



**Regelbunden tillsynsrapport  
SFCR - Solvency and Financial  
Condition Report 2017**

**Kommungaranti Skandinavien  
Försäkrings AB**

# Innehåll

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Sammanfattning</b> .....   | <b>2</b>  |
| <b>A. Verksamhet och resultat</b> .....   | <b>4</b>  |
| A1. Verksamhet .....  | 4         |
| A2. Försäkringsresultat .....   | 7         |
| A3. Investeringsresultat .....  | 11        |
| A4. Resultat från övriga verksamheter .....   | 11        |
| A5. Övrig information.....  | 11        |
| <b>B. Företagsstyrningssystem</b> .....   | <b>12</b> |
| B1. Allmän information om företagsstyrningssystemet .....   | 12        |
| B2. Lämplighetskrav .....   | 14        |
| B3. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....                                       | 16        |
| B4. Internkontrollsystem.....   | 19        |
| B5. Internrevisionsfunktion.....  | 21        |
| B6. Aktuariefunktion .....  | 21        |
| B7. Uppdragsavtal .....   | 22        |
| B8. Övrig information .....   | 24        |
| <b>C. Riskprofil</b> .....  | <b>25</b> |
| C1. Teckningsrisk .....   | 25        |
| C2. Marknadsrisk .....  | 27        |
| C3. Kreditrisk .....  | 31        |
| C4. Likviditetsrisk .....   | 31        |
| C5. Operativ risk .....   | 32        |
| C6. Övriga materiella risker .....  | 32        |
| C7. Övrig information .....   | 32        |
| <b>D. Värdering för solvensändamål</b> .....  | <b>33</b> |
| D1. Tillgångar.....   | 34        |
| D2. Försäkringstekniska avsättningar .....  | 34        |
| D3. Andra skulder.....  | 35        |
| D4. Alternativa värderingsmetoder .....   | 35        |
| D5. Övrig information .....   | 36        |
| <b>E. Finansiering</b> .....  | <b>37</b> |
| E1. Kapitalbas .....  | 37        |
| E2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....   | 38        |
| E3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet ..... | 40        |
| E4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller .....                                      | 40        |
| E5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....  | 40        |
| E6. Övrig information.....  | 40        |

## Sammanfattning

Den regelbundna tillsynsrapporten för Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB (KSFAB) är upprättad i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35, liksom utefter Solvens II-förordningen samt bolagets riktlinjer och styrdokument. Rapporten bygger på de ekonomiska och verksamhetsmässiga förhållanden som var gällande för bolaget per den 31 december 2017. Samtliga uppgifter i rapporten är relevanta och även godkända av styrelsen. Rapporten innehåller information av materiell betydelse, det vill säga information som vid dess utelämnande eller felaktiga framställning skulle kunna påverka ett beslutsfattande eller en bedömning inom bolaget.

Tillsynsrapporten belyser status samt de förändringar som har inträffat i Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB från det föregående verksamhetsåret vad gäller verksamhet och organisation, företagsstyrningssystem, resultat, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering.

KSFAB har under 2017 delgett Finansinspektionen information om att ägarna till bolaget överväger att gemensamt besluta om avveckling av försäkringsverksamheten. KSFAB skall för sina två delägare visa i detalj hur en avvecklingsplan av försäkringsaffärerna går till, samt hur en avveckling av bolaget går till. Avvecklingsplanen skall innehålla en beskrivning över hur gällande försäkringsavtal beaktas och hur försäkringstagarnas ställning säkerställs. Detta för att delägarna skall kunna fatta definitivt och gemensamt beslut om att avveckla bolagen. Beslut om avveckling av bolaget (med dotterbolaget Kommun Garanti Reinsurance S.A.) kan endast delägarna ta i enlighet med gällande Aktieägaravtal.

Bolagets helägda dotterbolag Kommun Garanti Reinsurance S.A. förnyar inte delar av sin inkommande affär. Dotterbolaget har under ett antal år återförsäkrat mindre andelar av Svenska Kommun Försäkrings AB:s återförsäkring. Den affären förnyas inte 2018 samtidigt som tidigare skadeår avvecklas. Avslut av tidigare skadeår genomförs under 2018 där avvecklingen sker genom uppgörelser av inträffade skador och avslut av ingående avtal. Skälet till att återförsäkringen inte förnyas är att en avveckling av verksamheten i dotterbolaget skall möjliggöras. Under 2018 påbörjas arbetet med avveckling av verksamheten i dotterbolaget, vilket är steg ett innan KSFAB i sin tur kan börja avvecklas. Försäkringsaffär mellan bolaget och dess två delägare (Gävle Kommun och Sundsvall Kommun) planeras från bolagets sida inte att fortgå efter 2018.

I maj 2017 erhöll styrelsen två nya ledamöter. Finansinspektionen har efter prövning meddelat att man inte har något att invända mot av bolaget anmälda personer. Finansinspektionen konstaterar även att KSFAB har bedömt att styrelsen uppfyller kraven på samlad kompetentes enligt bukettprövning.

Styrelseledamöter kan erhålla ett förrättnings-/sammanträdesarvode för särskilda uppdrag med en tidsåtgång utöver det ordinarie styrelsearbetet under en kommande exit-period, efter beslut om vilket/vilka hanteringsalternativ som kommer att tas av delägarna i KSFAB. Ersättningen utgår från riksdagsmannaarvodet, GRB, med 1,5 % av detta belopp för sammanträden-/förrättningar upp till 4 timmar, 2,0 % för 4-6 timmar, samt 2,5 % överstigande 6 timmar. Ersättningen har dock aldrig effektuerats hitintills.

KSFAB rapporterade i mars 2017 skriftligen till Finansinspektionen om inträffad väsentlig händelse. Flera media publicerade under ett par månaders tid artiklar och inlägg om KSFAB, främst i den Gävlebaserade lokaltidningen Arbetarbladet som genomfört en granskning av bolaget. Granskningen

avsåg bokförda poster inom utvalda konton, i huvudsak beträffande representation, under tidsperioden december 2012 fram till och med augusti 2016. Styrelsen för KSFAB beslutade, omgående efter det att exponeringen av bolaget inletts i media, att tillsätta en oberoende extern granskning i syfte att på ett självständigt sätt undersöka transaktioner, styrdokument och policys, samt bolagets rutiner för intern- och externkontroll. Styrelsen beslutade därefter att justera sina rutiner avseende attestordning och representationspolicy, samt att rekrytera en ny VD i form av tidigare t.f. VD.

KSFAB har löst upp en tredjedel av säkerhetsreserven 48 187 (33 000) tkr enligt den övergångsregel som gäller fram till 2019 på grund av att bestämmelsen om att den maximala säkerhetsreserven kan beräknas till tre gånger högsta självbehåll har tagits bort.

## A. Verksamhet och resultat

### A1. Verksamhet

#### *Allmän information om bolaget*

Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB är ett försäkringsbolag som ägs till lika delar av Gävle kommun och Sundsvalls kommun. Bolaget erhöll sin koncession 1992 under namnet ReCere Försäkringsaktiebolag och är kommunägt sedan den 14 januari 2009. Gävle kommun och Sundsvalls kommun äger vardera 7 500 aktier av totalt 15 000. Det totala aktiekapitalet i bolaget uppgår till 15 MSEK.

Sätet och huvudkontoret ligger i Gävle och består av VD som enda anställd. Ett VD skifte har skett i början av 2017. Styrelsen uppgår till sju ledamöter, tre från vardera delägaren samt en utsedd sakkunnig som efter förändringar i ledningen 2017 även är VD för bolaget. Administrativa tjänster köps in från det närliggande bolaget Svenska Kommun Försäkrings AB. Syftet med KSFAB och dess verksamhet är att genom en försäkringslösning för ägarnas räkning säkra framtida verksamhetsutrymme genom att mildra effekterna av kommande kostnadsökningar. För att uppnå denna strategi skall bolaget specialanpassa sina försäkringslösningar med begränsning till aktieägarnas åtaganden, då nuvarande försäkringslösningar inte återfinns på marknaden. KSFAB har bildats för att aktieägarna i kommunal samverkan långsiktigt och till så förmånliga villkor som möjligt skall kunna hantera och utjämna framtida ökad kostnadsbelastning för kommunerna som kan uppkomma på grund av icke fonderade pensionskostnader för kommunanställda, samt genom ökade kostnader för kommunal äldreomsorg. Andelen äldre som behöver kommunal omsorg och som kommer att uppbära kommunal pension ökar i framtiden, samtidigt som andelen yngre som skall försörja de äldre blir färre. KSFAB:s huvudsakliga försäkringsprodukt heter Garantiförsäkring PLUS som skall säkra verksamhetsutrymme för kommunen så att framtida pensionsutbetalningar och ökade kostnader i kommunal äldreomsorg inte undergräver kommunernas kärnverksamhet i form av omvårdnad, barn/skola samt fritid.

Garantiförsäkring PLUS ersätter ekonomisk skada "Annan Förmögenhetsskada" och utfallande försäkringsersättningar är kopplade till kommunens resultatutfall i förhållande till kommunens budgeterade resultat, samt till förändringen av kommunens nettokostnadsökning per invånare för äldreomsorg.

KSFAB har över tid gjort ett mycket bra resultat.

Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB har ett helägt dotterbolag, Kommun Garanti Reinsurance S.A. (KG Re) i Luxemburg. Dit återförsäkras försäkringsmomentet avseende nettokostnadsökning per invånare. Risken avseende resultatutfall tar moderbolaget för egen räkning. Båda bolagen står under tillsyn av respektive lands Finansinspektioner. Dotterbolaget KG Re har ingen rating men en fullgod security (betalningsförmåga) och moderbolaget har kontroll och insyn över KG Re:s solvenskapital, vilket minimerar kredit- motparts och likviditetsrisker.

## Försäkringsklasser

### KSFAB har koncession inom följande försäkringsklasser 2017:

#### Direkt försäkring:

- Försäkringsklass 14, kreditförsäkring
- Försäkringsklass 16, annan förmögenhetsskada

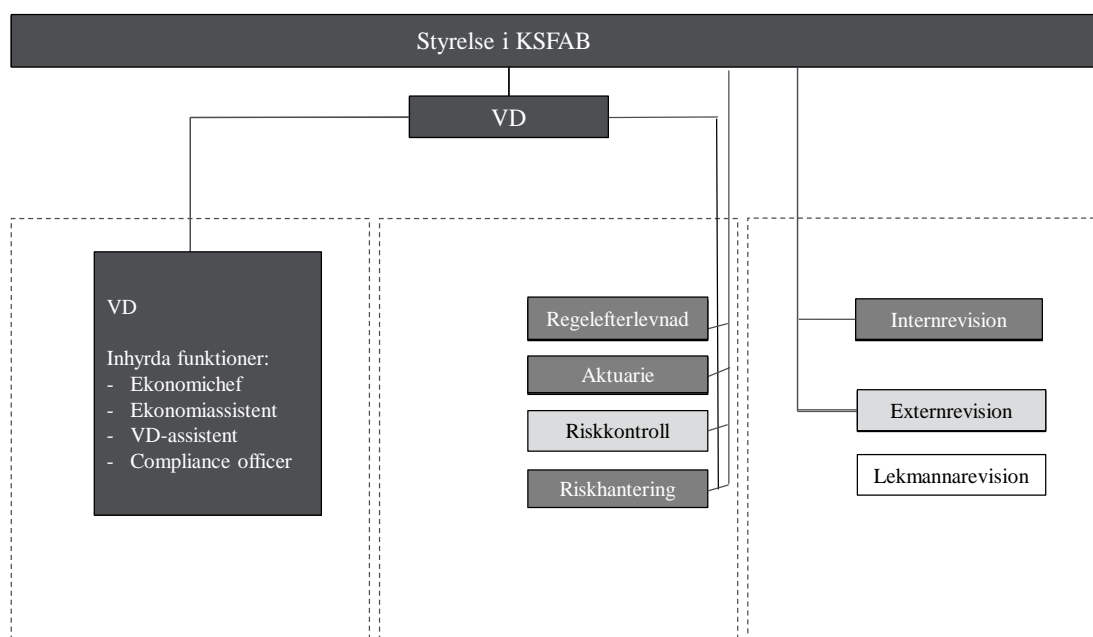
#### Mottagen återförsäkring:

- Försäkringsklass 14, kreditförsäkring
- Försäkringsklass 16, annan förmögenhetsskada

Bolaget får också driva annan med bolagets försäkringsrörelse förenlig verksamhet, riktad till aktieägarnas egna verksamheter, såväl i förvaltningsform som i bolagsform.

