen eller vid behov.
- En datalagring sker hos bolaget av materialet utefter färdigställd självskattning.
- Fastställa utbildningsinsatser.
- Informera ägarna om de kompetenskrav som styrelsen fastställt för ledamöter.
- Vid förändring i styrelsesammansättningen, genomföra en utvärdering huruvida den kvarvarande/nya styrelsen fortsatt uppfyller de fastställda kompetenskraven.

- Tillträdande ledamot genomför en självskattning.

Bolaget ska minst årligen, eller när den samlade kompetensen påverkas genom förändringar i styrelsens bemanning, identifiera vilka kvalifikationer styrelsen innehar. Detta för att säkerställa att följande områden täcks av styrelsens samlade kompetens (med flertalet framtagna underområden):

- Försäkrings- och finansmarknaden
- Bolagets affärsstrategi och affärsmodell
- Bolagets företagsstyrningssystem
- Bolagets finansiella analyser och aktuarieanalyser
- Regelverk och lagstadgade krav

Styrelseledamöterna skall årligen betygsätta sig inom de listade områdena med en initial gemensam valideringsdiskussion, varpå varje ledamot gör en självskattning.

Styrelsen har fastställt en bedömningsskala inom intervallet 1–5, med följande precisering:

- 1 = Ingen kunskap eller erfarenhet över huvud taget
- 2 = Viss kunskap eller erfarenhet att begripligt förstå
- 3 = God kunskap eller erfarenhet med förmåga att självständigt efterfråga rapportering
- 4 = Mycket god kunskap eller mycket bred erfarenhet
- 5 = Expertkunskap, bestyrkt djupkunskap

Styrelsen har även beslutat att det inom styrelsen ska finnas minst en kompetens inom nivå 4/5 för varje listat område. Alla ledamöter bör alltid eftersträva minst nivå 3 inom samtliga kompetensområden. Styrelsen som helhet bör ha ett medelvärde om lägst 3,0 inom varje delområde. För individuella/samlade kompetenser understigande nivå 3 föreslås utbildningsplan med utbildningsinsatser. En självskattning genomfördes senast i maj 2019 där resultatet visar att nivåerna totalt sett höjts i jämförelse med tidigare skattningar. Ett underlag skickades till Finansinspektionen för tillsynsmyndighetens bedömning av ordinarie styrelseledamöters samlade kompetens utifrån en så kallad bukettprövning. Finansinspektionen konstaterade att bolaget anser att styrelsekompetensen är tillräcklig. Bolaget kommer till nästa självskattning 2020 att ytterligare verifiera skattad kompetens genom upprättandet av en kontrollfunktion.

### **B3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning**

Enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35 (artikel 259) ska bolaget inneha en definierad riskhanteringsstrategi som överensstämmer med företagets affärsstrategi. Den egna risk- och solvensbedömningen, benämnd ORSA (Own Risk & Solvency Assessment), skapar en förståelse för verksamhetens risker liksom dess konsekvenser, där ägarna löpande informeras om kapitalbehovet i SKFAB över en kommande fyraårsperiod.

Minst en gång per år genomför bolaget denna ORSA-process i vilken bolagets ledning och styrelse bedömer och övervakar de risker som bolaget utsätts för. Processen kopplar även samman den totala bilden av bolagets risker med bolagets interna styrning och kontroll samt fångar upp risker innan dessa är möjliga att kvantifiera. Syftet med ORSA är också att ge tillsynsmyndigheten en inblick i kvaliteten på



riskförståelsen hos bolagets ledning och styrelse. ORSA-processen sammanfattas i en årlig ORSA-rapport som tillställs Finansinspektionen senast två veckor efter godkännande och fastställande i styrelsen.

ORSA-processen definieras även i en särskilt upprättad ORSA-policy och är en del av bolagets strategiska beslutsprocess som sammanfattningsvis kan sägas utgöra:

- En identifiering av riskerna samt konsekvenser av dessa.
- En uppskattning och mätning av riskernas storlek.
- En bedömning av förmågan att aktivt styra och kontrollera bolagets identifierade risker.
- Ett säkerställande av informationsvägar för kontinuerlig rapportering av riskernas storlek och utveckling.

De källor som används för att upprätta ORSA-rapporten inhämtas från hela bolaget. Utgångspunkten för SKFAB:s ORSA-process är att styrelsen startar ett arbete med att identifiera bolagets risker, för att sedan bedöma dessa utifrån fastställd affärsmodell och strategier. ORSA-processen fortsätter sedan med att bolagets styrelse och riskhanteringsfunktion (ORSA-grupp) beslutar om vilka riskområden arbetet och rapporten ska fokusera på. För att mäta solvenspositionen beräknar bolaget, genom standardmodellen, ett solvenskapitalkrav ("SCR") där samtliga risker genomlyses.

SKFAB och bolagsstyrelsen har för 2019 valt att fördjupa analysen för fem identifierade risker som skulle kunna påverka bolaget mer negativt från ett verksamhets- och kostnadsmässigt perspektiv.

Dessa risker är rubricerade som att:

1. En större delägarkommun lämnar SKFAB.
2. Avvikelse inträder mellan direkt försäkring och avgiven återförsäkring, där avgiven återförsäkring visar sig vara otillräcklig.
3. En trend av skolbränder startar som smittar SKFAB:s delägarkommuner och medför att återförsäkrare tappar intresse för affären.
4. Otillräcklig återförsäkringskapacitet generellt inträder som en följd av externa händelser.
5. Ett så kallat "kraschscenario" uppstår där flertalet risker som belyses ovan, 1–4, inträffar ungefärligen samtidigt.

SKFAB:s aktuariefunktion, med input från ekonomifunktionen, utförde kapitalkravsberäkningar och stresstester för det givna året, samt för de tre kommande åren.

Bolagets definition av solvenskvot:

<1,0	Ej acceptabelt utefter Solvens II och myndighetskrav
1,0–1,49	Utfall i detta intervall måste justeras upp till lägst 1,5
≥1,5	Bolagets lägsta accepterade solvenskvot enligt styrelsebeslut

I 2019-års ORSA såg SCR-beräkningen ut enligt följande, baserat på bolagets balansräkning per 2018-12-31:

<b>Summering av solvenskrav</b>	<b>Belopp (tkr)</b>
SCR (Solvenskapitalkrav)	83 090
MCR (Minimikapitalkrav)	36 050
Basic SCR	75 009
Tillgängligt kapital (kapitalbas)	191 108
Överskott	108 018
Solvenskvot	2,30
Marknadsrisk	60 567
Motpartsrisk	11 050
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	50 500
Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring	2 630
Operationell Risk	8 082

De risker som främst driver kapitalet för SKFAB är marknadsrisken och försäkringsrisken. Bolagets motpartsrisk genereras till största delen av återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar, övriga fordringar på återförsäkrare samt bankmedel.

Den faktor som påverkar marknadsrisken mest är placeringar i aktier, för närvarande placerar bolaget i aktiefonder förvaltade av Svenska Handelsbanken, SPP samt Öhmans. Aktierisken medför ett större kapitalkrav ju högre andel aktier bolagets investeringsportfölj innehar. För att styra risken och därmed kapitalkravet har bolaget valt att minska placeringen i aktiefonderna för att istället placera i en räntefond med kort duration. Ränteplaceringarna består därför dels av den räntedel som ingår i Handelsbankens aktiefond (en blandfond som re-allokerar mellan aktier och kortränta) samt den, per rapporteringsdatum, renodlade räntefond som bolaget har en placering i. De beräkningar som redovisas i det följande baserades dock på att bolaget har en kapitalplacering som till fullo utgörs av aktiefonder.

SKFAB nådde per 2018-12-31 ett överskott på 108 mnkr relativt bolagets SCR på drygt 83 mnkr. Enligt SCR har SKFAB tillräckligt med kapital för att täcka oförutsedda förluster över de kommande tolv månaderna på en säkerhetsnivå motsvarande kraven för Solvens II. Med hänsyn till förändringen som genomförts hösten 2019 i kapitalplacering, från aktiefonder till räntefonder motsvarande 83 mnkr, samt med möjlighet att avyttra aktiefonder inom tre bankdagar, bedömer bolaget att dess solvenskvot kommer att med marginal uppfylla det legala kravet samt styrelsens beslutade nivå.

Styrelsen för SKFAB har bedömt den framtida solvenspositionen med en planeringshorisont på fyra år, 2019–22. Utvecklingen av SCR uppskattas över dessa fyra år baserat på bolagets affärsplan och syn på den framtida utvecklingen. Följande antagande har gjorts:

- Försäkringsportföljens innehåll avseende produkter är oförändrat över den budgeterade fyraårsperioden, men ökar i värde då flera av delägarkommunernas bolag upptas i försäkringslösningen.

- Återförsäkringsprogrammet bibehåller sin struktur, med en något ökad kostnad och längre kontraktperioder.
- Premieintäkterna liksom driftkostnaderna ökar något.

Baserat på dessa antaganden ser bolagets framtida solvensposition ut enligt nedanstående tabell. Kapitalbasen minskar från 201 mnkr 2019 till 183 mnkr 2022. För samma period ökar solvenskapitalkravet från 134 mnkr till 136 mnkr (solvenskapitalkravet 2018 var 83 mnkr). Genomförd re-allokering under hösten 2019 innebär att solvenskvoten överstiger 1,5 över hela fyraårsperioden. Kapitalet i bolaget hanteras från och med hösten 2019 som tre delportföljer, en renodlad korträntefond (per rapporteringsdatum 83 mnkr), en blandfond med riskstyrning (per rapporteringsdatum 167 mnkr) samt två renodlade globala aktiefonder (per rapporteringsdatum 55 mnkr) vilket dels reducerar risken dels ger möjlighet att styra risken.