## Organisation och nyckelfunktioner

Bolagets totala organisation utgår från tre kontrollerande försvarslinjer och ser ut som nedanstående. Den första linjen beskriver kontroll i daglig verksamhet, den andra linjen beskriver de funktioner som kontrollerar linje 1 och den tredje linjen utgör oberoende granskning av linje 1 och linje 2.



### *Aktuellt i bolagets försäkringsverksamhet*

Sundsvalls kommun, som äger 50 % av aktierna i moderbolaget, har i sitt kommunfullmäktige i juni 2015 beslutat att avsluta engagemanget i Kommungarantikoncernen. KSFAB har under 2017 delgett Finansinspektionen information om att ägarna till bolaget överväger att gemensamt besluta om avveckling av försäkringsverksamheten. KSFAB skall för sina två delägare under kvartal 1 - 2018 visa i detalj hur en avvecklingsplan av försäkringsaffärerna går till, samt hur en avveckling av bolaget går till. Avvecklingsplanen skall innehålla en beskrivning över hur gällande försäkringsavtal beaktas och hur försäkringstagarnas ställning säkerställs. Detta för att delägarna (även Gävle kommun) skall kunna fatta definitivt och gemensamt beslut om att avveckla bolagen. Beslut om avveckling av bolaget (med dotterbolag) kan endast delägarna ta i enlighet med gällande Aktieägaravtal.

Bolagets helägda dotterbolag KG Re förnyar inte delar av sin inkommande affär. Dotterbolaget har under ett antal år återförsäkrat mindre andelar av Svenska Kommun Försäkrings AB:s återförsäkring. Den affären förnyas inte 2018 samtidigt som tidigare skadeår avvecklas. Avslut av tidigare skadeår genomförs under 2018 där avvecklingen sker genom uppgörelser av inträffade skador och avslut av ingående avtal. Skälet till att återförsäkringen inte förnyas är att en avveckling av verksamheten i dotterbolaget skall möjliggöras. Under 2018 påbörjas arbetet med avveckling av verksamheten i dotterbolaget, vilket är steg ett innan KSFAB i sin tur kan börja avvecklas. Försäkringsaffär mellan bolaget och dess två delägare (Gävle Kommun och Sundsvall Kommun) planeras från bolagets sida inte att fortgå efter 2018.

KSFAB rapporterade i mars 2017 skriftligen till Finansinspektionen om inträffad väsentlig händelse. Olika media publicerade under ett par månaders tid frekvent artiklar och inslag om främst Svenska Kommun Försäkrings AB, men även om KSFAB då bolagen tidigare hade samma VD. Detta utefter den granskning som den Gävlebaserade lokaltidningen Arbetarbladet gjorde av bolagen. Granskningen avsåg bokförda poster inom utvalda konton, i huvudsak beträffande representation, under tidsperioden december 2012 fram till och med augusti 2016. Styrelsen för KSFAB beslutade, omgående efter det att exponeringen av bolaget inletts i media, att tillsätta en oberoende extern granskning i syfte att på ett för granskaren självständigt sätt undersöka transaktioner, styrdokument och policys, samt bolagets rutiner för intern- och externkontroll.

Efter det att KSFAB:s ledning och styrelse erhöll den slutgiltiga granskningsrapporten beslutades att bolagets VD skulle entledigas från sin befattning, som ett resultat av vad som framkommit i den externa granskningen och i huvudsak grundat på ett bristande förtroende. Styrelsen beslutade även att justera sina rutiner avseende attestordning och representationspolicy, samt att rekrytera en ny VD i form av tidigare t.f. VD. KSFAB såg i det uppkomna läget ingen risk för bolagets åtagande mot försäkringstagare eller för bolagets solvens. Den dagliga driften inom bolaget berördes under en period av kraftigt ökad arbetsmängd och även konsultativa insatser. Trots den uppkomna situationen kan det konstateras att verksamheten inom KSFAB fungerat på ett fullt tillfredsställande sätt under 2017.

## **A2. Försäkringsresultat**

Per 2017-12-31 såg bolagets ekonomiska utfall ut enligt nedanstående.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat blev 5 254 (-40 189) tkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 9 310 (20 665) tkr.

KSFAB har löst upp en tredjedel av säkerhetsreserven 48 187 (33 000) tkr enligt den övergångsregel som gäller fram till 2019 på grund av att bestämmelsen om att den maximala säkerhetsreserven kan beräknas till tre gånger högsta självbehåll har tagits bort.

Det kapital som bolaget placerar består av aktier och räntebärande papper, SHB Global Dynamic Allocation 90 och Handelsbanken Kortränta Criteria, samt medel på bankkonto. Den totala kapitalavkastningen blev 16 043 (28 666) tkr.

Bolagets konsolideringskapital uppgår till 1 469 141 (1 475 124) tkr vilket ger en konsolideringsgrad på 24 486 % (24 585 %).

Vinst att disponera uppgår till 1 357 766 (1 315 561) tkr vilket styrelsen föreslår balanseras i ny räkning.



## Femårsöversikt och nyckeltal

(tkr)

|  | 2017          | 2016           | 2015           | 2014          | 2013          |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Resultat</b>                                |               |                |                |               |               |
| Premieinkomst, f.e.r.                          | 6 000         | 6 000          | 6 000          | 4 000         | 1 540         |
| Premieintäkt, f.e.r.                           | 6 000         | 6 000          | 6 000          | 4 000         | 1 540         |
| Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen | 51            | 20             | 96             | 0             | 3             |
| Försäkringsersättningar, f.e.r.                | 1 627         | -44 227        | -16 600        | -4 441        | -2 350        |
| Driftskostnader                                | -2 424        | -1 981         | -1 077         | -1 302        | -976          |
| <b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>  | <b>5 254</b>  | <b>-40 189</b> | <b>-11 581</b> | <b>-1 743</b> | <b>-1 783</b> |
| <b>Årets resultat</b>                          | <b>42 205</b> | <b>48 935</b>  | <b>-32 925</b> | <b>43 097</b> | <b>54 045</b> |
| <b>Ekonomisk ställning</b>                     |               |                |                |               |               |
| Placeringsstillgångar                          | 1 474 631     | 1 461 295      | 1 450 693      | 1 489 827     | 840 875       |
| Försäkringstekniska avsättningar, f.e.r.       | 3 173         | 4 800          | 4 800          | 3 200         | 4 077         |
| Konsolideringskapital                          | 1 469 141     | 1 475 124      | 1 459 189      | 1 492 114     | 1 381 300     |
| varav uppskjuten skatt i konsolideringskapital | 21 202        | 31 804         | 39 064         | 39 064        | 24 166        |
| Kapitalbas                                     | 1 469 141     | 1 475 124      | 1 459 189      | 1 492 114     | 1 381 300     |
| Erforderlig solvensmarginal                    | -             | -              | 34 730         | 34 188        | 32 560        |
| <b>Solvensrelaterade uppgifter**</b>           |               |                |                |               |               |
| Kapitalbas                                     | 1 424 141     | 1 474 128      |                |               |               |
| Varav primärkapital                            | 1 424 141     | 1 473 847      |                |               |               |
| Varav tilläggskapital                          | 0             | 280            |                |               |               |
| Solvenkapitalkrav (SCR)                        | 305 437       | 334 737        |                |               |               |
| Minimikapitalkrav (MCR)                        | 76 359        | 83 684         |                |               |               |
| <b>Nyckeltal</b>                               |               |                |                |               |               |
| <b>Försäkringsrörelsen</b>                     |               |                |                |               |               |
| Skadeprocent, f.e.r.                           | -27%          | 737%           | 277%           | 111%          | 153%          |
| Driftskostnadsprocent, f.e.r.                  | 40,4%         | 33,0%          | 17,9%          | 32,6%         | 63,4%         |
| Totalkostnadsprocent, f.e.r.                   | 13,3%         | 770,1%         | 294,6%         | 143,6%        | 216,0%        |
| <b>Kapitalförvaltningen</b>                    |               |                |                |               |               |
| Direktavkastning                               | 1,28%         | 0,41%          | 2,40%          | 3,16%         | 0,10%         |
| Totalavkastning                                | 1,08%         | 1,9%           | -0,7%          | 4,8%          | 2,2%          |
| <b>Ekonomisk ställning</b>                     |               |                |                |               |               |
| Konsolideringsgrad                             | 24486%        | 24585%         | 24320%         | 37303%        | 89695%        |

\*\*from 2017 skall kapitalkrav enligt Solvens II redovisas i årsredovisningen, dessa är beräknade enligt standardmodellen.

### Definitioner:

#### Erforderlig solvensmarginal

Minimikrav för kapitalbasens storlek. Beräkningen av den görs dels utifrån bolagets premieinkomster, dels utifrån dess skadeersättningar. Det krävs att kapitalbasen ska vara minst så stor som den erforderliga solvensmarginalen, men också så stor som det av Finansinspektionen fastställda garantibeloppet. Från 2016 redovisas istället solvenskapitalkrav i enlighet med Solvens II-regelverket som trädde ikraft 2016.

#### Skadeprocent

Försäkringsersättningar f.e.r i procent av premieintäkterna f.e.r

#### Driftskostnadsprocent

Försäkringsrörelsens driftskostnader i procent av premieintäkterna f.e.r.

#### 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 placeringstillgångarnas verkliga värde, kassa och bank

**Konsolideringsgrad**

Konsolideringskapital inklusive minoritetskapital i procent av premieinkomst f.e.r.

**f.e.r.**

För egen räkning (det vill säga efter avgiven återförsäkring)

## Resultatanalys 2017

(tkr)

|  | Not | Direkt försäkring<br>av svenska risker<br>annan<br>förmögenhetsskad<br>a | Total          |
|--|-----|--|----------------|
| <b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>   |     |  |                |
| <i>Avser endast moderbolaget</i>   |     |  |                |
| Premieintäkter f.e.r. *)   | (a) | 6 000  | 6 000          |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen   |     | 20   | 20             |
| Försäkringsersättningar f.e.r.   | (b) | 1 627  | 1 627          |
| Övriga tekniska intäkter f.e.r.  |     | 0  | 0              |
| Driftskostnader  |     | -2 424   | -2 424         |
| <b>Skadeförsäkringens tekniska resultat</b>  |     | <b>5 223</b>   | <b>5 223</b>   |
| <b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>                             |     |  |                |
| Avsättningar för ej intjänade premier och kvardröjande risker                                    |     | 0  | 0              |
| Avsättning för oreglerade skador   |     | 34 173   | 34 173         |
| <b>S:a försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>                          |     | <b>34 173</b>  | <b>34 173</b>  |
| <b>Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>                                  |     |  |                |
| Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker                                      |     | 0  | 0              |
| Avsättning för oreglerade skador   |     | -31 000  | -31 000        |
| <b>S:a återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>                              |     | <b>-31 000</b>   | <b>-31 000</b> |
| <b>Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse</b>                                     |     |  |                |
| <i>a) Premieintäkter, efter avgiven återförsäkring</i>   |     |  |                |
| Premieinkomst, före avgiven återförsäkring   |     | 32 000   | 32 000         |
| Premier för avgiven återförsäkring   |     | -26 000  | -26 000        |
| Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker                         |     | 0  | 0              |
| Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker |     | 0  | 0              |
| <b>S:a premieintäkter efter avgiven återförsäkring</b>   |     | <b>6 000</b>   | <b>6 000</b>   |
| <i>b) Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring</i>                                  |     |  |                |
| <i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>   |     |  |                |
| Före avgiven återförsäkring  |     | -39 474  | -39 474        |
| Återförsäkrars andel   |     | 39 474   | 39 474         |
| Summa utbetalda försäkringsersättningar  |     | <b>0</b>   | <b>0</b>       |
| <i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>   |     |  |                |
| Före avgiven återförsäkring  |     | -5 783   | -5 783         |
| Återförsäkrars andel   |     | 7 410  | 7 410          |
| Summa förändring i avsättning för oreglerade skador  |     | <b>1 627</b>   | <b>1 627</b>   |
| <b>S: försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring</b>                                   |     | <b>1 627</b>   | <b>1 627</b>   |
| Awecklingsresultat, brutto   |     | -16 084  | -16 084        |
| Awecklingsresultat, netto  |     | 4 800  | 4 800          |

\*) f.e.r. = för egen räkning (dvs efter avgiven återförsäkring)

## Tekniskt resultat per försäkringsklass och år

|  | <b>Annan<br/>förmögen-<br/>hetskada<br/>Sverige<br/>2017</b> | <b>Annan<br/>förmögen-<br/>hetskada<br/>Sverige<br/>2016</b> |
|--|--|--|
| <b>Tekniskt resultat per försäkringsklass</b>          |  |  |
| Premieinkomst  | 32 000   | 32 000   |
| Premier för avgiven återförsäkring                     | -26 000  | -26 000  |
| <b>Premieintäkt för egen räkning</b>                   | <b>6 000</b>   | <b>6 000</b>   |
| Betalda försäkringsersättningar                        | -39 474  | -44 227  |
| Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar      | 39 474   | 0  |
| Förändring ersättningsreserv                           | -5 783   | 0  |
| Återförsäkrarens andel av förändring ersättningsreserv | 7 410  | 0  |
| <b>Försäkringsersättningar för egen räkning</b>        | <b>1 627</b>   | <b>-44 227</b>   |
| <b>Driftskostnader</b>                                 |  |  |
| Administrativa kostnader                               | -5 023   | -4 581   |
| Cederingsprovision                                     | 2 600  | 2 600  |
| <b>Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen</b>         | <b>5 204</b>   | <b>-40 208</b>   |

Premieintäkten för egen räkning uppgår till 6 mkr både för år 2017 och år 2016.

Betalda försäkringsersättningar 2017 avser inträffad skada år 2016 i Gävle kommun. Betalda försäkringsersättningar 2016 avser inträffad skada år 2015 i Sundsvalls kommun.

### A3. Investeringsresultat

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

### A4. Resultat från övriga verksamheter

Bolaget bedriver inga övriga verksamheter.

### A5. Övrig information

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

## B. Företagsstyrningssystem

### B1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

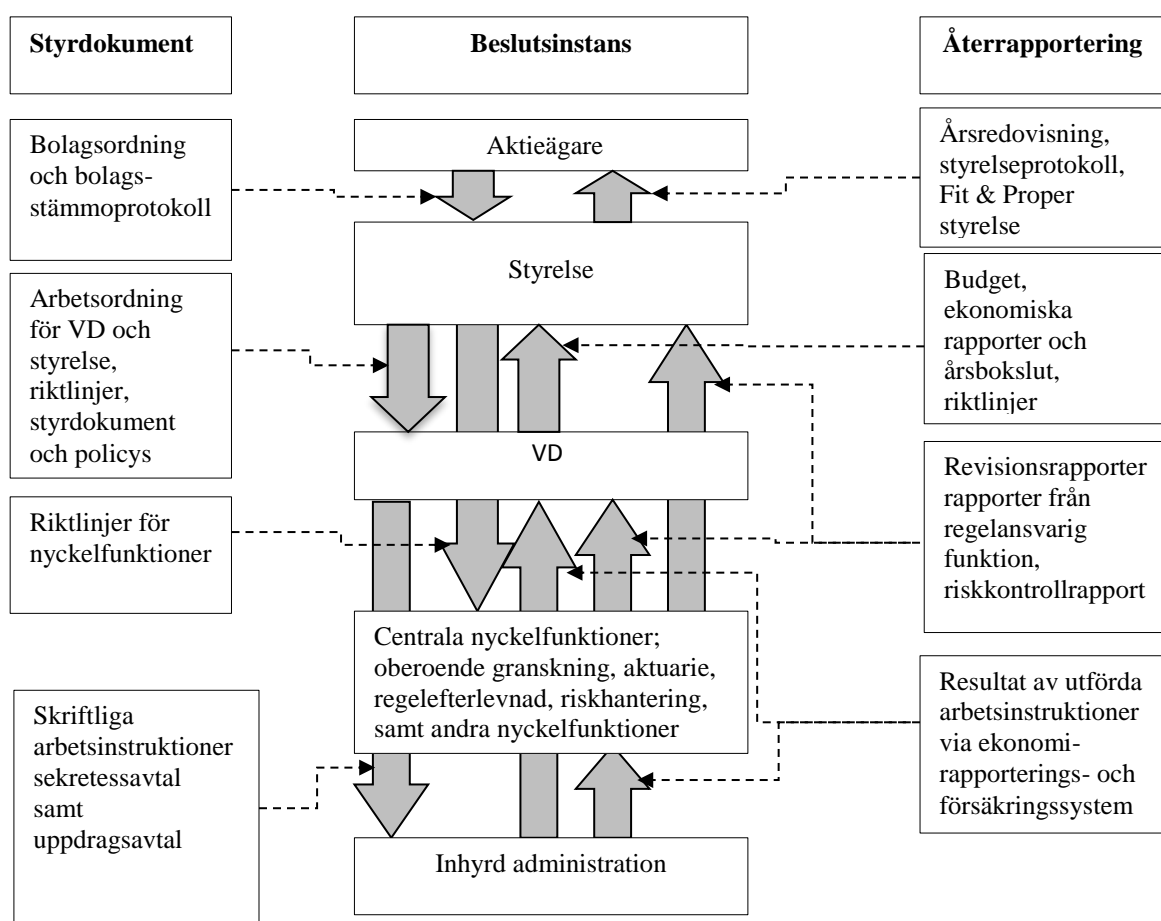
I bolagets styrdokument, som antas av styrelsen minst årligen, finns riktlinjer kring KSFAB:s företagsstyrningssystem angivna i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35 (artikel 258). För att uppnå en god funktionalitet har KSFAB baserat företagsstyrningen på nedanstående grundregler.

För att uppnå bolagets strategier har KSFAB inrättat en företagsstyrning baserat på ett antal grundregler.

- Styrelsen i KSFAB 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 skall styrelsen aktivt efterfråga information från dessa funktioner och även ifrågasätta upplysningarna om man känner att behov så föreligger. Styrelsen, liksom övriga nyckelfunktioner, skall efterleva de krav som ställs i särskilt upprättade styrdokument, bland annat specifika riktlinjer samt ställda kompetenskriterier i Fit & Proper.
- KSFAB har en integrerad funktion för regelefterlevnad vars uppgift är att se till att bolaget alltid uppfyller juridiska, regulatoriska och administrativa krav. Arbetsuppgifterna inom bolaget skall vara fördelade så att samtliga nyckelfunktioner kan utföra självständig och oberoende risk- och verksamhetsstyrning, riskreducering, bevakning, rapportering och revision. Dokumenteringen av bolagets styrdokument och strategi för att formalisera alla processer skall garantera säkerhet, effektivitet och en dualitet.
- Bolagets rapporteringsprocesser till styrelsen skall alltid vara tydliga och heltäckande i syfte att hjälpa styrelsen att sköta verksamheten i linje med de strategiska målen.
- Samtliga nyckelfunktioner kontrolleras av en i företaget utsedd funktion i rollen som beställansvarig i syfte att tillse att respektive leverantör utför sitt uppdrag enligt beställning. Den utsedda funktionen skall vara lämplig för uppdraget genom tillräckliga kunskaper och erfarenheter inom området. En formalisering av detta med skriftliga granskningsrapporter kommer att iscensättas från och med 2017. En formaliserad uppdragsbeskrivning för beställansvar har fastställts från och med utvärderingsåret 2017, med presentation av granskningsresultat till styrelsen i mars 2018, se vidare under B2 och B7.

KSFAB arbetar löpande med informationsspridning internt för att upprätthålla en öppen kommunikation inom bolaget, i likhet med en god kompetens.

## Schematisk företagsstyrning inom KSFAB



### Bolagsstyrelse samt ersättningsmodell till styrelse och tjänstemän

Bolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som uppdateras minst en gång per år. Denna policy skall främja en effektiv riskhantering och förhindra ett överdrivet risktagande inom KSFAB. Policyn skall även understödja bolagets intressen och förmåga att redovisa ett positivt resultat. Styrelsens ledamöter samt VD skall anses tillhöra den kategori som utövar, eller kan utöva, ett inte oväsentligt inflytande på bolagets risknivå.

I enlighet med KSFAB:s riktlinje "Arbetsordning för styrelsen" skall bolagets styrelse besluta om ersättning och övriga anställningsvillkor för VD. Bolagets ersättningsmodell utgörs av en fast månadslön för VD, medan fasta årsarvoden betalas ut till styrelseledamöter.

Ersättningspolicyn i KSFAB får därför anses vara förenlig med en effektiv riskhantering i det att rörliga prestationsbaserade löner samt bonus inte tillämpas

Styrelsearvoderingen utgår från ersättning till riksdagsledamöter (GRB) och har räknats upp indexerat från bolagets bildande 2009.

Ersättningar till styrelsen 2017:

- för ordförande 51 040 kronor per år (80 % av grundbeloppet för riksdagsmännens arvoden, GRB, per månad)
- för vice ordförande 38 280 kronor per år (60 % av GRB)

- för sakkunnig/försäkringstagarrepresentant 38 280 kronor per år (60 % av GRB)
- för övriga ledamöter 25 520 kronor per år (40 % av GRB)

Tillkommer gör ersättningar för kostnadsutlägg avseende resor och logi.

Styrelseledamöter kan även erhålla ett förrättnings-/sammanträdesarvode för särskilda uppdrag med en tidsåtgång utöver det ordinarie styrelsearbetet under en kommande exit-period, efter beslut om vilket/vilka hanteringsalternativ som kommer att tas av delägarna i KSFAB. Ersättningen utgår från riksdagsmannaarvodet med 1,5 % av detta belopp för sammanträden-/förrättningar upp till 4 timmar, 2,0 % för 4-6 timmar, samt 2,5 % överstigande 6 timmar.

Några rättigheter till incitamentsprogram i form av aktier och optioner förekommer inte inom KSFAB. System för tilläggs pensioner eller förtidspensioner förekommer inte heller i verksamheten, varken för styrelsens ledamöter eller för VD.

Bolagsstyrelse KSFAB vid utgången av 2017:

|                    |   |
|--------------------|---|
| Måns Montell       | Gävle, ordförande                                   |
| Peder Björk        | Sundsvall, vice ordförande                          |
| Åsa Wiklund Lång   | Gävle, ledamot                                      |
| Örjan Folkesson    | Sundsvall, ledamot                                  |
| Anders Larsson     | Gävle, ledamot                                      |
| Bertil Kjellberg   | Sundsvall, ledamot                                  |
| Karl-Ove Andersson | Sakkunnig/försäkringstagarrepresentant, ledamot, VD |

Styrelsen har under verksamhetsåret 2017 haft 10 sammanträden, med inslag av utbildningar.

## **B2. Lämplighetskrav**

### *Beställaransvar med lämplighetskrav*

Bolagets riktlinjer för kontroll och utvärdering av nyckelfunktioner har till syfte att tillförsäkra att KSFAB: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 KSFAB drivs lagenligt och professionellt, med en effektiv verksamhets- och kostnadskontroll.

Nedan redovisas bolagets beställaransvariga personer för respektive centrala nyckelfunktioner samt medföljande ansvar.

Internrevisionsfunktionen; Anders Larsson, ledamot i styrelsen, har utsetts som beställaransvarig för internrevisionsfunktionen (oberoende granskning).

Regelefterlevnadsfunktionen; Roger Nyman, inhyrd Compliance Officer i KSFAB, har utsetts som beställaransvarig för regelefterlevnadsfunktionen.

Aktuariefunktionen; Karl-Ove Andersson, försäkringssakkunnig styrelseledamot och VD i bolaget, har utsetts som beställaransvarig för aktuariefunktionen.

Riskhanteringsfunktionen; Måns Montell, styrelseledamot i bolaget, har utsetts som beställansvarig för riskhanteringsfunktionen.

Beställansvariga uppdras även att:

- Kontrollera leverantörens utförda arbete
- Kontrollera leverantörens pris
- Kontrollera leverantörens tillgänglighet
- Kontrollera leverantörens efterlevande av relevanta riktlinjer
- Göra avstämningar med leverantören samt med de personer och funktioner inom KSFAB som arbetar med leverantören och/eller handhar dennes tjänster/produkter
- Presentera resultatet av sin granskning och utvärdering för styrelsen, minst årligen

Även övrigt definierade nyckelfunktioner har beställansvariga personer som utsetts av styrelsen.

#### *Fit & Proper med lämplighetskrav*

Lämplighetskraven enligt Fit & Proper gäller för samtliga personer som leder KSFAB, 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, formella kvalifikationer samt skattning av kompetens. Utöver detta så ledningsprövas styrelse och VD av Finansinspektionen.

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

Styrelseordförande i KSFAB ansvarar särskilt för att:

- en samlad respektive individuell självskattning genomförs årligen eller vid behov
- en datalagring sker av materialet hos bolaget utefter färdigställd självskattning
- fastställa av eventuella 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 skall minst årligen, eller när den samlade kompetensen kan påverkas genom förändringar i styrelsens bemanning, identifiera vilka kvalifikationer styrelsen innehar. Detta för att säkerställa att följande områden täcks av styrelsens samlade kompetens:

- 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 skall 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 uppbära ett medelvärde om minst 3,0 inom varje enskilt område. För individuella/samlade kompetenser understigande nivå 3 föreslås utbildningsplaner och utbildningsinsatser.