Bolagets solvenskrav 2019–2022:

<b>Summering av solvenskrav; Belopp (tkr)</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
SCR (Solvenskapitalkrav)	134 000	134 000	135 000	136 000
MCR (Minimikapitalkrav)	38 486	38 486	38 486	38 486
Basic SCR	125 950	125 950	126 950	127 950
Tillgängligt kapital (kapitalbas)	201 100	194 050	188 250	183 000
Överskott	67 100	60 050	53 250	47 000
Solvenskvot	1,50	1,45	1,39	1,35
Marknadsrisk	105 950	110 150	113 050	116 200
Motpartsrisk	12 000	12 000	12 000	12 000
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	34 900	33 000	41 000	41 500
Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring	3 300	3 050	3 100	3 150
Operationell Risk	8 050	8 050	8 050	8 050

Resultat efter stresstester mot scenarier:

Scenario SCR avseende 2019	SCR upp/ner	Nytt SCR	Kapitalbas efter stresstest	SCR-överskott efter stresstest	Ny solvenskvot
1.En större delägarkommun lämnar SKFAB	↓10 procent	120 000	170 000	50 000	1,42
2.Avvikelse inträder mellan direkt försäkring och avgiven återförsäkring, där avgiven återförsäkring visar sig vara otillräcklig	↓11 procent	119 000	124 000	5 000	1,04
3.En trend av skolbränder startar som smittar SKFAB:s delägarkommuner och som medför att återförsäkrare tappar intresse för affären	↓14 procent	115 000	154 000	39 000	1,34
4.Otillräcklig återförsäkringskapacitet generellt inträder som en följd av externa händelser	↓18 procent	110 000	118 000	8 000	1,07
5.Samtliga ovanstående scenarier inträffar (kallat "kraschscenario")	↓26 procent	99 000	-16 000	-115 000	-0,16

Scenario SCR avseende 2020	SCR upp/ner	Nytt SCR	Kapitalbas efter stresstest	SCR-överskott efter stresstest	Ny solvenskvot
1.En större delägarkommun lämnar SKFAB	↓10 procent	120 000	170 000	50 000	1,42
2.Avvikelse inträder mellan direkt försäkring och avgiven återförsäkring, där avgiven återförsäkring visar sig vara otillräcklig	↓11 procent	119 000	124 000	5 000	1,04
3.En trend av skolbränder startar som smittar SKFAB:s delägarkommuner och som medför att återförsäkrare tappar intresse för affären	↓14 procent	115 000	154 000	39 000	1,34
4.Otillräcklig återförsäkringskapacitet generellt inträder som en följd av externa händelser	↓18 procent	110 000	118 000	8 000	1,07
5.Samtliga ovanstående scenarier inträffar (kallat "kraschscenario")	↓26 procent	99 000	-16 000	-115 000	-0,16

Scenario SCR avseende 2021	SCR upp/ner	Nytt SCR	Kapitalbas efter stresstest	SCR-överskott efter stresstest	Ny solvenskvot
1.En större delägarkommun lämnar SKFAB	↓10 procent	120 000	174 500	54 500	1,45
2.Avvikelse inträder mellan direkt försäkring och avgiven återförsäkring, där avgiven återförsäkring visar sig vara otillräcklig	↓19 procent	108 500	122 000	13 500	1,12
3.En trend av skolbränder startar som smittar SKFAB:s delägarkommuner och som medför att återförsäkrare tappar intresse för affären	↓14 procent	115 000	158 500	43 500	1,38
4.Otillräcklig återförsäkringskapacitet generellt inträder som en följd av externa händelser	↓18 procent	110 000	120 000	10 000	1,09
5.Samtliga ovanstående scenarier inträffar (kallat "kraschscenario")	↓26 procent	99 000	-13 500	-112 500	-0,14

Scenario SCR avseende 2022	SCR upp/ner	Nytt SCR	Kapitalbas efter stresstest	SCR-överskott efter stresstest	Ny solvenskvot
1.En större delägarkommun lämnar SKFAB	↓10 procent	120 000	179 500	59 500	1,50
2.Avvikelse inträder mellan direkt försäkring och avgiven återförsäkring, där avgiven återförsäkring visar sig vara otillräcklig	↓18 procent	110 500	125 000	14 500	1,13
3.En trend av skolbränder startar som smittar SKFAB:s delägarkommuner och som medför att återförsäkrare tappar intresse för affären	↓14 procent	115 000	162 550	47 550	1,41
4.Otillräcklig återförsäkringskapacitet generellt inträder som en följd av externa händelser	↓18 procent	110 000	128 000	18 000	1,16
5.Samtliga ovanstående scenarier inträffar (kallat "kraschscenario")	↓26 procent	99 000	-13 500	-112 500	-0,14

## B4. Internkontrollsystem

SKFAB har upprättat ett system för internkontroll inom bolaget med olika funktioner. SKFAB:s interna befattningar Compliance Officer och verksamhetscontroller skall säkerställa internkontroll, upprätta och uppdatera riktlinjer, policys och andra styrdokument samt arbeta med den kvalitativa myndighetsrapporteringen. Bolagets externa kontrollfunktioner granskar att SKFAB innehar en företagsstyrning och en internkontroll som är tillfredsställande.

### *Extern Compliance*

Extern Compliance är en central nyckelfunktion inom SKFAB och styrelsen har fastställt funktionens utformning och arbetsuppgifter i upprättat styrdokument. Ansvarig för utförandet av regelefterlevnadsfunktionen i SKFAB är Aon Global Risk Consulting AB. 2019 utförde Transcendente Group Stockholm AB granskningen på uppdrag av Aon Global Risk Consulting Sweden AB enligt backup-plan och samma utförandeförhållanden råder för granskningen 2020. Compliancefunktionen är satt att granska bolagets regelefterlevnad utefter bolagsstyrelsens ansvar för den interna kontrollen av organisation och drift. I sammandrag ska Compliancefunktionen utföra kontroll av hur bolagets efterlever fastställda regelverk mot Solvens II-regelverket i form av direktiv och riktlinjer, liksom allmänna råd och rekommendationer. En skriftlig rapport lämnas till bolaget som innehåller ovan nämnda bedömningsunderlag med rekommenderade ändringar och tidsatta åtgärder utifrån interna riktlinjer baserade på lagar, direktiv och förordningar.

Extern Compliance i SKFAB ska alltid uppfylla de regler och krav som ställs på ansvarig funktion utifrån vid var tid gällande lag och direktiv. Funktionen ska vid behov medverka vid styrelsemöten för att avge information eller handha utbildning.

För 2019 granskades nedanstående områden i SKFAB:

- Uppföljning av tidigare rekommendationer för 2018.
- Stickprov av bolagets rutiner för placeringar och förmånsrättsregister.
- Uppföljning bolagets verkan i förhållande till styrdokument och policy.
- Genomgång av bolagets rutiner för identifiering och hantering av intressekonflikter.
- Klagomålshantering.
- Kontroll av bolagets praktiska process för försäkringsdistribution.

Några modesta synpunkter inkom från granskningen vilka bolaget arbetat systematiskt med genom att till styrelsen rapportera och redovisa hur synpunkterna har beaktats.

### *Riskkontroll*

Riskkontroll är en definierat övrig nyckelfunktion inom SKFAB och styrelsen har fastställt funktionens utformning och arbetsuppgifter i upprättat styrdokument där Marsh Management Services Sweden AB innehar uppdraget från 2018. I sammandrag är funktionen för riskkontroll uppbyggd av ett system för riskhantering som innefattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att SKFAB kontinuerligt kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker. Dessutom på ett sätt som redogör för beroendet dessa risker emellan. Bolagets styrelse har fastställt reglerna för denna funktion, samt vilka risker som ska kontrolleras. Funktionen ska minst en gång per år

granska bolagets hantering och kontroll av väsentliga risker och rapportera till VD och styrelse i samband med styrelsemöte.

För 2019 granskades:

- Uppföljning av tidigare rekommendationer 2018
- Kredit- och motpartsrisker
- Marknadsrisker (ränte-, valuta-, kursrisk)
- Likviditetsrisker
- Operativa risker
- Teckningsrisker
- Reservsättningsrisker
- Återförsäkringsrisker
- Matchningsrisker

Granskningen sammanfattades med att SKFAB har tillfredsställande kontroll över bolagets hantering av risker.

## B5. Internrevisionsfunktion

Internrevision är en central nyckelfunktion inom SKFAB och styrelsen har fastställt funktionens utformning och arbetsuppgifter i upprättat styrdokument.

Ansvarig för utförandet av internrevisionsfunktionen inom SKFAB är Grant Thornton AB. I sammanfattning ska internrevisionsfunktionen utvärdera lämplighet av, samt effektivitet i, systemet för internkontroll liksom företagsstyrningssystemet i stort. Internrevisionen skall granska operativ och daglig verksamhet, skadereglering, ekonomi, riskkontroll samt regelefterlevnad. Granskningsunderlaget består bland annat av styrdokument och policys, rapportering till Finansinspektionen, aktuell resultat- och balansrapport, revisionsrapporter samt styrelseprotokoll. Revisionsarbetet utgår från granskningens väsentlighet och risk med en skriftlig rapportsammanfattning som redovisar resultatet. Granskningen pågår normalt under det sista kvartalet varje år. Funktionens arbete ska alltid dokumenteras och tillställas bolaget i form av en granskningsrapport av det arbete som utförts. Funktionsansvarig för internrevisionen ska alltid närvara vid de styrelsesammanträden då funktionens rapporter behandlas och själv lägga fram dessa för styrelsen. Internrevisionen i SKFAB ska alltid uppfylla de regler och krav som ställs på ansvarig funktion enligt Solvens II-regelverket.

Grant Thornton AB innehar inte någon annan funktion inom SKFAB och är därmed helt oberoende i förhållande till bolaget.

Styrelsen i SKFAB har det yttersta ansvaret för att kontroll och uppföljning av de risker som förekommer i verksamheten utförs och upprätthålls. Styrelsen utvärderar och beslutar årligen om en granskningsplan för internrevision.

För 2019 beslutades att internrevisionen särskilt skulle granska:

- Uppföljning av tidigare rekommendationer 2018.
- Översiktlig granskning av styrning och kontroll över IT-system samt bedömning av bolagets

anpassning till GDPR.

- IDD - ändringar i grundförfattningen FFFS 2015:8.
- Centrala nyckelfunktioner.
- Operativ riskhantering avseende återförsäkring.

Några modesta synpunkter inkom från granskningen vilka bolaget tagit till sig och nu arbetar systematiskt med enligt vad som beskrivs nedan.