Styrelsens självskattning 2017 utgick från ett framtaget frågebatteri där resultat i form av medeltal för de fem huvudområdena hamnade på 3,71 (3,29) försäkrings- och finansmarknaden, 4,14 (3,43) bolagets affärsstrategi och affärsmodell, 3,57 (3,43) bolagets företagsstyrningssystem, 3,43 (3,57) bolagets finansiella analyser och aktuarieanalyser samt 3,14 (3,0) regelverk och lagstadgade krav. Minst en expertiskompetens konstaterades inom samtliga områden. Siffrorna inom parentes anger 2016-års kompetensbedömningar.

Styrelsen som helhet lämplighetsprövas (i form av en så kallad bukettprövning) hos FI genom att bolaget tillställer myndigheten en samlad bedömning av styrelsens kompetens (ordinarie ledamöter). En ny sådan bedömning skall göras och skickas in var gång styrelsens bemanning förändras. Styrelsen erhöll två nya ledamöter under 2017. FI har efter prövning meddelat att man inte har något att invända mot av bolaget anmälda personer. FI konstaterar även att KSFAB har bedömt att styrelsen uppfyller kraven på samlad kompetentes enligt bukettprövning.

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

Enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35 (artikel 259) skall 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 KSFAB över en kommande treårsperiod.

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 skall sedan sammanfattas i en årlig ORSA-rapport som tillställs Finansinspektionen senast två veckor efter ett godkännande och fastställande i styrelsen.

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

- en identifiering av riskerna
- 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, inkluderat inhyrd administration.

Utgångspunkten för KSFAB: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 skall fokusera på. För att mäta solvenspositionen beräknar bolaget, genom standardmodellen, ett solvenskapitalkrav ("SCR") där samtliga risker genomlysas.

De prognoser som KSFAB använde sig av i den senast lämnade ORSA-rapporten upprättades i december 2017, dessa prognoser är fortfarande aktuella.

De prognoser som KSFAB använde sig av i den senast lämnade ORSA-rapporten upprättades i december 2017, dessa prognoser är fortfarande aktuella.

I 2017 års ORSA-arbete valdes följande riskområden ut för att undersökas mer ingående:

Scenario 1: Investeringsportföljen sjunker momentant med 15 procent

Scenario 2: Rykten/kompetenstapp triggas en ökning i kapitalkrav på operationell risk med 20 mnkr

Scenario 3: Sundsvalls kommun lämnar bolaget

KSFAB:s aktuariefunktion, med input från ekonomifunktionen, utförde kapitalkravsberäkningar och stresstester för det givna året, samt till och med 2019.

I 2017 års ORSA såg SCR-beräkningen ut enligt följande baserat på värden per 2016-12-31, med en solvenskvot på 4,4:

| <b>Summering av solvenskrav</b>   | <b>Belopp (KSEK)</b> |
|-----------------------------------|----------------------|
| SCR (Solvenskapitalkrav)          | 334 738              |
| MCR (Minimikapitalkrav)           | 83 684               |
| Basic SCR                         | 333 778              |
| Tillgängligt kapital (kapitalbas) | 1 474 128            |
| Överskott                         | 1 139 390            |
| Marknadsrisk                      | 257 540              |
| Motpartsrisk                      | 153 792              |
| Försäkringsrisk                   | 5 638                |
| Operationell Risk                 | 960                  |

Den risk som främst driver kapitalet är marknadsrisken som till störst del består av aktierisk och koncentrationsrisk. Den förhållandevis höga motpartsrisken i ovan tabell beror på en genomlysning av bolagets investeringsfond just per årsskiftesdatum. Den höga aktierisken genereras av aktier i dotterbolaget, samt aktier i investeringsfonden Global Dynamic Allocation 90. Koncentrationsrisken

påverkas av att bolaget har ett stort enskilt aktieinnehav i det helägda dotterbolaget. Aktierisken innebär i princip ett större kapitalkrav ju högre andel aktier bolagets investeringsportfölj innehar och koncentrationsrisken innebär ett högre kapitalkrav desto mindre diversifierad investeringsportföljen är i kombination med underliggande ratings. KSFAB:s investeringsportfölj förvaltas i fonderna Global Dynamic Allocation 90 och Kortränta Criteri. Styrelsen i KSFAB har beslutat om en aktsam riskaptit för kapitalförvaltningen, med en fastställd risknivå på 5 % vilket innebär att investeringsportföljen under 2017 inte får minska i värde med mer än maximalt 5 % under året. Koncentrationsrisken utgörs av att bolaget till 100 % äger aktierna i dotterbolaget Kommun Garanti Reinsurance S.A. som inte har någon rating men en fullgod betalningsförmåga med en solvenskvot som överstiger 4. Moderbolaget har kontroll och insyn över KG Re:s solvenskapital vilket reducerar kredit-, motparts- och likviditetsrisker. KSFAB har ett överskott på drygt 1 139 mnkr relativt bolagets SCR på knappt 335 mnkr. Enligt SCR har KSFAB tillräckligt med kapital för att täcka oförutsedda förluster över de kommande 12 månaderna på en säkerhetsnivå motsvarande kraven för Solvens II. Med den nuvarande solvenskvoten på 4,4 anser styrelsen att KSFAB innehar en mycket betryggande ekonomi baserat på bolagets riskprofil och med den tidigare beslutade lägsta solvenskvoten på minst 3,0.

Styrelsen för KSFAB har bedömt den framtida solvenspositionen med en planeringshorisont perioden 2017-19. Styrelsen anser inte att det kommer föreligga några större förändringar av bolagets riskprofil under dessa år. Utvecklingen av SCR uppskattas över dessa år baserat på bolagets affärsplan och syn på den framtida utvecklingen. Följande antagande har gjorts:

- Investeringsstrategin förändras inte över perioden
- Förändring i premieintäkter
- Driftkostnaderna ökar något
- KSFAB likvideras senast 2020

Utifrån nedanstående tabeller är styrelsens bedömning att sannolikheten för behov av kapitalförstärkning under den kommande treårsperioden som beräkningarna omfattar är mycket låg och att något behov av kapitaltillskott därför inte föreligger fram till och med 2019. Alla scenarios har relativt liten påverkan på solvenskvoten. Vid scenario 1 och 3 sjunker kapitalkravet, detta beror på att investeringsportföljen minskar i båda fallen vilket i sin tur bland annat medför att kapitalkravet för marknadsrisken sjunker. När investeringarna minskar så minskar även kapitalbasen, därför blir de nya solvenskvoterna lägre, dock fortsätter solvenskvoterna att ligga mycket högt. I händelse av scenario 1 skulle investeringsportföljen minska med cirka 128 mnkr, medan scenario 3 skulle innebära en betydligt större minskning av bland annat investeringsportföljen.

Scenario 2 ökar kapitalkravet på grund av ökad operationell risk med 20 mnkr medan kapitalbasen förblir densamma, detta medför att solvenskvoten sjunker till 4,75.

Vid scenario 3 skulle kapitalkravet minska med 33 %. Den händelse att Sundsvall väljer att avsluta sitt engagemang i bolaget skulle bland annat medföra en stor påverkan på bolagets finansiella tillgångar och på solvenskvoten, vilket i sin tur skulle minska kapitalbasen. Det medför att solvenskvoten sänks till 4,45, vilket är högt över 3 som är styrelsens beslutade miniminivå på solvenskvoten.

Att solvenskvoterna fortsatt ligger så högt efter alla utförda stresstester beror på att KSFAB är så väl kapitaliserat, detta för att bolaget ska ha möjlighet att kunna absorbera stora skadeutbetalningar.

Baserat på antagandena så kommer bolaget framtida solvensposition se ut enligt nedan:

**Summering av solvenskrav; 2017 2018 2019**  
**Belopp (kkkr.)**

|                                   |           |           |           |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| SCR (Solvenskapitalkrav)          | 291 385   | 292 812   | 289 979   |
| MCR (Minimikapitalkrav)           | 72 846    | 73 203    | 72 495    |
| Basic SCR                         | 290 425   | 291 852   | 289 979   |
| Tillgängligt kapital (kapitalbas) | 1 479 085 | 1 485 047 | 1 487 462 |
| Överskott                         | 1 187 700 | 1 192 235 | 1 197 483 |
| Solvenskvot                       | 5,08      | 5,07      | 5,13      |
| Marknadsrisk                      | 287 132   | 288 550   | 288 221   |
| Motpartsrisk                      | 6 797     | 6 834     | 6 740     |
| Försäkringsrisk                   | 5 637     | 5 637     | 0         |
| Operationell Risk                 | 960       | 960       | 0         |

Styrelsen anser att diagrammet ovan tydligt visar att bolagets SCR och tillgängliga kapital kommer vara stabilt och ligga på i princip samma solvenskvot uppgående till dryga 5,0. Marknadsrisken är den risk som drar mest kapital, detta på grund av de stora placeringarna som bolaget har. 2019 sjunker försäkringsrisken och den operationella risken till noll, vilket beror på att ingen försäkring kommer tecknas i bolaget från 2019. Då eventuella skador avseende skadeår 2018 konstateras, reservsätts och utbetalas under 2019 kommer inga nya försäkringstekniska avsättningar att finnas i bolaget per 2019-12-31.

| <b>Scenario SCR avseende 2017</b>  | <b>SCR upp/ner</b> | <b>Nytt SCR</b> | <b>Kapitalbas efter stresstest</b> | <b>SCR-överskott efter stresstest</b> | <b>Solv.kvot</b> |
|--|--------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| 1. Investeringsportföljen sjunker momentant med 15 procent                               | ↓7 %               | 270 031         | 1 350 903                          | 1 080 872                             | 5,00             |
| 2. Rykten/kompetenstapp triggat en ökning i kapitalkrav på operationell risk med 20 mnkr | ↑7 %               | 311 385         | 1 479 085                          | 1 167 700                             | 4,75             |
| 3. Hälftenägaren Sundsvalls kommun lämnar bolaget  | ↓33 %              | 194 328         | 864 250                            | 669 922                               | 4,45             |

#### **B4. Internkontrollsystem**

KSFAB har upprättat ett system för internkontroll inom bolaget med olika funktioner. KSFAB:s inhyrda Compliance Officer skall säkerställa internkontroll, upprätta och uppdatera riktlinjer, policies och andra styrdokument samt arbeta med den kvalitativa myndighetsrapporteringen. Bolagets externa

kontrollfunktioner granskar att KSFAB innehar en företagsstyrning och en internkontroll som är tillfredsställande.

### *Regelefterlevnad (Compliance)*

Compliance är en central nyckelfunktion inom KSFAB och styrelsen har fastställt funktionens utformning och arbetsuppgifter i upprättat styrdokument. Ansvarig för utförandet av regelefterlevnadsfunktionen i KSFAB är Aon Global Risk Consulting AB. Compliancefunktionen är satt att granska bolagets regelefterlevnad utefter bolagsstyrelsens ansvar för den interna kontrollen av organisation och drift. I sammandrag skall 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 etcetera. Compliance i KSFAB skall alltid uppfylla de regler och krav som ställs på ansvarig funktion utifrån vid var tid gällande lag och direktiv. Funktionen skall vid behov medverka vid styrelsemöten för att avge information eller handha utbildning.

För 2017 granskades nedanstående områden i KSFAB:

- Uppföljning av granskningsrapport 2016
- Stickprov av arbetsprocesser och tillhörande kontroller
- Granskning av rutiner för utvärdering av outsourcad verksamhet
- Myndighetsrapportering

Endast någon modest synpunkt inkom från granskningen.

### *Riskkontroll*

Riskkontroll är en definierat övrig nyckelfunktion inom KSFAB och styrelsen har fastställt funktionens utformning och arbetsuppgifter i upprättat styrdokument. Aon Global Risk Consulting AB har ansvarat för uppdraget under 2017, där Marsh Management Services Sweden AB övertar uppdraget från och med 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 KSFAB 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 skall kontrolleras. Funktionen skall minst en gång per år granska bolagets hantering och kontroll av väsentliga risker och rapportera till VD och styrelse i samband med styrelsemöte. För 2017 granskades:

- Kredit- och motpartsrisker
- Matchningsrisk
- Marknadsrisker
- Likviditetsrisker
- Operativa risker
- Teckningsrisker
- Resersättningsrisker
- Återförsäkringsrisker
- Dataflöde/myndighetsrapportering

Endast någon modest synpunkt inkom från granskningen.