Granskningsplanerna för internrevision, extern Compliance samt riskkontroll ska hjälpa till att identifiera bolagets risker med delgivna åtgärdsförslag till riskreducering/riskeliminering inom fastställda granskningsområden. Arbetet, som hanteras genom intervjuer, platsbesök och materialinhämtning och som utmynnar i respektive skriftliga granskningsrapporter redovisas för styrelsen med fastställande av åtgärdsplaner. Resultaten sätts samman i en granskningsmatris med uttalat åtgärdsansvar och tidplan för hantering. Matrisen påförs även åtgärdsförslag från beställaransvariga, riskhantering (ORSA-grupp) samt externrevision.

## B6. Aktuariefunktion

Aktuarie är en central nyckelfunktion inom SKFAB och styrelsen har fastställt funktionens utformning och arbetsuppgifter i upprättat styrdokument. Ansvarig för utförandet av aktuariefunktionen i SKFAB är Alpha Consulting A/S.

I sammanfattning ska aktuariefunktionen med hjälp av SKFAB:s ursprungsdata bearbeta, analysera och delge bolaget de försäkringstekniska beräkningar som utgör SKFAB:s egen risk- och solvensbedömning (ORSA) med ett tillhörande kvalitetsansvar.

Aktuariefunktionen bearbetar sedan all ekonomiska indata genom att:

- Beräkna solvenspositionen i ett fyraårsperspektiv.
- Fastställa aktuell solvensposition utefter SCR-beräkning.
- Utföra stresstester efter framtagna scenarion, med SCR-förändringar och påverkan på kapitalbasen.
- Analysera och kommentera samtliga data.

I aktuariearbetet för SKFAB ingår även att:

- Samordna beräkningar och bedöma de försäkringstekniska avsättningarna (FTA), värdera försäkringsriskerna och bedöma återförsäkringsskydd samt andra riskreduceringstekniker.
- Säkerställa korrekthet och lämplighet i metoder, modeller och antaganden för beräkning av FTA och informera styrelse, ledning och riskhanteringsfunktionen (ORSA gruppen) om graden av korrekthet och tillförlitlighet i de försäkringstekniska (FTA) beräkningarna.
- Bedöma om de IT-system och rapporteringsprogram som används vid beräkningen av FTA utgör ett tillräckligt stöd för de aktuariella och statistiska teknikerna.
- Jämföra bästa skattning ("Best Estimates" enligt Solvens II-regelverket) med erfarenhet och faktisk utveckling.
- Bidra till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt, särskilt avseende de riskmodeller som ligger till grund för beräkning av kapitalkrav enligt Solvens II.



- Bedöma datakvaliteten i det externa och interna data som används i beräkningen av SKFAB:s försäkringstekniska avsättningar med standarderna för datakvalitet.

Aktuariefunktionen ska även kunna uttala sig om bolagets tecknande av försäkringar, underwriting samt återförsäkringslösningar. Funktionen skall delge en årlig och skriftlig rapport som i korthet sammanfattar det arbete som utförts åt bolaget, samt vid behov medverka vid styrelsemöten för delgivning av aktuell information eller utbildning.

Den funktion/person som utför försäkringstekniska utredningar och beräkningar i SKFAB ska uppfylla de vid var tid gällande villkor för behörighet som framgår av Finansinspektionens föreskrifter.

## B7. Uppdragsavtal

Styrelsen fastställer som minst årligen ett styrdokument i form av riktlinjer för outsourcad verksamhet. Riktlinjerna ska säkerställa att SKFAB:s utlagda verksamheter fungerar lagenligt och professionellt, med en effektiv verksamhets- och kostnadskontroll i form av regelbunden granskning och utvärdering. Syftet med dessa riktlinjer är vidare att fastställa kraven för att identifiera, motivera och genomföra outsourcing inom SKFAB. Riktlinjerna ska även klargöra vad som utgör en kritisk verksamhet, hur en uppdragstagare väljs ut, uppgifter i uppdragsavtalet samt möjligheter att avsluta uppdraget och återta verksamheten på bästa sätt.

Styrelsen ska fastställa om en funktion är kritisk för bolagets verksamhet och godkänna att sådan verksamhet får utföras genom uppdragsavtal. Som kritisk verksamhet inom SKFAB avses en funktion som inte inryms inom den interna och dagliga verksamheten och som bolaget är beroende av för att utöva sin verksamhet. Detta ställt mot befintlig organisation och de befattningar som Bolaget består av, liksom att kund inte ska bli lidande genom en mindre effektiv hantering i egen regi. Ett beslut om outsourcing ska alltid föregås av en riskanalys. Befintlig riskanalys klargör att utlagd verksamhet inte får medföra försämringar gentemot Bolagets kvalitet i utfört arbete, ekonomi och resultat, kund, tillsyn samt kontinuitetsplaner och möjligheter att avsluta uppdraget.

Outsourcing ska följa lagen om offentlig upphandling (LOU) och även föregås av att bolaget säkerställer att det inte finns någon uttalad eller potentiell intressekonflikt förenad med utlägg av verksamheten, som innebär att själva uppdraget, samt uppfyllandet av detta, äventyras.

I avtal som träffas för utlagd verksamhet ska alltid uppdragsbeskrivning, servicenivå, prissättning, tidsåtgång samt former för avrapportering regleras. Samtliga outsourcingavtal ska garantera full insyn och kontroll.

SKFAB ska underrätta Finansinspektionen i god tid innan ett uppdragsavtal ingås avseende kritiska nyckelfunktioner, liksom vid väsentliga förändringar inom dessa funktioner. Tillsynsmyndigheten ska inte ges försämrade möjligheter att kontrollera företagets uppfyllande av förpliktelser genom en utlagd verksamhet. Alla leverantörer måste således förbinda sig att samarbeta med Finansinspektionen och att lämna alla upplysningar om verksamheten som Finansinspektionen begär. Ingångna avtal för bolagets centrala funktioner 2019 har anmälts till Finansinspektionen som godkänt desamma.

Styrelsen och VD ansvarar alltid för den verksamhet som lagts ut externt i samma utsträckning som för all övrig verksamhet. Styrelsen och den verkställande direktören ska säkerställa att uppföljning av utlagd

verksamhet sker i samband med bolagets styrelsemöten. Genomgång sker då beträffande kvalitet, kostnadsuppföljning och eventuella behov att ändra innehållet i det utlagda uppdraget. Detta säkras genom utsett beställaransvar per nyckelfunktion som årligen rapporterar till styrelsen avseende sina iakttagelser. Grunden till att ett antal funktioner har lagts ut på externa utförare är främst svårighet att hålla kompetens i bolaget för funktioner som inte motsvarar ett heltidsuppdrag. Det är således både en fråga om att tillföra spetskompetens och kostnadseffektivitet.

Nedan redovisas SKFAB:s centrala nyckelfunktioner med beställaransvariga för respektive fyra centrala nyckelfunktioner.

- Aktuarie, Alpha Consulting A/S, EU-VAT28884230 Adress; Funkiavej 41, 2300 Copenhagen S, DENMARK, ansvarig för uppdraget aktuarie Nikolaj Boysen - beställaransvarig försäkringssakkunnig styrelseledamot Karl-Ove Andersson.
- Internrevision, Grant Thornton, org. nr. 556356–9382 Adress; Box 6128, 800 06 Gävle, ansvarig för uppdraget Björn Persson, från hösten 2019 ny ansvarig i form av Hilka Nyberg - beställaransvarig styrelseordförande Fredrik Ahlstedt.
- Regelefterlevnad, Aon Global Risk Consulting Sweden AB, org. nr. 556023–8080 Adress; Box 27093, 102 51 Stockholm, ansvarig för uppdraget Stefan Hederstedt Transcendente Group Stockholm AB på uppdrag av Aon Global Risk Consulting Sweden AB - beställaransvarig Compliance Officer Roger Nyman.
- Riskhantering är upprättad i egen regi - beställaransvarig styrelseledamot Ulf Krabisch.

SKFAB:s i övrigt definierade nyckelfunktioner med beställaransvariga utsedda av styrelsen:

- Riskkontroll, Marsh Management Services Sweden AB, org. nr. 556453–1878 Adress; Klara Norra Kyrkogata 29, 111 22 Stockholm - beställaransvarig Compliance Officer.
- IT, Gävle kommun, org. nr. 212000–2338 Adress; 801 84 Gävle - beställaransvarig styrelseledamot.
- Rådgivande kapitalförvaltning, Svenska Handelsbanken AB, org. nr. 502007–7862 Adress; Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm (Därutöver finns from slutet av 2018 begränsat kapital placerat i fond förvaltd av SPP samt from början av 2019 motsvarande av Öhmans) - beställaransvarig VD.
- Backupfunktion för VD, Karl Ove Andersson (genom sitt helägda bolag KOANO AB) Adress; Upplandsgatan 19 A, 113 60 Stockholm - beställaransvarig styrelseordförande.
- Rapporteringssystem, Solvency Tool APS, DK 34 055 009, Adress; Center Boulevard 5, IH 316, 2300 Copenhagen S, DENMARK - beställaransvarig economichef.
- Skadereglering egendom och ansvar, Sedgwick, org. nr. 556518–4230 Adress; Englundavägen 13, 171 41 Solna - beställaransvarig skadeansvarig.
- Skadereglering olycksfall, Crawford & Co Sweden AB, org. nr. 556033–6793 Adress; Box 6044, 171 06 Solna - beställaransvarig skadeansvarig.
- Försäkrings- och skadehanteringssystem, iFACTS AB, org. nr. 556474–6476 Adress; Skeppsbron 3, 211 20 Malmö - beställaransvarig systemansvarig.

Under 2019 har det genomförts en upphandling för skadereglering och från och med 1 januari 2020 kommer följande bolag att hantera detta:

- Skadereglering egendom och ansvar, Crawford & Co Sweden AB, org. nr. 556033–6793 Adress; Box 6044, 171 06 Solna - beställansvarig skadeansvarig.
- Skadereglering Kollektiv olycksfall, Van Ameyde Sweden AB, org.nr 556470–9078 Adress; Box 2080, 37202 Kallinge - beställansvarig skadeansvarig.

## B8. Övrig information

Någon övrig information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger inte.