## **B5. Internrevisionsfunktion**

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

Ansvarig för utförandet av internrevisionsfunktionen inom KSFAB är Grant Thornton AB. I sammanfattning skall internrevisionsfunktionen utvärdera lämplighet av, samt effektivitet i, systemet för internkontroll liksom företagsstyrningssystemet i stort. Internrevisionen skall granska operativ och daglig verksamhet, ekonomi, riskkontroll samt regelefterlevnad. Granskningsunderlaget består bland annat av styrdokument och policys, rapportering till Finansinspektionen, aktuell resultat- och balansrapport, revisionsrapporter samt styrelseprotokoll. Detta sammanfattas sedan i en skriftlig rapport som redovisar resultatet av granskningen i form av process, utfört arbete samt iakttagelser och kommentarer. Den regelbundna processen pågår normalt under det sista kvartalet varje år. Funktionens arbete skall alltid dokumenteras och tillställas bolaget i form av en granskningsrapport av det arbete som utförts. Funktionsansvarig för internrevisionen skall alltid närvara vid de styrelsesammanträden då funktionens rapporter behandlas och själv lägga fram dessa för styrelsen. Internrevisionen i KSFAB skall alltid uppfylla de regler och krav som ställs på ansvarig funktion enligt Solvens II-regelverket.

Grant Thornton AB innehar inte någon annan funktion inom KSFAB och är därmed helt oberoende av annan verksamhet i bolaget.

Styrelsen i KSFAB 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 2017 beslutades att internrevisionen särskilt skulle granska:

- Outsourcing till Svenska Kommun Försäkrings AB
- Funktionerna för Compliance och riskkontroll
- Styrdokument och dess efterlevnad

KSFAB har tagit till sig av internrevisionens åtgärdssynpunkter inom ovanstående granskningsområden och har upprättat åtgärdsplaner där granskningen så föreslagit.

## **B6. Aktuariefunktion**

Aktuarie är en central nyckelfunktion inom KSFAB och styrelsen har fastställt funktionens utformning och arbetsuppgifter i upprättat styrdokument. Ansvarig för utförandet av aktuariefunktionen i KSFAB är Nordic Actuary AB.

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

Aktuariefunktionen bearbetar sedan all ekonomisk indata genom att:

- fastställa aktuell solvensposition utefter SCR-beräkning
- beräkna solvenspositionen i ett treårsperspektiv

- utföra stresstester efter framtagna scenarion, med SCR-förändringar och påverkan på kapitalbasen
- analysera och kommentera samtliga data

I aktuariearbetet för KSFAB 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") 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 de externa och interna data som används i beräkningen av KSFAB:s försäkringstekniska avsättningar med de standarder för datakvalitet

Aktuariefunktionen skall även kunna uttala sig om bolagets övergripande policy för tecknande av försäkringar, underwritingpolicy samt lämpligheten av utnyttjade 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 KSFAB skall 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 skall säkerställa att KSFAB: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 KSFAB. Riktlinjerna skall 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 skall fastställa om en funktion är kritisk för Bolagets verksamhet och godkänna att sådan verksamhet får utföras genom uppdragsavtal. Som kritisk verksamhet inom KSFAB 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 skall bli lidande genom en mindre effektiv hantering i egen regi. Ett beslut om outsourcing skall 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 skall 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 skall alltid uppdragsbeskrivning, servicenivå, prissättning, tidsåtgång samt former för avrapportering regleras. Samtliga outsourcingavtal skall garantera full insyn och kontroll.

KSFAB skall underrätta Finansinspektionen i god tid innan ett uppdragsavtal ingås avseende kritiska nyckelfunktioner, liksom vid väsentliga förändringar inom dessa funktioner. Tillsynsmyndigheten skall 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 2017 har samtliga 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 kontinuerlig uppföljning av all utlagd verksamhet sker i samband med bolagets styrelsemöten. Genomgång sker då beträffande kvalitet, kostnadsuppföljning och eventuella behov att ändra innehållet i det utlagda uppdraget. Detta säkras genom utsett beställansvar per nyckelfunktion.

Centrala nyckelfunktioner i extern regi:

Aktuarie, Nordic Actuary AB, org. nr. 556907-0443

Ansvarig; Ola Hestnes, aktuarie

Internrevision, (oberoende granskning), Grant Thornton org. nr. 556356-9382

Ansvarig; Lise-Lotte Sjöo, auktoriserad revisor, från 2018 Kristina Sjödin, ansvarig Risk Compliance/partner

Regelefterlevnad, Aon Global Risk Consulting Sweden AB, org. nr. 556023-8080

Daniel Andersson, Head of Legal & Risk Finance, från 2018 Charlotte Persson, Senior Risk Consultant

Central nyckelfunktion i intern regi:

Riskhantering; intern ORSA-grupp

Ansvarig; Karl-Ove Andersson, sakkunnig/försäkringstagarrepresentant i styrelsen

Övriga nyckelfunktioner i extern regi:

Riskkontroll, Aon Global Risk Consulting (Sweden) AB, org. nr. 556311-5020, från 2018 Marsh Management Services Sweden AB, org. nr. 556453-1878

Ansvarig; Erik Yllén, VD

Externrevision, KPMG, org. nr. 556043-4465

Ansvarig; Gunilla Wernelind, auktoriserad revisor/partner

Diskretionär kapitalförvaltning, Svenska Handelsbanken AB, org. nr. 502007-7862

Ansvarig; Per Leffler, Asset Management



Backupfunktion för Ekonomichef, Marsh Management Services Sweden AB, org. nr. 556453-1878  
Ansvarig; Erik Yllén, VD, utgår från 2018

Backupfunktion för VD, Styrelseledamot  
Ansvarig; styrelseordförande

Rapporteringssystem, Solvencytool APS via Svenska Kommun Försäkrings AB, org. nr. DK 34055009  
Ansvarig; Caspar Richter, VD

Skadereglering, Nordic Actuary AB, org. nr. 556907-0443  
Ansvarig; Ola Hestnes, aktuarie, inget upprättat avtal men kan biträda vid uträkning av skada

Administration, IT och Kontorsserviceavtal Svenska Kommun Försäkrings AB, org. nr. 516406-0039  
Ansvarig; Jan Malmberg, VD

### **B8. Övrig information**

Någon övrig information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger inte.

## C. Riskprofil

Allmänt om risker i KSFAB

Styrelsen i KSFAB 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 riske exponeringen. 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 skall:

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

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 2017 har tre risker studerats närmare då dessa skulle kunna påverka bolaget mer negativt i ett verksamhets- och kostnads mässigt perspektiv. Riskerna har värdesatts konsekvensmässigt, med en sannolikhet för inträffande på ett mer ingående sätt jämfört med övriga 33 risker som återfinns i bolagets riskregister 2017.

KSFAB: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 skall 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 skall gälla, fastslås av bolagets styrelse i 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.

### 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 KSFAB 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 skall 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 t.ex. 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. KSFAB 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 riskaptitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits.
- En risk för negativt resultat uppstår.
- En händelse inträffar som riskkontrollfunktionen uppfattar som en ökning av den risk KSFAB kan exponeras för.

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att meddela följande slag av försäkring för risker hänförliga till ägargruppen. Endast bolagets verkställande ledning äger rätt att ikläda bolaget försäkringsåtaganden.

Försäkringsengagemang där återförsäkring krävs får inte slutgiltigt accepteras förrän återförsäkringsavtäckning kan anses vara säkerställd. Vid täckandet av försäkringsengagemang skall maximala bruttoåtagande per risk, bedömd maximal skada (estimated maximum loss EML), bolagets solvens, likviditet och den återförsäkringskapacitet som bedöms vara tillgänglig beaktas.

Bolaget skall 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 skall framgå försäkringstyp, engagemangets storlek, EML-belopp, självbehåll samt återförsäkring.

Underlag avseende försäkringstekniska beräkningsunderlag kan snarast överlämnas vid anmodan.

Risker av sådan storlek som vid EML-genomslag eller kumulerande skadeutfall riskerar att överskrida det för bolaget tillämpade högsta självbehållet hanteras genom återförsäkring till bolagets dotterbolag i Luxemburg.

Maximalt bruttoåtagande, KSEK (2017):

|                         |        |         |
|-------------------------|--------|---------|
| Annan förmögenhetsskada | Brutto | 433 000 |
|                         | EML    | 90 000  |
| Kredit                  | Brutto | 0       |
|                         | EML    | 0       |

Riktlinjer för vilka risker som bolaget får ikläda sig ansvar för och vilka självbehåll som skall gälla, fastslås av bolagets styrelse med beaktande av bolagsordningen och de begränsningar som gäller för bolaget med avseende på dess egna kapital och i övrigt med hänsyn till de begränsningar som finns i

försäkringsrörelselagen. Bolagets styrelse skall tillse att bolaget har ett tillfredsställande återförsäkringsskydd för tecknade risker.

Vid placering av återförsäkring skall återförsäkrarens soliditet och betalningsförmåga (security) bedömas. Såvida styrelsen ej beslutar annorlunda eller placerar i återförsäkring i eget ägt dotterbolag i Luxembourg, skall avgiven återförsäkring placeras hos återförsäkrare som enligt Standard & Poors kreditvärdighetsklassificering är lägst "A". Avsteg från detta får göras när fullgod bedömning av återförsäkrarens security gjorts av styrelsen.

Bolaget får inte för egen räkning ikläda sig ansvarighet som bedöms kunna leda till att bolagets skadekostnad överstiger något av följande belopp:

- för en och samma händelse 50 % eller
- för ett och samma försäkringsfall (en och samma risk) 50 %

av summan av redovisat eget kapital, säkerhetsreserv och årets aktuella premie för egen räkning

Självbehållsgränser uttryckt i KSEK (2017):

|                         |      |        |
|-------------------------|------|--------|
| Annan förmögenhetsskada | KSEK | 90 000 |
|-------------------------|------|--------|

#### Reservsättningsrisker

Reservsättning av bolagets ansvar vid försäkringsfall skall ske för att minimera risken att bolagets åtaganden underreserveras. Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador. Detta skall ske genom att beakta statistik och erfarenhet av bolagets försäkringsportfölj och genom bedömning av det individuella skadefallet. Avsättning för oreglerade skador; värderingen för individuella försäkringsfall skall 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.

För att inkludera ännu inte rapporterade skador men som statistiskt borde ha inträffat så avsätter KSFAB 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.

Avsättning för icke intjänade premier sker pro rata temporis (proportionerligt och linjärt över tid). Avsättningen för icke intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Behov av avsättning för kvardröjande risker skall fortlöpande prövas. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka framtida skade- och driftskostnader, görs en avsättning för kvardröjande risker. Förstärkningen skall motsvara merkostnaden för skade- och driftskostnader för löpande avtal, jämfört med avsättningen enligt pro rata temporis.

## C2. Marknadsrisk

KSFAB: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. KSFAB:s fastställda placeringsreglemente följer aktsamhetsprincipen och syftet är att alltid kunna uppskatta balansräkningens planerade utveckling, samt upptäcka och bedöma förändringar i finansieringsberoenden över tid. En god betalningsförmåga skall då kunna upprätthållas

vid varje enskild tidpunkt. Vid alla placeringar skall hänsyn tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar, villkor i gällande återförsäkringsavtal, solvenskvot samt resultatet av bolagets ORSA-rapport. KSFAB har genom egen kompetens förståelse för innehållet i den information som lämnas från den anlitate kapitalförvaltaren. KSFAB kräver också att den anlitate kapitalförvaltaren har kunskap om Solvens II och aktsamhetsprincipen i termer av kapitalförvaltning och rapportering.

Förväntat avkastningsmål för KSFAB är beslutat till 1,5 % realt (inflation + 1,5 %). På lång sikt förväntar sig bolaget således 1,5 % 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 är ett i förväg kalkylerat årligt mått som kan variera mellan 5, 10 eller 15 % i enlighet med det beslut som styrelsen tar. Styrelsen i KSFAB har beslutat om en låg riskaptit för kapitalförvaltningen med en fastställd risknivå på 5 %, vilket innebär att investeringsportföljen under 2017 inte får minska i värde med mer än maximalt 5 % under året. Investeringsportföljen förvaltas diskretionärt av Svenska Handelsbanken.

Placeringar får ske i svenska, nordiska och globala aktier & 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 utefter beslutad fördelningsmodell. KSFAB har även fastställt en etisk och miljömässig profil vad gäller möjliga placeringar.