## C. Riskprofil

### *Allmänt om risker i SKFAB*

Styrelsen i SKFAB anser att bolaget innehar en aktsam riskprofil med en låg riskaptit. Således har bolaget även anammat ett lågt risktagande för att uppnå de strategiska och ekonomiska mål som styrelsen fastställt. Ett av de främsta målen med bolagets riskhanteringsstrategi är att kunna styra riskexponeringen. Avsikten är därmed att dämpa de ekonomiska effekterna av oönskade och/eller oväntade händelser.

Några av de huvudsakliga målen med företagets riskregister är att det ska:

- Identifiera de risker som utgör ett hot mot bolagets strategiska mål.
- Identifiera, effektivisera och utvärdera metoder för riskhantering.
- Utgöra indata till bolagets ORSA rapport.

SKFAB innehar en riskprofil med ett aktsamt risktagande utefter vad Försäkringsrörelselagen (FRL) föreskriver, i syfte att verka enligt bolagets uppsatta strategier och nå de finansiella målen. SKFAB styr sin riskhantering för att motverka ekonomiska effekter av eventuella oönskade eller oväntade händelser. Bolagets organisation är inrättad i tre försvarslinjer med (ett) risk och kontroll i daglig verksamhet, (två) kontrollfunktioner/effektiv drift av bolaget mot linje ett, samt (tre) oberoende kontrollfunktioner mot linje ett och två. SKFAB säkerställer med denna organisation en interkontroll med såväl dualitet som spårbarhet.

Bolagets styrelse har med hjälp av ORSA-gruppen uppdaterat bolagets riskregister där såväl riskernas frekvens som konsekvens har bedömts. Efter genomgång och diskussion har de risker som identifierats bedömts som hanterbara efter riskreducering. För 2019 har fyra risker, plus ett sammanslaget "kraschscenario", studerats närmare då dessa skulle kunna påverka bolaget mer negativt i ett verksamhets- och kostnadsmässigt perspektiv. Riskerna har värdesatts konsekvensmässigt, med en sannolikhet för inträffande på ett mer ingående sätt jämfört med övriga 21 identifierat större, men hanterbara, risker som beskrivs i bolagets riskregister för 2019.

SKFAB:s riskaptit anger gränsen för det risktagande som bolaget är berett att acceptera för att uppnå de strategiska mål som fastställts. Riskaptiten definierar därmed toleransnivåerna för samtliga riskkategorier så att en aktsam hantering av verksamheten garanteras, samtidigt som den ligger i linje med ägarnas förväntningar och uppsatta mål. Styrelsen har som ansvarsuppdrag att se till att bolagets hantering och kontroll av risker är tillfredsställande. De risker som bolaget är utsatt för och som ska hanteras är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk och övriga materiella risker. Riktlinjer för vilka risker som bolaget får ikläda sig ansvar för och vilka självbehåll som ska gälla, fastslås av bolagets styrelse med beaktande av bolagsordningen och de begränsningar som gäller för bolaget med avseende på dess egna kapital och i övrigt med hänsyn till de begränsningar som finns i FRL.

Bolagets styrelse ska tillse att SKFAB har ett tillfredsställande återförsäkringsskydd för tecknade risker där återförsäkringspanelen ska boga för starkast möjliga återförsäkringsskydd utifrån rating och kostnad. Vid placering av återförsäkring ska återförsäkrarens soliditet och betalningsförmåga (security) bedömas. Såvida styrelsen inte beslutar annorlunda, ska avgiven återförsäkring placeras hos återförsäkrare som enligt

Standard & Poors kreditvärdighetsklassificering är lägst "A" för ansvarsskador medan "BBB" accepteras för övriga risker. Avsteg från detta får göras när fullgod bedömning av återförsäkrarens security gjorts av styrelsen.

## C1. Teckningsrisk

Oförutsedda risker kan uppstå i form av felskattning av risker, eller i det fall samtliga risker inte finns med vid beräkningar. Eventuella kategoriseringsfel kan resultera i oriktig återförsäkring och därmed ett högre självbehåll än vad som avsetts.

För SKFAB kan riskerna brytas ner till:

- Premierisk, risken att premien är otillräcklig för att täcka skador och andra kostnader.
- Katastrofrisk - risken för att bolaget drabbas av oväntat stora skador eller kumulerande och sammantagna skadehändelser.

Bolagets ska följa Solvens II-direktivet om teckningsrisker och återförsäkringsrisker i försäkringsbolag och de teckningsinstruktioner, försäkringstekniska riktlinjer och återförsäkringsinstruktioner som fastställts av bolagets styrelse, efter synpunkter från bolagets aktuarie i lämnad aktuarierapport. Oförutsedda återförsäkringsrisker kan uppstå på grund av otillräckligt, felaktigt eller bristande återförsäkringsskydd. Sådana risker kan till exempel uppstå om försäkringsföretagets återförsäkringsprogram inte överensstämmer med den verksamhet som företaget driver eller om försäkringar som förmedlas av försäkringsförmedlare omfattar villkor som skiljer sig från de villkor som normalt gäller för bolagets försäkringar. Teckningsrisken hänför sig till prissättningen av försäkringsavtal och den inneboende osäkerhet som är förenad med dessa avtal. SKFAB följer interna riktlinjer för att säkerställa riktig bedömning och kvantifiering av den risk som tecknas, samt för att specificera försäkringsbelopp och definiera vilka typer av risker som får accepteras.

Riskreducering vidtas så fort:

- De toleransnivåer som definierats i riskkaptitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits.
- En risk för negativt resultat uppstår.
- En händelse inträffar som riskkontrollfunktionen uppfattar som en ökning av den risk SKFAB kan exponeras för.

### *Försäkringstekniska riktlinjer och teckningsinstruktioner*

SKFAB har definierat maximalt självbehåll samt best estimates, där värdet av de försäkringstekniska avsättningarna för solvensändamål är lika med summan av bästa skattningen och riskmarginalen.

Självbehållsgränser uttryckt i KSEK (2019):

Real Estate	EEL	3 000
	AA	6 000
Energy	EEL	5 000
	AA	10 000
Others	EEL	10 000
	AA	30 000
General Liability	EEL	5 000
	AA	30 000
Personal Accident	EEL	1 350
	AA	6 750
Terror	EEL	400
	AA	400 (begränsat till högst 400 mnkr per år)
Forest	EEL	100

EEL=Each and Every Loss

AA=Annual Aggregat

En tillämpning av ovan angivna högsta självbehållsnivåer föregås av en solvensbedömning.

Vid täckandet av försäkringsengagemang ska maximala bruttoåtagande per risk, bedömd maximal skada (estimated maximum loss EML), bolagets solvens, likviditet och den återförsäkringskapacitet som bedöms vara tillgänglig beaktas. Bolaget ska utan dröjsmål och på ett tillfredsställande sätt dokumentera alla förhållanden som är relevanta för bedömningen av de försäkringsengagemang bolaget ikläder sig. I dokumentationen över försäkringsåtaganden ska framgå försäkringstyp, engagemangets storlek, EML-belopp, självbehåll samt återförsäkring.

Risker av sådan storlek som vid EML-genomslag eller kumulerande skadeutfall överskrider det för bolaget tillämpade högsta självbehållet hanteras genom väl tilltagen fakultativ återförsäkring. Dock ska EML-bedömningar genomföras för att minimera risken för sådana försäkringsskador uppstår.

\* Maximalt bruttoåtagande per risk, belopp i tusental SEK:

Real Estate	*Brutto	326 000
	EML	120 000
Energy	*Brutto	2 244 000
	EML	1 159 000
Others	*Brutto	1 981 000
	EML	758 000
General Liability	*Brutto	100 000
	EML	100 000
Forest	per skada	100
Terrorism	per skada	400

EML=Estimated Maximum Loss

Om det efter ett ogynnsamt rörelseresultat kan bedömas att bolaget får svårigheter att möta solvenskoten 1,5 skall åtgärder vidtas i syfte att en solvenskvot om minst 1,5 skall kunna uppfyllas inom 12 månader.

#### *Reservsättningsrisker*

Bolaget följer Finansinspektionens allmänna råd om reservsättningsrisker i försäkringsbolag och de reservsättningsinstruktioner som fastställts av bolagets styrelse, efter synpunkter från bolagets aktuarie i lämnad aktuarierapport.

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador. Reservsättning av bolagets ansvar vid försäkringsfall ska ske för att minimera risken att bolagets åtaganden underreserveras. Detta ska ske genom att beakta statistik och erfarenhet av bolagets försäkringsportfölj samt erfarenhet från en större marknad av likartade risker och genom bedömning av det individuella skadefallet. Avsättning för oreglerade skador; värderingen för individuella försäkringsfall ska utgöra den för tidpunkten och övriga förhållanden mest realistiska uppskattningen av försäkringsfallets kostnader som kan göras vid värderingstillfället med särskilt beaktande av att risk för underreservering kan ske.

På årsbasis är ansvarsskada en långsvansad affär som medför att ärenden kan anmälas efter årets slut.

Bedömningen av reserver vid varje enskilt försäkringsfall ska baseras på skriftligt reserveringsförslag från kompetenta skadereglerare hos leverantörer anlitade av bolaget. Riskerna innebär att företagens ansvarighet kan vara undervärderad.

För att inkludera ännu inte rapporterade skador men som statistiskt borde ha inträffat så avsätter SKFAB medel i en så kallad IBNR-avsättning. Bolaget tar hjälp av aktuarie för att göra beräkningen av denna avsättning och anser att detta reducerar risken för att avsättningarna är otillräckliga. Bedömning av IBNR

ska göras skriftligt och enligt god praxis av bolagets aktuarie eller baseras på skriven instruktion från denne.

Avsättningen för icke intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. I den legala redovisningen beräknas avsättningen pro rata temporis, det vill säga strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka framtida skade- och driftskostnader, görs en avsättning för kvardröjande risker. Behov av avsättning för kvardröjande risker ska fortlöpande prövas.

Riskreducering vidtas så fort:

- De toleransnivåer som definierats i riskkaptitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits.
- En risk för negativt resultat uppstår.
- En händelse inträffar som riskkontrollfunktionen uppfattar som en ökning av den risk SKFAB kan exponeras för.