KSFAB:s kapitalplaceringar handhas av Svenska Handelsbanken som diskretionärt har att placera det likvida kapitalet, samt placera kapital motsvarande bolagets försäkringstekniska avsättning. 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 skall placeringsreglementet omarbetas. Placeringsreglementet fungerar som riktlinje i det dagliga arbetet för de personer inom placeringsfunktionen som arbetar med placeringarna i portföljen, inom och utanför KSFAB. Placeringsfunktionen har till uppgift att:

- hantera det finansiella risktagandet
- skapa avkastning
- tillvarata samordningseffekter

Placering av tillgångarna skall ske på så sätt att de tryggar de åtaganden som KSFAB har. Utöver ett långsiktigt förväntat avkastningsmål har Svenska Kommun Försäkrings AB ett kortsiktigt riskmål.

Enligt Solvens II-direktivet ställs krav på hur stor kapitalbasen behöver vara. Kapitalbasen måste enligt Solvens II överstiga minimikapitalkrav/garantibelopp (MCR) samt solvenskapitalkrav (SCR). Kapitalbas, MCR samt SCR enligt standardformel beräknas utifrån Solvens II-direktivet och Finansinspektionens föreskrifter. Samtliga investeringar skall ske enligt aktsamhetsprincipen som definieras i Solvens II-direktivet samt i FRL:s sjätte kapitel. Vid alla placeringar skall 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 råder olika intressenter emellan vad gäller bolagets finansiella placeringar.

| Strategisk tillgångsfördelning  |                |                           |
|---|----------------|---------------------------|
| Tillgångsslag   | Min. andel (%) | Max. andel (%)            |
| Sv./nordiska aktier & aktiefonder   | 0              | 50                        |
| Globala aktier & aktiefonder  | 0              | 100                       |
| Räntor  | 0              | 100                       |
| Alternativa investeringar   | 0              | 10                        |
| <b>Räntebärande tillgångar:</b>   |                |                           |
| <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 %                     |

Valda UCITS fonder får placera i räntebärande värdepapper utgivna av stater och företag i svenska kronor eller hedgade till svenska kronor med lägsta rating BBB- eller motsvarande bedömd risknivå.

Värdepappersaffärer får endast göras med svensk bank eller fondkommissionär som står under Finansinspektionens tillsyn eller utländsk bank eller fondkommissionär som står under tillsyn av motsvarande myndighet.

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

KSFAB skall alltid kontrollera att den uppdragstagare som bolaget ingått avtal med om medelsförvaltning placerar bolagets tillgångar på sådant sätt att portföljen har en för verksamheten anpassad förfallostruktur i det att försäljningstiden uppgår till tre bankdagar. KSFABs placeringar i

utländska valutor skall matcha bolagets åtaganden i dessa valutor. 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 i styrdokument nedan är avsedda att styra förvaltningen av bolagets likvida tillgångar och kapitalinvesteringar. Syftet med dessa regler är att ange mål och ramar för placeringsverksamheten, mål för finansiellt risktagande, mål för avkastning samt att garantera riskkontroll och uppföljning av placeringsverksamheten.

Ovan angiven risk 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 emittenten eller långgivaren går i konkurs.

Riskreducering vidtas så fort:

- De toleransnivåer som definierats i riskaptitramarna 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 KSFAB kan exponeras för.

Åtgärder för att minska risken kan vara att avyttra tillgångar eller att anta en annan diversifiering avseende placeringar och investeringar.

Per 31 december 2017 finns följande balansposter hänförliga till försäkringsföretagets placeringar i värdepappersfonder

|  | <b>KSFAB</b>   |
|--|----------------|
| SHB SA Global Dynamic Allocation 90 A1 | 433 719        |
| SHB Korträntefond Sverige              | 419 190        |
| <b>Totalt</b>                          | <b>852 909</b> |

Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB:s innehav i strukturerade företag som inte konsolideras utgörs endast av fondandelar.

#### *Matchningsrisker*

KSFAB skall inneha tillgångsmedel som placerats i enlighet med bolagets placeringspolicy och gällande regelverk. Bolagets åtaganden i andra valutor skall matchas med tillgångar i samma valutor och även valutasäkras. Matchning innebär således förvaltning av finansiella investeringar på ett sådant sätt att åtgärder för tillgångar och skulder samordnas. Matchningsrisken definieras som risken för att förlust uppstår genom förhållandet mellan KSFAB: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.

Riskreducering vidtas så fort:

- De toleransnivåer som definierats i riskkaptitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits.
- En risk för underskott i förhållandet mellan KSFAB:s tillgångar och skulder uppstår
- En händelse inträffar som riskkontrollfunktionen uppfattar som en ökning av den risk KSFAB 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 återförsäkringsfordringar och dels genom återförsäkrarnas andel av oreglerade skador.

Exponeringen är mycket begränsad för premiefordringar på försäkringstagare, eftersom uteblivna betalningar 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**

KSFAB skall kontrollera att den uppdragstagare som bolaget ingått avtal med om medelsförvaltning placerar bolagets tillgångar på sådant sätt att KSFAB har en för verksamheten anpassad förfallostruktur så att likviditetsbrist inte uppstår.

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

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 för problem hos en ensam värdepappersemittent eller grupp emittenter. Investeringsportföljen skall 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 kontantbehov. Eftersom alla sådana inte kan förutses skall portföljen dessutom till stor del bestå av tillgångar med aktiva sekundär- eller andrahandsmarknader. Överlåtbara värdepapper kan säljas innan de förfaller för att inbringa likvida medel när så behövs för aktuella kassaflöden.

Riskreducering vidtas så fort:

- De toleransnivåer som definierats i riskkaptitramarna 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 KSFAB kan exponeras för.



## **C5. Operativ risk**

KSFAB har upprättat beredskaps- och kontinuitetsplaner för att undvika och hantera driftstopp som orsakas av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker. KSFAB skall kontrollera att uppdragstagare har beredskap för att snabbt få igång sin verksamhet igen vid driftstopp och för säkerställandet av att det material som hanteras av uppdragstagaren förvaras på ett tillfredställande sätt vare sig driftsstoppet beror på fel i interna processer och rutiner eller på mänskliga fel eller andra händelser inklusive legala risker. Bolaget skall förvissa sig om att uppdragstagare är medveten om och följer det regelverk som gäller för institut under Finansinspektionens tillsyn.

Riskreducering vidtas så fort:

- De toleransnivåer som definierats i riskaptitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits.
- En händelse inträffar som riskkontrollfunktionen uppfattar som en väsentlig ökning av den risk KSFAB 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 skall bolaget inom ramen för sitt riskhanteringsystem och vid behov genomföra stresstester i olika scenarioanalyser. I KSFAB: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 KSFAB. Det finns skillnader mellan den så kallade Solvens II balansräkningen och den lagbestämda IFRS-balansräkningen, vilket beskrivs sammanfattande enligt nedanstående.

### Värderingskillnader i balansräkningen

| Balansräkning (KSEK)                             | Legal redovisning | Solvens II    | Skillnad        |
|--|-------------------|---------------|-----------------|
| Premiefordran 2018                               | 32 000            | 0             | -32 000         |
| Försäkringstekniska avsättningar                 | -34 173           | -33 848       | 325             |
| ÅF:s andel av försäkringstekniska avsättningar   | 31 000            | 31 070        | 70              |
| Riskmarginal                                     |                   | -189          | -189            |
| <b>Summa värderingskillnad i balansräkningen</b> | <b>-3 173</b>     | <b>-2 966</b> | <b>- 31 793</b> |

| Uppskjuten skatt på värderingskillnad                        |                  |                             |
|--|------------------|-----------------------------|
| <b>Kapitalbasposter (KSEK)</b>                               |                  |                             |
| Aktiekapital   | 1 222 824        | Primärkapital: aktiekapital |
| Balanserad vinst   | 107 737          | Avstämningsreserv           |
| Årets resultat   | 42 205           | Avstämningsreserv           |
| Säkerhetsreserv  | 96 375           | Avstämningsreserv           |
| Uppskjuten skatt framtida tvingad upplösning säkerhetsreserv | -20 201          | Avstämningsreserv           |
| Värderingskillnad i balansräkningen                          | -31 793          | Avstämningsreserv           |
| Uppskjuten skatt värderingskillnad i BR                      | 6 995            | Avstämningsreserv           |
| <b>Totalt</b>  | <b>1 424 141</b> |                             |

Bolagets avstämningsreserv består av balanserade vinstmedel om 107 737 KSEK, årets resultat om 42 205 KSEK med en total värdering av 149 942 KSEK. Utöver detta består även avstämningsreserven av säkerhetsreserven på 96 375 SEK samt skillnaden mellan den legala bokföringen och solvensbalansräkningen som uppgår till -31 793 KSEK. I avstämningsreserven ingår även en uppskjuten skatteskuld på -13 207 KSEK, den består av uppskjuten skatt på framtida tvingad upplösning av säkerhetsreserven på -20 201 KSEK samt uppskjuten skatt på värderingsskillnad i balansräkningen på 6 995 KSEK. Avstämningsreserven klassificeras som nivå 1. Totalt uppgår avstämningsreserven till 201 317 KSEK.

### *Aktiekapital*

Aktiekapitalet har inga begränsningar och klassas som nivå 1.

### *Säkerhetsreserv*

Självbehållsregeln på tre gånger största enskilda risk för egen räkning tas bort helt från 2019. Dessutom försvinner även koncernregeln. Självbehållsregeln och koncernregeln ersätts med en beräkning baserad på premieinkomst och skadeavsättning enligt förordning från Finansinspektionen för avsättning till säkerhetsreserv. Styrelsen beslutade att upplösa säkerhetsreserven om 48 MSEK per 2017-12-31.

## **D1. Tillgångar**

Tillgångar skall 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 skall 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 skall 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 skall värderas separat
- Tillgångar skall värderas under antagandet att bolaget fortsätter bedriva sin affär i nuvarande form

## **D2. Försäkringstekniska avsättningar**

Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna skall 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 skall inkluderas i den bästa skattning i solvensbalansräkningen. Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna i solvensbalansräkningen skall 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 skall motsvara belopp som motparten kan förväntas kräva för att ta över och uppfylla försäkrings- och återförsäkringsförpliktelserna.

#### Den bästa skattningen

Den bästa skattningen av KSFAB uppgår till 33 848 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 bestäms av ett beräknat avvecklingsmönster baserat på historiska utbetalningar. Avsättningen för rapporterade skador uppskattas av KSFAB och avsättningen för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) uppskattas enligt vedertagna aktuariella metoder. I avsättningen för rapporterade skador skall också skadeutbetalningsskulder med förfalldatum efter värderingsdatum ingå. En förenklad metod som består i en uppskattning i procent av avsättningen för oregrerade skador tillämpas för avsättningen gällande skaderegleringskostnader.

I premieavsättningen ingår kontrakt som har inletts före värderingsdagen och som också gäller efter. När det gäller avsättningarna för oregrerade 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**

KSFAB har inte värderat några övriga skulder än vad som redovisas i denna rapport.

### **D4. Alternativa värderingsmetoder**

KSFAB 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 2017-12-31 till 1 424 141 KSEK. Bolagets SCR-kvot uppgår till 4,4 och MCR-kvoten till 17,61. KSFAB:s styrelse beslutade att för 2017 göra IBNR-avsättningar på 29 173 KSEK varav återförsäkrares andel är 26 000 KSEK enligt aktuariens rekommendation.

KSFAB har fastställt särskilda riktlinjer för kapitalbas och kapitalkrav. Utöver krav på ett absolut golv avseende den kapitalnivå (garantibelopp) som skall täckas med medräkningsbara kapitalposter finns det två olika kapitalkrav (minimikapitalkrav MCR och solvenskapitalkrav SCR) som skall täckas genom medräkningsbara kapitalbasposter. Olika krav ställs på vilka kapitalbasposter som får användas för att uppfylla respektive kapitalkrav. Tillgångar som KSFAB 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 KSFAB
- 

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

## KSFAB:s tillämpning

Följande poster utgör normalt KSFAB:s tillgängliga kapitalbas: aktiekapitalet, balanserad vinst och säkerhetsreserven i kapitalbasen. Bolaget prövar periodiskt att dessa poster uppfyller kraven på kapitalkrav enligt FRL, nivå 2 regler och EIOPA guidelines.

Följande poster utgör normalt KSFAB: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 (KSEK)</b> |                  |
| Aktiekapital                   | 1 222 824        |
| Avstämningsreserv              | 201 317          |
| <b>Kapitalbas</b>              | <b>1 424 141</b> |

KSFAB 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 tilläggskapital 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 skall uppgå till överstigande en tredjedel av solvenskapitalkravet. Primärkapital eller tilläggskapital som klassificerats som nivå 3 får högst uppgå till en tredjedel av solvenskapitalkravet.