Riskreduktion sker främst genom tecknande av återförsäkring d.v.s. fördelning av risk över viss nivå, ett långsiktigt och strukturerat skadeförebyggande arbete i respektive kommun med försäkrade majoritetsägda bolag samt att det för specifikt utvalda enskilda risker (baseras på TSI-värde, EML-värden, typ av anläggning, skolprojektet) görs riskbesiktningar där det lämnas rekommendationer till åtgärder som är riskreducerande.

## C2. Marknadsrisk

### *Placeringsverksamheten och risker i densamma*

SKFAB:s finansieringsplan innebär att samtliga placeringar av bolagets tillgångar sker på ett sådant sätt att de tryggar åtaganden genom en långsiktigt förväntad avkastning, där definierad risknivå alltid går före avkastningsmål. SKFAB:s fastställda placeringsreglemente följer akksamhetsprincipen och syftet är att alltid kunna uppskatta balansräkningens planerade utveckling, samt upptäcka och bedöma förändringar i finansieringsberoenden över tid. En god betalningsförmåga ska då kunna upprätthållas vid varje enskild tidpunkt. För alla placeringar ska hänsyn tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar, villkor i gällande återförsäkringsavtal, solvenskvot samt resultatet av bolagets ORSA-rapport. SKFAB har genom intern kompetens en förståelse för innehållet i den information som lämnas från den anlitate rådgivaren för kapitalförvaltning. SKFAB kräver också att den anlitate rådgivaren har kunskap om Solvens II och akksamhetsprincipen i termer av kapitalförvaltning och rapportering.

Förväntat avkastningsmål för SKFAB är beslutat till 1,5 procent realt (inflation + 1,5 %-enheter). På lång sikt förväntar sig bolaget således 1,5 procent i real avkastning efter kostnader som kompensation för den risk som kapitalet utsätts för. Risknivån för kapitalförvaltningen går alltid före målet för förväntad avkastning och har tom 2017 varit ett i förväg kalkylerat årligt mått som kan variera mellan 5, 10 eller 15 procent i enlighet med det beslut som styrelsen tar. Från och med 2018 används istället ett riskmått Value at Risk (VaR) som mäts över en rullande 360-dagars period dvs utan koppling till respektive kalenderår. Styrelsen i SKFAB har under 2018 beslutat om en låg riskaptit för kapitalförvaltningen med en fastställd risknivå på VaR om 6 procent. För 2019 har detta värde höjts till att vara VaR om 8 procent. Huvuddelen av investeringsportföljen förvaltas genom fonder hos Svenska Handelsbanken genom en kombination av aktiefonden Global Dynamic 90 och räntefonden Kortränta Criteria. Genom re-allokering mellan dessa två



fonder styrs stor del av risken i placeringen. Till denna del av portföljen har adderats två separata aktiefonder, en under november 2018 och en i april 2019, med investerat belopp om 25 miljoner per fond.

Placeringar får ske i svenska, nordiska och globala aktier och aktiefonder som står under Finansinspektionens tillsyn eller som står under tillsyn av motsvarande utländsk marknads tillsynsmyndighet. Dessutom får bolagets medel investeras i svenska räntebärande tillgångar utifrån beslutad fördelningsmodell som ska balansera risken i den sammantagna placeringen. SKFAB har även fastställt en etisk och miljömässig profil vad gäller möjliga placeringar.

Bolagets placeringsreglemente anger mål och ramar för placeringsverksamheten, mål för det finansiella risktagandet, avkastningsmål samt ett säkerställande i form av riskkontroll och uppföljning. Placeringsreglementet följer FRL:s regler om hur försäkringsbolag får placera sina likvida medel vad gäller tillgångsslag och enhandsengagemang. Vid förändringar i dessa regler ska placeringsreglementet omarbetas. Placeringsreglementet fungerar som riktlinje i det dagliga arbetet för de personer som arbetar med placeringarna i portföljen, inom och utanför SKFAB. Placeringsfunktionen har till uppgift att:

- Hantera det finansiella risktagandet.
- Skapa avkastning.
- Tillvarata samordningseffekter.

Placering av tillgångarna ska ske på så sätt att de tryggar de åtaganden som SKFAB har. Utöver ett långsiktigt förväntat avkastningsmål (rullande 12 månader) har Svenska Kommun Försäkrings AB ett kortsiktigt mål (månadsbasis) uttryckt som OMRXTBILL plus 2,0 procentenheter. Dessa två avkastningsmål var 3,2 procent respektive 1,5 procent per 31 december 2019. Bolagets avkastning under 2019 har med råge överträffat det långsiktiga målet medan den månadsvisa avkastningen har varit under målnivån för någon enstaka månad.

Samtliga investeringar ska ske enligt aktsamhetsprincipen som definieras i Solvens II-direktivet samt i FRL:s sjätte kapitel. Vid alla placeringar ska hänsyn tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar, villkor i gällande återförsäkringsavtal samt aktuell SCR-kvot. Upprättat styrdokument avseende riktlinjer för hantering av intressekonflikter säkerställer att ingen konflikt kan råda mellan olika intressenter vad gäller bolagets finansiella placeringar.

Bolagets nu gällande placeringsreglemente anger möjlig fördelning mellan olika tillgångsslag enligt följande:

<b>Strategisk tillgångsfördelning</b>		
Tillgångsslag	Min. andel (%)	Max. andel (%)
Svenska/nordiska aktier och aktiefonder	0	50
Globala aktier och aktiefonder	0	100
Räntepapper och räntefonder (se specifikation nedan)	0	100
Alternativa investeringar	0	10

SKFAB:s medel får investeras i svenska räntebärande tillgångar med emittenter enligt tabellen nedan:

<b>Kategori</b>	<b>Max andel/kategori</b>
Svenska staten eller av staten garanterade värdepapper	100 %
Kommuninvest, Svenska kommuner, landsting och regioner	100 %
Säkerställda bostadsobligationer	80 %
Helägda bolag av svenska staten. Svenska kommuner, landsting, regioner och dess majoritetsägda bolag.	50 %
Värdepapper med rating om lägst AA-	70 %
Värdepapper med rating om lägst A-	40 %
*Väldiversifierade UCITS-fonder rating om lägst snittrating BBB-	50 %
*Väldiversifierade likvida korträntefonder med snittrating om lägst A-	100 %

Den sammantagna kapitalplaceringen utvärderas månadsvis i relation till fastställda avkastningsmål. Rapportering från valda förvaltare sker till Svenska Kommun Försäkrings AB fortlöpande månadsvis dock senast fem arbetsdagar efter varje månadsskifte. VD för Svenska Kommun Försäkrings AB ansvarar för att rapport om portföljens fördelning, utveckling, risknivå och avkastning framläggs till styrelsen månadsvis samt i samband med de tre fysiska styrelsemötena varje år. VD ska förvissa sig om att placeringsreglementet följs.

### *Placerings- och investeringsrisker (marknadsrisker)*

SKFAB ska alltid kontrollera att de som bolaget ingått avtal med om placeringar kan omvandla placeringen till likvida medel inom tre bankdagar. SKFAB:s tillgångar i utländska valutor ska matcha bolagets åtaganden i dessa valutor. För närvarande har bolaget endast utländsk valuta i form av norska kronor.

Placeringsrisken är den risk för förlust som uppstår genom negativa förändringar och svängningar i marknadspriser på investeringar och tillgångar. De regler för placeringar som anges nedan styr förvaltningen av bolagets likvida tillgångar och kapitalinvesteringar. Syftet med dessa regler är att garantera riskkontroll och uppföljning av placeringsverksamheten.

Placerings- och investeringsrisk omfattar bland annat:

- Ränterisk, förluster som uppstår på grund av negativa ränteförändringar.
- Valuta- och kursrisk, förluster som uppstår på grund av negativa valutakursförändringar.
- Kreditrisk, förluster på grund av att emittenter eller långivare går i konkurs.

Riskreducering vidtas så fort:

- De toleransnivåer som definierats i riskkaptitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits.
- En risk för väsentlig nedskrivning av placeringar uppstår.
- En händelse inträffar som riskkontrollfunktionen uppfattar som en ökning av den risk SKFAB kan exponeras för.

Åtgärder för att minska risken kan antingen vara att avyttra kapitalplaceringar eller att skapa en annan fördelning mellan kapitalplaceringarnas tillgångsslag. Även en kombination av dessa åtgärder är möjlig.

### *Matchningsrisker*

SKFAB ska inneha tillgångsmedel som placerats i enlighet med bolagets placeringsreglemente och gällande regelverk. Matchning innebär förvaltning av finansiella investeringar så att tillgångar och skulder alltid balanseras på sådant sätt att tillgångarna tryggar skulderna. Matchningsrisken definieras som risken för att förlust uppstår genom förhållandet mellan SKFAB:s tillgångar och skulder, dvs. genom en differens i penningmässigt värde eller i tid mellan flödena för tillgångar och skulder.

Detta kan sammanfattas som att man har misslyckats med att ha tillräckliga investeringar av lämplig natur, löptid, valuta och likviditet för att uppfylla försäkringsåtaganden när de inträffar. Det görs varje månad en avstämning avseende täckning av de försäkringstekniska åtagandena.

Riskreducering vidtas så fort:

- De toleransnivåer som definierats i riskkaptitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits.
- En risk för underskott i förhållandet mellan SKFAB:s tillgångar och skulder kan befaras.
- En händelse inträffar som riskkontrollfunktionen uppfattar som en ökning av den risk SKFAB kan exponeras för.

### C3. Kreditrisk

#### *Kredit- och motpartsrisiker*

Kreditrisk avser risken för att en motpart inte fullgör sina betalningsförpliktelser. Exponeringen för kreditrisker avser främst återförsäkrare, dels genom fastställda återförsäkringsfordringar dels genom återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Vår fordran på återförsäkringsbolagen uppstår dels i enskilda skador när skadekostnader är över bolagets självbehåll dels när de samlade skadekostnaderna inom bolagets självbehåll för ett skadeår når över stop-loss-gränsen.

Exponeringen är begränsad för premiefordringar på försäkringstagare, eftersom utebliven premiebetalning leder till annullering av försäkringskontrakten.