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

### 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 MSEK.

## **E2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav**

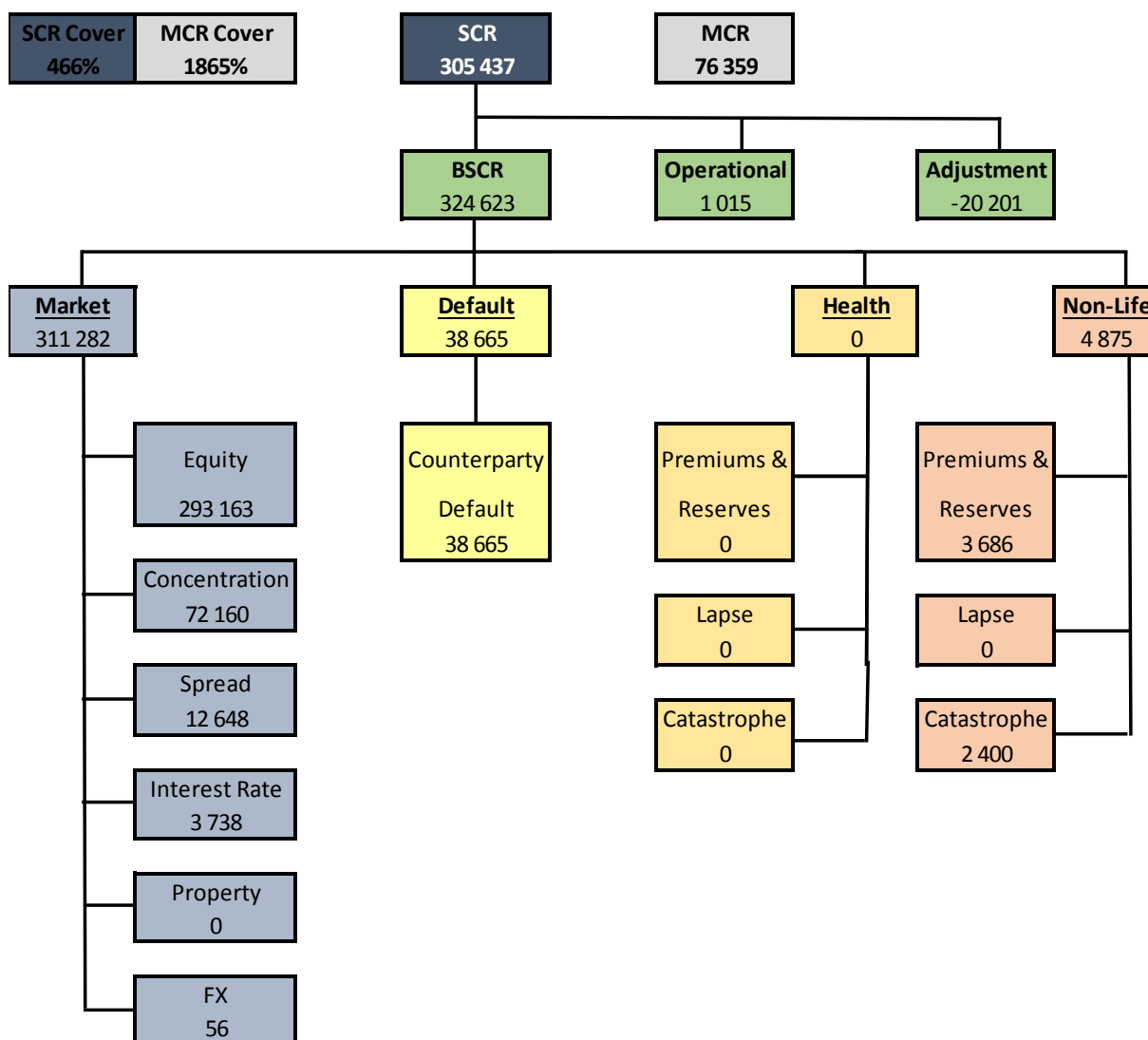
KSFAB har upprättat riktlinjer för solvenskapitalkrav och beräkning av SCR och MCR.

---

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

Styrdokumentet följer FRL kap. 8 som anger beräkningsgrunder för solvenskapitalkrav vilket utgör minsta storlek på det primärkapitalkrav som krävs för att KSFAB med 99,5 % (eller 199 år av 200) sannolikhet skall ha tillgångar som under den kommande tolv månadersperioden täcker värdet av bolagets åtaganden gentemot försäkringskunderna. KSFAB skall även följa reglerna i Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2015/35 (nivå 2 regler) och tillämpliga riktlinjer.

Nedan visas bolagets solvenskapitalkrav uppdelat på riskmoduler (KSEK):



Bolagets aktuarie beräknar solvenskapitalkravet utifrån de kvantifierbara risker som KSFAB är utsatta för och som skall täcka:

- försäkringsrisker
- marknadsrisker
- kreditrisker
- operativa risker

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



Solvens II-regelverket möjliggör att KSFAB kan göra vissa val för beräkningar av kapitalkravet i SCR-beräkningarna. Bolaget använder standardmodellen för beräkning av kapitalkravet. Solvenskapitalkravet inom KSFAB 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 KSFAB med 85 % sannolikhet skall ha tillgångar under den kommande tolv månadersperioden som täcker värdet av bolagets åtaganden gentemot försäkringskunderna. 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 KSFAB inte lever upp till MCR eller riskerar att inte leva upp till kravet under kommande tre månader skall Finansinspektionen omedelbart underrättas. Bolaget skall inom en månad från sitt konstaterande att MCR inte uppfylls, lägga fram en kortfristig finansiell saneringsplan som skall godkännas av Finansinspektionen. Inom tre månader skall 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 använda interna modeller**

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

### **E5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

Bolaget har inte underskridit minimikapitalkravet (MCR) under 2017.

### **E6. Övrig information**

Avseende finansiering finns ingen övrig information att delge.

## S.02.01.01.01 Balance sheet

| Assets   |       | Solvency II value |
|--|-------|-------------------|
|  |       | C0010             |
| Goodwill   | R0010 |                   |
| Deferred acquisition costs   | R0020 |                   |
| Intangible assets  | R0030 | 0                 |
| Deferred tax assets  | R0040 | 7 521             |
| 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 | 1 474 631         |
| Property (other than for own use)  | R0080 | 0                 |
| Holdings in related undertakings, including participations                             | R0090 | 621 722           |
| 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 | 852 909           |
| Derivatives  | R0190 | 0                 |
| Deposits other than cash equivalents   | R0200 | 0                 |
| Other investments  | R0210 | 0                 |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts                                 | R0220 |                   |
| 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 | 54 820            |
| Non-life and health similar to non-life  | R0280 | 54 820            |
| Non-life excluding health  | R0290 | 54 820            |
| Health similar to non-life   | R0300 | 0                 |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked     | R0310 |                   |
| Health similar to life   | R0320 |                   |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 | R0330 |                   |
| Life index-linked and unit-linked  | R0340 |                   |
| Deposits to cedants  | R0350 | 0                 |
| Insurance and intermediaries receivables   | R0360 | 14                |
| Reinsurance receivables  | R0370 | 0                 |
| Receivables (trade, not insurance)   | R0380 | 88                |
| 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 | 13 521            |
| Any other assets, not elsewhere shown  | R0420 | 1                 |
| Total assets   | R0500 | 1 550 595         |

| <b>Liabilities</b>  |       |           |
|---|-------|-----------|
| Technical provisions – non-life   | R0510 | 60 179    |
| Technical provisions – non-life (excluding health)                              | R0520 | 60 179    |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0530 |           |
| Best Estimate   | R0540 | 57 597    |
| Risk margin   | R0550 | 2 582     |
| Technical provisions - health (similar to non-life)                             | R0560 | 0         |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0570 |           |
| Best Estimate   | R0580 | 0         |
| Risk margin   | R0590 | 0         |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)            | R0600 |           |
| Technical provisions - health (similar to life)                                 | R0610 |           |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0620 |           |
| Best Estimate   | R0630 |           |
| Risk margin   | R0640 |           |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | R0650 |           |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0660 |           |
| Best Estimate   | R0670 |           |
| Risk margin   | R0680 |           |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                             | R0690 |           |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0700 |           |
| Best Estimate   | R0710 |           |
| Risk margin   | R0720 |           |
| Other technical provisions  | R0730 |           |
| 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 | 20 201    |
| 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 | 15 678    |
| 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 | 32 262    |
| Total liabilities   | R0900 | 128 320   |
| Excess of assets over liabilities   | R1000 | 1 422 275 |



|  |       | Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance |          |                             |          | Total   |
|--|-------|---|----------|-----------------------------|----------|---------|
|  |       | Health  | Casualty | Marine, aviation, transport | Property |         |
|  |       | C0130   | C0140    | C0150                       | C0160    | C0200   |
| <b>Premiums written</b>                        |       |   |          |                             |          |         |
| Gross - Direct Business                        | R0110 |   |          |                             |          | 32 000  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0120 |   |          |                             |          |         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0130 | 0   | 0        | 0                           | 0        |         |
| Reinsurers' share                              | R0140 | 0   | 0        | 0                           | 0        | 26 000  |
| Net  | R0200 |   |          |                             |          | 6 000   |
| <b>Premiums earned</b>                         |       |   |          |                             |          |         |
| Gross - Direct Business                        | R0210 |   |          |                             |          | 32 000  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0220 |   |          |                             |          |         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0230 | 0   | 0        | 0                           | 0        |         |
| Reinsurers' share                              | R0240 | 0   | 0        | 0                           | 0        | 26 000  |
| Net  | R0300 |   |          |                             |          | 6 000   |
| <b>Claims incurred</b>                         |       |   |          |                             |          |         |
| Gross - Direct Business                        | R0310 |   |          |                             |          | 45 257  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0320 |   |          |                             |          |         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0330 |   |          |                             |          |         |
| Reinsurers' share                              | R0340 |   |          |                             |          | 46 884  |
| Net  | R0400 |   |          |                             |          | (1 627) |
| <b>Changes in other technical provisions</b>   |       |   |          |                             |          |         |
| Gross - Direct Business                        | R0410 |   |          |                             |          |         |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0420 |   |          |                             |          |         |
| Gross - Non- proportional reinsurance accepted | R0430 |   |          |                             |          |         |
| Reinsurers' share                              | R0440 |   |          |                             |          |         |
| Net  | R0500 |   |          |                             |          |         |
| <b>Expenses incurred</b>                       | R0550 |   |          |                             |          | 2 423   |
| <b>Other expenses</b>                          | R1200 |   |          |                             |          |         |
| <b>Total expenses</b>                          | R1300 |   |          |                             |          | 2 423   |





|  |       | accepted non-proportional reinsurance        |  |  |  | Total Non-Life obligation<br>C0180 |
|--|-------|--|--|--|--|------------------------------------|
|  |       | Non-proportional health reinsurance<br>C0140 | Non-proportional casualty reinsurance<br>C0150 | Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance<br>C0160 | Non-proportional property reinsurance<br>C0170 |                                    |
|  |       |  |  |  |  |                                    |
| Technical provisions calculated as a whole   | R0010 |  |  |  |  |                                    |
| Direct business  | R0020 |  |  |  |  |                                    |
| Accepted proportional reinsurance business   | R0030 |  |  |  |  |                                    |
| Accepted non-proportional reinsurance  | R0040 |  |  |  |  |                                    |
| <b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</b> |       |  |  |  |  |                                    |
| <b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>   |       |  |  |  |  |                                    |
| Best estimate  |       |  |  |  |  |                                    |
| Premium provisions   |       |  |  |  |  |                                    |
| Gross - Total  | R0060 |  |  |  |  | 23 345                             |
| Gross - direct business  | R0070 |  |  |  |  | 23 345                             |
| Gross - accepted proportional reinsurance business   | R0080 |  |  |  |  | 0                                  |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business   | R0090 |  |  |  |  | 0                                  |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default   | R0100 |  |  |  |  | 23 749                             |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses  | R0110 |  |  |  |  | 23 749                             |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses  | R0120 |  |  |  |  | 0                                  |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses   | R0130 |  |  |  |  | 0                                  |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default  | R0140 |  |  |  |  | 23 749                             |
| Net Best Estimate of Premium Provisions  | R0150 |  |  |  |  | (404)                              |
| Claims provisions  |       |  |  |  |  |                                    |
| Gross - Total  | R0160 |  |  |  |  | 34 252                             |
| Gross - direct business  | R0170 |  |  |  |  | 34 252                             |
| Gross - accepted proportional reinsurance business   | R0180 |  |  |  |  | 0                                  |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business   | R0190 |  |  |  |  | 0                                  |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default   | R0200 |  |  |  |  | 31 071                             |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses  | R0210 |  |  |  |  | 31 071                             |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses  | R0220 |  |  |  |  | 0                                  |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses   | R0230 |  |  |  |  | 0                                  |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default  | R0240 |  |  |  |  | 31 071                             |
| Net Best Estimate of Claims Provisions   | R0250 |  |  |  |  | 3 180                              |
| Total Best estimate - gross  | R0260 |  |  |  |  | 57 597                             |
| Total Best estimate - net  | R0270 |  |  |  |  | 2 777                              |
| Risk margin  | R0280 |  |  |  |  | 2 582                              |