Det åligger den av bolaget utsedda funktionen att kontrollera att bolaget har kontroll över motparternas finansiella ställning och att beredskap finns för att hantera misstanke om betalningsinställning. Det åligger VD att bevaka bolagets intresse vid betalningsinställning och vid eventuell efterföljande konkurs.

Riskreducering vidtas omgående utefter signaler om brister i motparts finansiella ställning.

### C4. Likviditetsrisk

SKFAB ska kontrollera att den uppdragstagare som bolaget ingått avtal med om medelsförvaltning placerar bolagets tillgångar på sådant sätt att SKFAB har möjlighet att omvandla placeringstillgångar till likvida medel inom tre bankdagar.

Likviditetsrisk är risken att SKFAB, även vid solvens, inte kan realisera investeringar och/eller få fram tillräckliga medel för att uppfylla sina finansiella åtaganden när de inträffar.

Koncentrationsrisk omfattar risken för ytterligare förluster för bolaget på grund av antingen bristande spridning i tillgångsportföljen (t.ex. koncentration av investeringar i ett geografiskt område eller inom en bransch) eller stor risk hos en ensam värdepappersemittent eller grupp av emittenter.

Investeringsportföljen ska hela tiden ha tillräcklig likviditet för att uppfylla alla rimligen förutsebara verksamhetskrav. Detta ska möjliggöras genom att portföljen struktureras på ett sådant sätt att investeringar uppfyller förutsedda likviditetsbehov. Eftersom alla behov av likviditet inte kan förutses ska portföljen dessutom till stor del bestå av tillgångar med aktiva sekundär- eller andrahandsmarknader. Överlåtbara värdepapper ska kunna säljas innan de förfaller för att inbringa likvida medel när så erfordras.

Riskreducering vidtas så fort:

- De toleransnivåer som definierats i riskaptitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits.
- En risk för väsentlig nedskrivning av investeringarna uppstår.
- En händelse inträffar som riskkontrollfunktionen uppfattar som en ökning av den risk SKFAB kan exponeras för.

### C5. Operativ risk

SKFAB har upprättat beredskaps- och kontinuitetsplaner för att i första hand undvika och i andra hand klara att hantera driftstopp som orsakas av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker. Bolaget har

upprättat rutiner för att minimera nyckelpersonsberoende och att det finns ställföreträdare för väsentliga funktioner. SKFAB ska kontrollera att uppdragstagare har beredskap för att snabbt få igång sin verksamhet igen vid driftsstopp och för säkerställandet av att det material som hanteras av uppdragstagaren förvaras på ett tillfredställande sätt vare sig driftsstoppet beror på fel i interna processer och rutiner eller på mänskliga fel eller andra händelser inklusive legala risker. Bolaget ska förvissa sig om att uppdragstagare är medveten om och följer det regelverk som gäller för institut under Finansinspektionens tillsyn.

Riskreducering vidtas så fort en händelse inträffar som riskkontrollfunktionen uppfattar som en väsentlig ökning av den risk SKFAB kan exponeras för.

#### **C6. Övriga materiella risker**

Några övriga materiella risker bedöms inte föreligga.

#### **C7. Övrig information**

Någon övrig materiell information om bolagets riskprofil bedöms inte föreligga.

## D. Värdering för solvensändamål

### *Olika balansräkningar*

Som beskrivits ovan ska bolaget inom ramen för sitt riskhanteringssystem och vid behov genomföra stresstester i olika scenarioanalyser. I SKFAB:s ORSA-process genomförs minst årligen ett antal stresstester för att säkerställa att bolagets kapitalbas uppfyller det nuvarande och framtida kapitalkravet.

Solvens II innebär att fokus läggs på balansräkningen där ett kapitalkrav beräknas genom en kvantitativ bedömning av de största riskerna som påverkar tillgångar och skulder i enlighet med en standardmodell, vilken nyttjas av SKFAB. Det finns skillnader mellan den så kallade Solvens II balansräkningen och den lagbestämda IFRS-balansräkningen, vilket beskrivs sammanfattande enligt nedanstående.

### *Värderingskillnader i balansräkningen*

<b>Kapitalbasposter (tkr)</b>		
Aktiekapital	28 000	Primärkapital: aktiekapital
Årets resultat	34 722	Avstämningsreserv
Balanserad vinst	102 453	Avstämningsreserv
Säkerhetsreserv	71 555	Avstämningsreserv
Värderingskillnad i balansräkningen	-18 972	Avstämningsreserv
<b>Totalt</b>	<b>217 758</b>	

### *Avstämningsreserv*

Bolagets avstämningsreserv består av balanserade vinstmedel om 102 453 tkr, årets resultat om 34 722 tkr. Utöver detta består även avstämningsreserven av säkerhetsreserven på 71 555 tkr samt skillnaden mellan den legala bokföringen och solvensbalansräkningen och den skillnaden uppgår till -18 972 tkr. Avstämningsreserven klassificeras som nivå 1. Totalt uppgår avstämningsreserven till 189 758 tkr som tillsammans med aktiekapitalet på 28 000 tkr ger en kapitalbas på 217 758 tkr.

### *Aktiekapital*

Aktiekapitalet har inga begränsningar och klassas som nivå 1.

### *Säkerhetsreserv*

Bolaget beräknar maximal säkerhetsreserv enligt summan av de maximibelopp per försäkringsklass som följer av 4 och §§ i FFFS 2013:8.

Styrelsen har fastställt att säkerhetsreserven skall uppgå till 71 555 tkr per 2019-12-31.

## D1. Tillgångar

Tillgångar ska värderas till verkligt värde, det vill säga till det belopp som en tillgång skulle kunna överlåtas i en transaktion mellan oberoende parter som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Värdering ska ske vid beräkning av solvenskapitalkrav och försäkringstekniska avsättningar för rapportering och ORSA samt vid följande händelser:

- Ny marknadsutveckling förändrar marknadsförhållandena.
- Ny information blir tillgänglig.
- Tidigare använd information inte längre finns tillgänglig.
- Värderingstekniker förbättras.

Tillgångar värderas enligt följande:

- Värdering ska ske i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som antagits av kommissionen i förordning (EG) 1606/2002 - IFRS under förutsättning att de är förenliga med de principer som anges i artikel 75 i direktiv 2009/138/EG.
- Individuella tillgångar ska värderas separat.
- Tillgångar ska värderas under antagandet att bolaget fortsätter bedriva sin affär i nuvarande form.

## D2. Försäkringstekniska avsättningar

Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna ska vara lika med summan av bästa skattningen och en riskmarginal. 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, Incurred But Not Reported). De försäkringstekniska avsättningarna består även av en premiereserv som motsvarar den ännu inte intjänade/kostnadsförda premien i enlighet med en linjär avskrivning i den legala redovisningen. I Solvens II beräknas istället en premieavsättning som nuvärdet av förväntade framtida drift- och skadekostnader för löpande försäkringsavtal.

I Solvens II ska försäkringsföretag göra försäkringstekniska avsättningar för sina åtaganden med anledning av ingångna försäkringsavtal. Detta innebär att de försäkringstekniska avsättningarna i den legala redovisningen har ersatts av en bästa skattning av samtliga kassaflöden som rör den försäkringstekniska verksamheten. Likaså att fordringar och skulder som avser försäkringstekniska poster ska inkluderas i den 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.

*Den bästa skattningen 2019-12-31*

Den bästa skattningen för SKFAB uppgår till 269 879 tkr och har beräknats fram av bolagets aktuarie. Den bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av pengarnas tidsvärde (det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena) med

tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Alla framtida kassaflöden diskonteras med riskfria räntor per värderingsdatumet; vilket framtagits av EIOPA. Löptiden för framtida kassaflöden gällande skadeutbetalningar och skaderegleringskostnader bestäms av ett beräknat avvecklingsmönster baserat på historiska utbetalningar. Avsättningen för rapporterade skador uppskattas av SKFAB och avsättningen för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) uppskattas enligt vedertagna aktuariella metoder. I avsättningen för rapporterade skador ska också skadeutbetalningsskulder med förfalldatum efter värderingsdatum ingå. En förenklad metod som består i en uppskattning i procent av avsättningen för oreglerade skador tillämpas för avsättningen gällande skaderegleringskostnader.

I premieavsättningen ingår kontrakt som har inletts före värderingsdagen och som också gäller efter denna. När det gäller avsättningarna för oreglerade skador för beloppen som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal, så uppskattas avsättningen för rapporterade skador enligt befintliga återförsäkringsavtal, medan avsättningen för IBNR uppskattas enligt vedertagna aktuariella metoder. Framtida kassaflöden avseende återförsäkring, som omfattar skyldigheter som redan redovisats i balansräkningen och som kan återfås enligt återförsäkringsavtal beräknas från bruttopremieavsättningen.

### *Riskmarginal*

Riskmarginalen ska vara tillräcklig för att säkerställa att värdet av försäkringstekniska avsättningar motsvarar det belopp som försäkrings- och återförsäkringsföretag kan förväntas kräva för att ta över och uppfylla försäkringsförpliktelserna.

### D3. Andra skulder

Skulder ska värderas till verkligt värde, det vill säga till det belopp som en skuld skulle kunna överlåtas i en transaktion mellan oberoende parter som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Värdering ska ske vid beräkning av solvenskapitalkrav och försäkringstekniska avsättningar för rapportering och ORSA samt vid följande händelser:

- Ny marknadsutveckling förändrar marknadsförhållandena
- Ny information blir tillgänglig
- Tidigare använd information inte längre finns tillgänglig
- Värderingstekniker förbättras

Skulder värderas enligt följande:

- Värdering ska ske i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som antagits av kommissionen i förordning (EG) 1606/2002 - IFRS under förutsättning att de är förenliga med de principer som anges i artikel 75 i direktiv 2009/138/EG
- Individuella skulder ska värderas separat
- Skulder ska värderas under antagandet att bolaget fortsätter bedriva sin affär i nuvarande form

### D4. Alternativa värderingsmetoder

SKFAB har inte tillämpat någon alternativ värderingsmetod.

### D5. Övrig information

Ingen övrig information gällande värdering för solvensändamål tillkommer.



## E. Finansiering

### E1. Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgår per 2019-12-31 till 217 758 tkr. Bolagets SCR-kvot uppgår till 1,72 och MCR-kvoten till 5,47. SKFAB:s styrelse beslutade att för 2019 göra IBNR-avsättningar på 80 566 tkr varav återförsäkrares andel är 47 629 tkr enligt aktuariens rekommendation.

SKFAB har fastställt särskilda riktlinjer för kapitalbas och kapitalkrav. Utöver krav på ett absolut golv avseende den kapitalnivå (garantibelopp) som ska täckas med de medräkningsbara kapitalbasposterna finns det två olika kapitalkrav (minimikapitalkrav MCR och solvenskapitalkrav SCR) som ska täckas genom medräkningsbara kapitalbasposter. Olika krav ställs på vilka kapitalbasposter som får användas för att uppfylla respektive kapitalkrav. Tillgångar som SKFAB förfogar över, men som inte återfinns i balansräkningen, får användas i kapitalbasen under förutsättning att de kan användas för förlusttäckning, samt att Finansinspektionen har godkänt posten.

#### *Primärkapital och tilläggskapital*

Enligt FRL kan bolagets primärkapital högst uppgå den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder medräknat försäkringstekniska avsättningar. Dessutom ingår efterställda skulder. Tilläggskapital ingår inte i primärkapitalkravet, men kan användas för att täcka förluster i form av:

- Aktiekapital som inte har inbetalats eller inte har infordrats.
- Kreditutrymme hos bank.
- Garantier
- Framtida fordringar.
- Rättsligt bindande utfästelser till SKFAB.

#### *Indelning av kapitalbasen*

- Nivå 1 i kapitalbasen; poster i primärkapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda.
- Nivå 2 i kapitalbasen; poster i primärkapitalet som är fullt efterställda, samt poster i tilläggskapitalet som kan täcka förluster i sin helhet och som är fullt efterställda.
- Nivå 3 i kapitalbas; övrigt och utanför nivåerna 1 och 2.

#### *Klassificering av kapitalbasposter*

- Ackumulerad vinst som nivå 1.
- Kreditutrymme hos bank, liksom garantier hos borgenärer som nivå 2.
- Framtida fordringar som nivå 2.

En post ska kunna täcka förluster helt om den är tillgänglig fullt ut, eller om den kan infordras på begäran.

### *SKFAB:s tillämpning*

Följande poster utgör normalt SKFAB:s tillgängliga kapitalbas: aktiekapital och avstämningsreserv vilken förklaras tidigare i rapporten. Bolaget prövar periodiskt att dessa poster uppfyller kraven på kapitalkrav enligt FRL, nivå 2 regler och EIOPA guidelines.

<b>Kapitalbasposter, tkr</b>	
Aktiekapital	28 000
Avstämningsreserv	189 758
<b>Kapitalbas</b>	<b>217 758</b>

SKFAB kan vid behov pröva om andra poster inom den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder medräknat FTA kan medräknas i kapitalbasen. Dessa poster ska då prövas mot reglerna i FRL, nivå 2 regler och EIOPA guidelines. Bolaget avser inte för närvarande att söka godkännande för att tillgodoräkna sig tilläggs kapital i kapitalbasen.

Aktiekapital klassificeras som nivå 1.

Den del av balanserad vinst som ryms inom den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder medräknat FTA, med avdrag för beslutade utdelningar, klassificeras som nivå 1.

Den del av säkerhetsreserven<sup>1</sup> som ryms inom den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder medräknat FTA klassas som nivå 1 då den ingår i avstämningsreserven, vilken klassificeras som nivå 1 i kapitalbassammanhang. Maximal säkerhetsreserv följer reglering enligt FRL.

Primärkapital som klassificerats som nivå 1 ska uppgå till överstigande en tredjedel av solvenskapitalkravet. Primärkapital eller tilläggs kapital som klassificerats som nivå 3 får högst uppgå till en tredjedel av solvenskapitalkravet.

Kapitalbas som ska täcka minimikapitalkravet får bestå av primärkapital som har delats in i nivå 1 och 2. Det primärkapital som har klassificerats som nivå 1 ska uppgå till mer än hälften av minimikapitalkravet, vilket i övrigt får täckas av det primärkapitalkrav som klassificerats som nivå 2.

Bolaget förväntar sig inga större förändringar i kapitalbasen och det förväntas inte heller någon inlösen alternativt förstärkning av kapitalbasen.

### *Aktiekapital*

Bolagets aktiekapital har inga begränsningar och är i enlighet med SII-förordningen klassad som primärkapital nivå 1 (artikel 69). Bolagets totala aktiekapital uppgår till 28 mnkr.

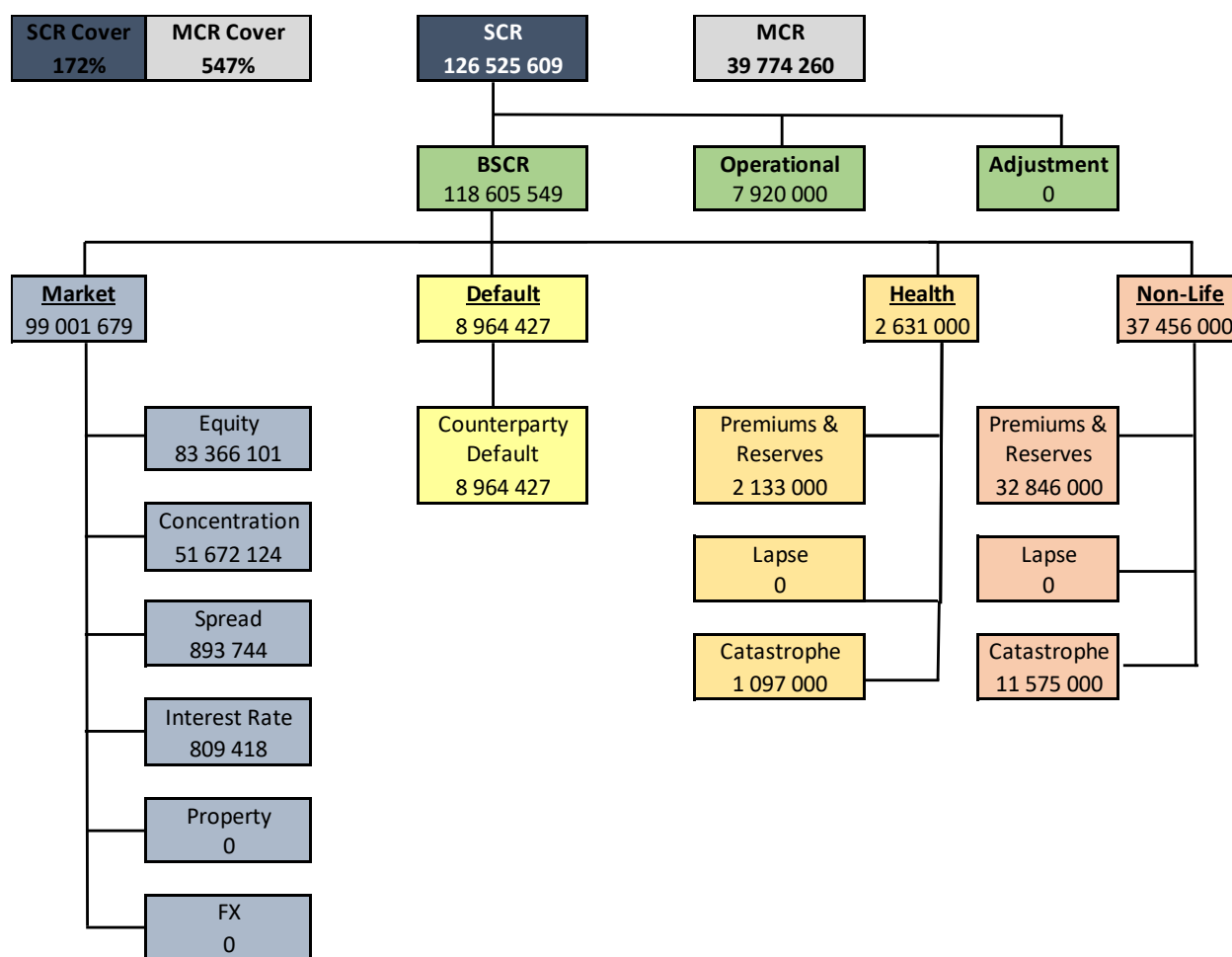
---

<sup>1</sup> Efter justering med hänsyn till uppskjuten skatt.

## E2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

SKFAB har upprättat riktlinjer för solvenskapitalkrav och beräkning av SCR och MCR. Styrdokumentet följer FRL kap. 8 som anger beräkningsgrunder för solvenskapitalkrav vilket utgör minsta storlek på det primärkapitalkrav som krävs för att SKFAB med 99,5 % (eller 199 år av 200) sannolikhet ska ha tillgångar som under den kommande tolv månadersperioden täcker värdet av bolagets åtaganden gentemot försäkringskunderna. SKFAB ska även följa reglerna i Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2015/35 (nivå 2 regler) och tillämpliga riktlinjer. Solvenskapitalet per 2019-12-31 uppgår till 126 525 609 kr och minimikapitalkraven uppgår till 39 774 260 kr. Det ger en solvenskvot på 1,72 samt en minimikapitalkvot på 5,47. Både bolagets solvenskapital och minimikapital förväntas hålla en stabil och stark nivå under de närmaste åren.

Nedan visas bolagets solvenskapitalkrav uppdelat på riskmoduler i kr:



Bolagets Aktuarie beräknar solvenskapitalkravet utifrån de kvantifierbara risker som SKFAB är utsatta för och som ska täcka:

- Försäkringsrisker
- Marknadsrisker
- Kreditrisker
- Operativa risker

Detta i beaktande av riskreduceringstekniker och diversifieringseffekter. Inom SKFAB finns ingen motsättning mellan strävan att uppnå en effektiv allokering av kapital, ställt mot lagenliga krav på solvenskapital.