|  |       | accepted non-proportional reinsurance        |  |  |  | Total Non-Life obligation<br>C0180 |
|--|-------|--|--|--|--|------------------------------------|
|  |       | Non-proportional health reinsurance<br>C0140 | Non-proportional casualty reinsurance<br>C0150 | Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance<br>C0160 | Non-proportional property reinsurance<br>C0170 |                                    |
|  |       |  |  |  |  |                                    |
| <b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>  |       |  |  |  |  |                                    |
| TP as a whole  | R0290 |  |  |  |  |                                    |
| Best estimate  | R0300 |  |  |  |  |                                    |
| Risk margin  | R0310 |  |  |  |  |                                    |
| Technical provisions - total   | R0320 |  |  |  |  | 60 179                             |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total | R0330 |  |  |  |  | 54 820                             |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total  | R0340 |  |  |  |  | 5 358                              |
| <b>Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)</b>  |       |  |  |  |  |                                    |
| Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups   | R0350 |  |  |  |  |                                    |
| Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups  | R0360 |  |  |  |  |                                    |
| Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)  |       |  |  |  |  |                                    |
| Cash out-flows   |       |  |  |  |  |                                    |
| Future benefits and claims   | R0370 |  |  |  |  |                                    |
| Cash in-flows  |       |  |  |  |  |                                    |
| Future expenses and other cash-out flows   | R0380 |  |  |  |  |                                    |
| Future premiums  | R0390 |  |  |  |  |                                    |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)   | R0400 |  |  |  |  |                                    |
| <b>Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)</b>  |       |  |  |  |  |                                    |
| Cash out-flows   |       |  |  |  |  |                                    |
| Future benefits and claims   | R0410 |  |  |  |  |                                    |
| Future expenses and other cash-out flows   | R0420 |  |  |  |  |                                    |
| Cash in-flows  |       |  |  |  |  |                                    |
| Future premiums  | R0430 |  |  |  |  |                                    |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)   | R0440 |  |  |  |  |                                    |
| Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations  | R0450 |  |  |  |  |                                    |
| Best estimate subject to transitional of the interest rate   | R0460 |  |  |  |  |                                    |
| Technical provisions without transitional on interest rate   | R0470 |  |  |  |  |                                    |
| Best estimate subject to volatility adjustment   | R0480 |  |  |  |  |                                    |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures  | R0490 |  |  |  |  |                                    |

**S.19.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)**

|       |       | 0      | 1      | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10+   |
|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       |       | C0010  | C0020  | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 |
| Prior | R0100 |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| N-11  | R0140 | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-10  | R0150 | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-9   | R0160 | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-8   | R0170 | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-7   | R0180 | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-6   | R0190 | 69     | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-5   | R0200 | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-4   | R0210 | 0      | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-3   | R0220 | 0      | 38 075 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-2   | R0230 | 91 767 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-1   | R0240 | 44 227 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N     | R0250 | 39 474 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |

|       |       | In Current year | Sum of years (cumulative) |
|-------|-------|-----------------|---------------------------|
|       |       | C0170           | C0180                     |
| Prior | R0100 | 0               | 0                         |
| N-11  | R0140 | 0               | 0                         |
| N-10  | R0150 | 0               | 0                         |
| N-9   | R0160 | 0               | 0                         |
| N-8   | R0170 | 0               | 0                         |
| N-7   | R0180 | 0               | 0                         |
| N-6   | R0190 | 0               | 69                        |
| N-5   | R0200 | 0               | 0                         |
| N-4   | R0210 | 0               | 0                         |
| N-3   | R0220 | 0               | 38 075                    |
| N-2   | R0230 | 0               | 91 767                    |
| N-1   | R0240 | 0               | 44 227                    |
| N     | R0250 | 39 474          | 39 474                    |
| Total | R0260 | 39 474          | 213 612                   |

**S.19.01.01 Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)**

|       |       | 0      | 1     | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10    |
|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       |       | C0200  | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300 |
| Prior | R0100 |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| N-11  | R0140 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-10  | R0150 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-9   | R0160 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-8   | R0170 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-7   | R0180 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-6   | R0190 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-5   | R0200 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-4   | R0210 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-3   | R0220 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-2   | R0230 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N-1   | R0240 | 0      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| N     | R0250 | 34 173 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |

|       |       | Year end (discounted data) |
|-------|-------|----------------------------|
|       |       | C0360                      |
| Prior | R0100 | 0                          |
| N-11  | R0140 | 0                          |
| N-10  | R0150 | 0                          |
| N-9   | R0160 | 0                          |
| N-8   | R0170 | 0                          |
| N-7   | R0180 | 0                          |
| N-6   | R0190 | 0                          |
| N-5   | R0200 | 0                          |
| N-4   | R0210 | 0                          |
| N-3   | R0220 | 0                          |
| N-2   | R0230 | 0                          |
| N-1   | R0240 | 0                          |
| N     | R0250 | 34 252                     |
| Total | R0260 | 34 252                     |

**S.23.01.01.01 Own funds**

|  |       | Total     | Tier 1 -<br>unrestricted | Tier 1 -<br>restricted | Tier 2 | Tier 3 |
|--|-------|-----------|--------------------------|------------------------|--------|--------|
|  |       | C0010     | C0020                    | C0030                  | C0040  | C0050  |
| <b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>                                     |       |           |                          |                        |        |        |
| Ordinary share capital (gross of own shares)   | R0010 | 1 222 824 | 1 222 824                |                        | 0      |        |
| Share premium account related to ordinary share capital  | R0030 | 0         | 0                        |                        | 0      |        |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings  | R0040 | 0         | 0                        |                        | 0      |        |
| Subordinated mutual member accounts  | R0050 | 0         |                          | 0                      | 0      | 0      |
| Surplus funds  | R0070 | 0         | 0                        |                        |        |        |
| Preference shares  | R0090 | 0         |                          | 0                      | 0      | 0      |
| Share premium account related to preference shares   | R0110 | 0         |                          | 0                      | 0      | 0      |
| Reconciliation reserve   | R0130 | 199 450   | 199 450                  |                        |        |        |
| Subordinated liabilities   | R0140 | 0         |                          | 0                      | 0      | 0      |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets  | R0160 | 0         |                          |                        |        | 0      |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above  | R0180 | 0         | 0                        | 0                      | 0      | 0      |
| <b>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</b> |       |           |                          |                        |        |        |
| 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 |           |                          |                        |        |        |
| <b>Deductions</b>  |       |           |                          |                        |        |        |
| Deductions for participations in financial and credit institutions   | R0230 | 0         |                          |                        |        |        |
| Total basic own funds after deductions   | R0290 | 1 422 275 | 1 422 275                | 0                      | 0      | 0      |
| <b>Ancillary own funds</b>   |       |           |                          |                        |        |        |
| 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      | 0      |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand   | R0330 | 0         |                          |                        | 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      | 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      | 0      |
| Other ancillary own funds  | R0390 | 0         |                          |                        | 0      | 0      |
| Total ancillary own funds  | R0400 | 0         |                          |                        | 0      | 0      |
| <b>Available and eligible own funds</b>  |       |           |                          |                        |        |        |
| Total available own funds to meet the SCR  | R0500 | 1 422 275 | 1 422 275                | 0                      | 0      | 0      |
| Total available own funds to meet the MCR  | R0510 | 1 422 275 | 1 422 275                | 0                      | 0      |        |
| Total eligible own funds to meet the SCR   | R0540 | 1 422 275 | 1 422 275                | 0                      | 0      | 0      |
| Total eligible own funds to meet the MCR   | R0550 | 1 422 275 | 1 422 275                | 0                      | 0      |        |
| SCR  | R0580 | 306 150   |                          |                        |        |        |
| MCR  | R0600 | 76 537    |                          |                        |        |        |
| Ratio of Eligible own funds to SCR   | R0620 | 464,57%   |                          |                        |        |        |
| Ratio of Eligible own funds to MCR   | R0640 | 1858,27%  |                          |                        |        |        |

### S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

|  |   |       | C0060     |
|--|---|-------|-----------|
| Reconciliation reserve                                     | Excess of assets over liabilities   | R0700 | 1 422 275 |
|  | Own shares (held directly and indirectly)   | R0710 | 0         |
|  | Foreseeable dividends, distributions and charges  | R0720 | 0         |
|  | Other basic own fund items  | R0730 | 1 222 824 |
|  | Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | 0         |
| Reconciliation reserve                                     |   | R0760 | 199 450   |
| Expected profits   | Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business  | R0770 |           |
|  | Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business                                    | R0780 |           |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP) |   | R0790 | 0         |

**S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement**

|                                    |       | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|------------------------------------|-------|----------------------------------|------------------------------------|--|
|                                    |       | C0030                            | C0040                              | C0050  |
| Market risk                        | R0010 | 311 282                          | 311 282                            |  |
| Counterparty default risk          | R0020 | 38 665                           | 38 665                             |  |
| Life underwriting risk             | R0030 | 0                                | 0                                  |  |
| Health underwriting risk           | R0040 | 0                                | 0                                  |  |
| Non-life underwriting risk         | R0050 | 4 875                            | 4 875                              |  |
| Diversification                    | R0060 | (30 198)                         | (30 198)                           |  |
| Intangible asset risk              | R0070 |                                  |                                    |  |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 324 623                          | 324 623                            |  |

### S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

|   |   | Value          |
|---|---|----------------|
|   |   | C0100          |
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation  |   | R0120          |
| Operational risk  |   | R0130 1 728    |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions   |   | R0140          |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes   |   | R0150 (20 201) |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC |   | R0160          |
| Solvency Capital Requirement excluding capital add-on                                       |   | R0200 306 150  |
| Capital add-on already set  |   | R0210          |
| Solvency capital requirement  |   | R0220 306 150  |
| Other information on SCR  | Capital requirement for duration-based equity risk sub-module                             | R0400          |
|   | Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part                 | R0410          |
|   | Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds              | R0420          |
|   | Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios | R0430          |
|   | Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304                       | R0440          |
|   | Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation                   | R0450          |
|   | Net future discretionary benefits   | R0460          |

**S.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations**

|             |              |       |                |
|-------------|--------------|-------|----------------|
|             |              |       | MCR components |
|             |              |       | C0010          |
| Solvency II | MCRNL Result | R0010 | 1 249          |

**S.28.01.01.02 Background information**

|  |       | Background information  |   |
|--|-------|---|---|
|  |       | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
|  |       | C0020   | C0030   |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance                   | R0020 |   |   |
| Income protection insurance and proportional reinsurance                 | R0030 |   |   |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance             | R0040 |   |   |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance           | R0050 |   |   |
| Other motor insurance and proportional reinsurance                       | R0060 |   |   |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance    | R0070 |   |   |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 |   |   |
| General liability insurance and proportional reinsurance                 | R0090 |   |   |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance             | R0100 |   |   |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance                    | R0110 |   |   |
| Assistance and proportional reinsurance                                  | R0120 |   |   |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance      | R0130 | 2 777   | 6 000   |
| Non-proportional health reinsurance                                      | R0140 |   |   |
| Non-proportional casualty reinsurance                                    | R0150 |   |   |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance              | R0160 |   |   |
| Non-proportional property reinsurance                                    | R0170 |   |   |



**S.28.01.01.05 Overall MCR calculation**

|                             |       | C0070   |
|-----------------------------|-------|---------|
| Linear MCR                  | R0300 | 1 249   |
| SCR                         | R0310 | 306 150 |
| MCR cap                     | R0320 | 137 767 |
| MCR floor                   | R0330 | 76 537  |
| Combined MCR                | R0340 | 76 537  |
| Absolute floor of the MCR   | R0350 | 36 044  |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 76 537  |