Solvens II-regelverket möjliggör att SKFAB kan göra vissa val för beräkningar av kapitalkravet i SCR-beräkningarna. Bolaget använder standardmodellen för beräkning av kapitalkravet. Solvenskapitalkravet inom SKFAB beräknas utefter den standard i formel och metod som anges i FRL kap. 9, nivå 2 regler och EIOPA guidelines. Solvenskvot SCR = Kapitalbas/SCR

Minimikapitalkravet utgör minsta storlek på primärkapitalkravet som kräver att SKFAB med 85 % sannolikhet ska ha tillgångar under den kommande tolv månadersperioden som täcker värdet av bolagets åtaganden gentemot försäkringsskulderna. MCR beräknas genom:

- Försäkringstekniska avsättningar
- Premieinkomster
- Positiv risksumma
- Uppskjutna skatter
- Administrationskostnader
- Återförsäkring

MCR får inte understiga 25 % eller överstiga 45 % av solvenskapitalkravet, inklusive kapitaltillägg med underställda garantibelopp enligt FRL.

Om SKFAB inte lever upp till MCR eller riskerar att inte leva upp till kravet under kommande tre månader ska Finansinspektionen omedelbart underrättas. Bolaget ska inom en månad från sitt konstaterande att MCR inte uppfylls, lägga fram en kortfristig finansiell saneringsplan som ska godkännas av Finansinspektionen. Inom tre månader ska nödvändiga åtgärder vidtas som innebär att MCR åter efterlevs. Solvenskvot MCR = Kapitalbas/MCR.

### E3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Ingen durationsbaserad aktiekurs bedöms finnas hos bolaget.

### E4. Skillnader mellan standardformeln och eventuella interna modeller

Inga interna modeller har använts utan SKFAB använder standardmodellen för beräkning av kapitalkravet. Solvenskapitalkravet inom SKFAB beräknas utefter den standard avseende formel och metod som anges i FRL kap. 9, nivå 2 regler och EIOPA guidelines.

### E5. Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har inte underskridit minimikapitalkravet (MCR) under 2019.

### E6. Övrig information

Avseende finansiering finns ingen övrig information att delge.

S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANT

Assets

	Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
Goodwill	R0010	0
Deferred acquisition costs	R0020	0
Intangible assets	R0030	5 876 354
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	311 996 040
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities — listed	R0110	0
Equities — unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	0
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	0
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	311 996 040
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	136 715 287
Non-life and health similar to non-life	R0280	136 715 287
Non-life excluding health	R0290	136 715 287
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0
Reinsurance receivables	R0370	278 112
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	47 126 502
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	11 427 908
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>507 543 848</b>

Suggestion Solvency II value Suggestion for: Statutory accounts value

136 715 287	136 715 287	OK
0	0	OK
0	0	OK
0	0	OK

Liabilities

	Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions — non-life	R0510	280 619 149
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	268 805 149
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	258 165 000
Risk margin	R0550	10 640 149
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	11 814 000
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	11 714 000
Risk margin	R0590	100 000
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	0
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	0
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	9 166 920
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>289 786 069</b>
<b>Excess of Assets over Liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>217 757 779</b>

0	0	OK
258 165 000	258 165 000	OK
10 640 149	10 640 149	OK
0	0	OK
11 714 000	11 714 000	OK
100 000	100 000	OK





### S.19.01: Non-life insurance claims

Basis: 1: Accident year

#### Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)

Year	Development year											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Prior												227 303
N-9	1 036 818	23 511 707	24 543 659	4 727 409	10 091 600	250 098	0	367	0	0		
N-8	3 464 463	22 133 545	7 509 901	255 469	124 401	0	-773 761	42 800	0			
N-7	4 673 139	17 374 274	2 563 681	1 331 953	1 292 344	413 248	0	4 329				
N-6	4 349 504	19 941 825	16 627 991	4 869 317	4 117 473	82 050	-15 000					
N-5	689 638	12 275 743	7 057 931	17 381 054	-1 329 838	15 000						
N-4	1 068 862	7 774 075	3 335 548	19 994 500	192 623							
N-3	1 878 386	22 952 275	10 056 368	965 654								
N-2	14 884 649	35 506 560	45 614 028									
N-1	3 077 085	80 136 839										
N	3 435 701											

In Current year	Sum of years (cumulative)
227 303	227 303
0	64 161 658
0	32 756 818
4 329	27 652 968
-15 000	49 973 160
15 000	36 089 528
192 623	32 365 608
965 654	35 852 683
45 614 028	96 005 237
80 136 839	83 213 924
3 435 701	3 435 701
<b>Total</b> 130 576 477	<b>461 734 588</b>

#### Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)

Year	Development year											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Prior												112 404
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	226 057		
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-7	0	0	0	0	0	0	0	266 523				
N-6	0	0	0	0	0	0	27 445					
N-5	0	0	0	0	0	74 936						
N-4	0	0	0	0	1 898 382							
N-3	0	0	0	10 062 332								
N-2	0	0	31 000 290									
N-1	0	150 958 043										
N	44 734 570											

Year end (discounted data)
121 128
243 602
0
287 208
29 575
80 752
2 045 715
10 199 832
30 959 667
141 035 948
41 295 574
<b>Total</b> 226 299 000



S.23.01: Own funds

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	28 000 000	28 000 000	0	0
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0	0	0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0	0	0
Subordinated mutual member accounts	R0050	0	0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0	0	0
Preference shares	R0090	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0	0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	189 757 779	189 757 779	0	0
Subordinated liabilities	R0140	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0	0	0	0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

	Total	
	C0010	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0

Deductions

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	217 757 779	217 757 779	0	0

Ancillary own funds

	Total	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0040	C0050
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0	0
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310	0	0
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0	0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0	0
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0	0
Other ancillary own funds	R0390	0	0
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400	0	0

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Total available own funds to meet the SCR</b>	R0500	217 757 779	217 757 779	0	0
<b>Total available own funds to meet the MCR</b>	R0510	217 757 779	217 757 779	0	0

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Total eligible own funds to meet the SCR</b>	R0540	217 757 779	217 757 779	0	0
<b>Total eligible own funds to meet the MCR</b>	R0550	217 757 779	217 757 779	0	0

SCR	R0580	126 525 609	126 525 609	OK
MCR	R0600	39 774 260	39 774 260	OK
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	172,11%		
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	547,48%		

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted
	C0060	C0020	C0030
Reconciliation reserve	R0700	217 757 779	217 757 779
Excess of Assets over Liabilities	R0710	0	0
Own shares (held directly and indirectly)	R0720	0	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0730	28 000 000	28 000 000
Other basic own fund items	R0740	0	0
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0760	189 757 779	189 757 779

	Total	
	C0060	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	0

### S.25.01: Solvency Capital Requirement — Only SF

Article 112		Z0010 2: Regular reporting		Only relevant for public disclosure		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	Simplifications	USP
		C0030	C0040	C0050	C0120	C0090
Market risk	R0010	99 001 679	99 001 679	0		
Counterparty default risk	R0020	8 964 427	8 964 427	0		
Life underwriting risk	R0030	0	0	0		
Health underwriting risk	R0040	2 630 964	2 630 964	0		
Non-life underwriting risk	R0050	37 456 448	37 456 448	0		
Diversification	R0060	-29 447 970	-29 447 970			
Intangible asset risk	R0070	0	0			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	118 605 549	118 605 549			

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	7 920 060
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>126 525 609</b>
Capital add-ons already set	R0210	0
<b>Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method</b>	<b>R0220</b>	<b>126 525 609</b>

Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	2: Simplification at risk sub-module level
Net future discretionary benefits	R0460	0

**Below this line only groups need to hand in information**

Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	0
<b>Information on other entities</b>		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) → Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) → Institutions for occupational retirement provisions	R0520	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) → Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	0
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	0
Capital requirement for residual undertakings	R0550	0
<b>Overall SCR</b>		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	0
<b>Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0570</b>	<b>126 525 609</b>

#### Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

Approach based on average tax rate

DTA	
DTA carry forward	
DTA due to deductible temporary differences	
DTL	
LAC DT	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	
LAC DT justified by carry back, current year	
LAC DT justified by carry back, future years	
Maximum LAC DT	

R0590 C0109 3: Not applicable as LAC DT is not used (in this case R0600 to R0690 are not applicable)

	Before the shock	After the shock	LAC DT
	C0110	C0120	C0130
R0600	0	0	
R0610	0	0	
R0620	0	0	
R0630	0	0	
R0640			0
R0650			0
R0660			0
R0670			0
R0680			0
R0690			0

### S.28.01: Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

**Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations** R0010 

C0010	38 230 059
-------	------------

 Suggested value 38 230 059

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Values from TP Non-Life template (must not exceed values in column D)	Check
	C0020	C0030		
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	16 655 000	12 096 785	11 714 000 OK
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0	0	0 OK
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0	0 OK
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	29	0	0 OK
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0	0	0 OK
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0	0 OK
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	232 711 000	64 916 253	91 727 713 OK
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	70 148 000	22 213 171	29 722 000 OK
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0	0 OK
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0	0 OK
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0	0 OK
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0	0 OK
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0 OK
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0 OK
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0 OK
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0	0 OK

Parameters		Linear component
Technical provisions	Premiums	

4,7%	4,7%	1 351 334
13,1%	8,5%	0
10,7%	7,5%	0
8,5%	9,4%	2
7,5%	7,5%	0
10,3%	14,0%	0
9,4%	7,5%	26 743 553
10,3%	13,1%	10 135 169
17,7%	11,3%	0
11,3%	6,6%	0
18,6%	8,5%	0
18,6%	12,2%	0
18,6%	15,9%	0
18,6%	15,9%	0
18,6%	15,9%	0
18,6%	15,9%	0

**Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations** R0200 

C0040	0
-------	---

 Suggested value 0

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Values from TP Life template (must not exceed values in column D)	Check
	C0050	C0060		
Obligations with profit participation — guaranteed benefits	R0210	0		
Obligations with profit participation — future discretionary benefits	R0220	0		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0	

**Overall MCR calculation**

	C0070	Suggested value
Linear MCR	R0300	38 230 059
SCR	R0310	126 525 609
MCR cap	R0320	56 936 524
MCR floor	R0330	31 631 402
Combined MCR	R0340	38 230 059
Absolute floor of the MCR	R0350	39 774 260
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	<b>39 774 260</b>