RAPPORT OM SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

SFCR

Sydkraft Försäkring AB

Org. nummer: 516401-6551

Underskrifter

Malmö den 2018-04-30

Winfried Maus

Ordförande

Detlev Prüske

Malin Dahlroth

Rickard Danielsson

Ulf Berggren

Per Sätmark

Verkställande Direktör

Innehållsförteckning

Sammanfattning 5

A. Verksamhet och resultat 8

A.1 Verksamhet 8

A.2 Försäkringsresultat 11

A.3 Investeringsresultat 12

A.4 Resultat från övriga verksamheter 12

A.5 Övrig information 13

B. Företagsstyrningssystem 16

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet 16

B.2 Lämplighetskrav 18

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning 20

B.4 Internkontrollsystem 35

B.5 Internrevisionsfunktion 36

B.6 Aktuariefunktionen 37

B.7 Uppdragsavtal 38

B.8 Övrig information 40

C. Riskprofil 41

C.1 Teckningsrisk 41

C.2 Marknadsrisk 42

C.3 Kreditrisk 42

C.4 Likviditetsrisk 43

C.5 Operativ risk 43

C.6 Övriga materiella risker 43

C.7 Övrig information 44

D. Värdering för solvensändamål 45

D.1 Tillgångar 45

D.2 Försäkringstekniska avsättningar 45
D.3 Andra skulder 46
D.4 Alternativa värderingsmetoder 46
D.5 Övrig information 46
E. Finansiering 47
E.1 Kapitalbas 47
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav 47
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet 48
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller 48
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet 48
E.6 Övrig information 48

SAMMANFATTNING

Sydkraft Försäkring AB är ett till 100 % ägt bolag av Sydkraft AB, ett så kallat captive. Sydkraft AB ingår i den internationella Uniperkoncernen. Det ultimata moderbolaget är Uniper SE med säte i Düsseldorf.

Enligt bolagsordningen har Sydkraft Försäkring AB (Bolaget alt SFAB) till föremål för sin verksamhet, såväl inom som utom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES) med begränsning till Sydkraft AB koncernens egna risker, meddela försäkring hänförlig till följande klasser och grupper av direkt och indirekt skadeförsäkring:

Grupp e)	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Försäkringsklass 7	Godstransport
Försäkringsklass 13	Allmän ansvarighet
Försäkringsklass 16	Annan förmögenhetsskada

Bolagets vision är att genom effektiv riskhantering och riskfinansiering bidra till att Sydkraftkoncernens externa försäkringskostnader minskar.

Bolagets affärsidé är att erbjuda kunderna i Sydkraftkoncernen konkurrenskraftig skadefinansiering baserat på riskanalys och behov hos kunderna. Kunderna skall erbjudas ett försäkringsskydd till konkurrenskraftiga priser och verksamhetsanpassade villkor eller på minst samma villkor som kan erhållas på den öppna försäkringsmarknaden.

Den övergripande målsättningen är att under de kommande tre åren minst bibehålla ett konsolideringskapital i Sydkraft Försäkring AB på 1miljard kronor för att ha ett riskengagemang i egen räkning på 200 miljoner kronor för att därmed bli en starkare förhandlingspart i återförsäkringssammanhang.

Bolagets strategi kan sammanfattas i följande punkter:

- Egendomsförsäkring (sak- och avbrottsrisker) skall prioriteras, andra branscher kan tecknas enligt bolagsordningen när väsentliga fördelar kan vinnas.
- Försäkring skall göras i egen räkning som direktförsäkring. Där kapaciteten inte räcker till görs det i samarbete med annan direktförsäkringsgivare för att därefter återförsäkra återstående risk.
- För placering av återförsäkring kan återförsäkringsmäklare användas när deras kompetens och nätverk kan anses behövligt.
- Försäkringsbolaget skall inte ha egen anställd personal. Personalresurser köps antingen av bolag i Sydkraftkoncernen eller externt.
- Administrationen skall minimeras och effektiviseras utan att regelefterlevnad riskeras för att erhålla lägsta möjliga kostnad samt skadereglering skall köpas av tredje oberoende part för att upprätthålla hög trovärdighet på återförsäkringsmarknaden.

Bolagets affär utgörs idag huvudsakligen av en egendoms- och avbrottsportfölj bestående av Sydkraftkoncernens risker inklusive de exponeringar som koncernen har för sina intressen i den svenska kärnkraften. Bolaget försäkrar också en andel av koncernens transportavtal med If Skadeförsäkring, för 2017 tar bolaget en coassuransandel på 30 %. Vidare försäkras även koncernens exponering av s.k. "calls" från de ömsesidiga bolagen Emani, Elini och BlueRe som tillsammans med Nordic Nuclear Insurers (NNI) täcker koncernens nukleära kärnkraftsexponeringar med höga självrisker och långa karenser. Dessa affärer har varit stommen i Bolagets affärer mer än de senaste 10

åren och kommer att så förbli åren framåt. Bolaget följer Uniperkoncernens planeringscykel som består i en rullande treårsplanering och budgetering. 2017 tecknades också koncernens s.k. "cyberrisk" och kommer att så göras även under planeringsperioden framåt . Cyberrisken har tecknats avseende nukleära respektive icke-nukleära risker.

Bolagets resultat över de senaste fem åren har varit positivt och får anses vara stabilt. Sydkraftkoncernen satsar stora resurser på anläggningarnas underhåll samt på det skadeförebyggande arbetet. Under A5 nedan finns en femårsöversikt med nyckeltal presenterad.

Budgeten för de tre kommande åren 2018 – 2020 är till mycket stor del beroende på de produktionsvolymer som planeras på de svenska kärnkraftsanläggningarna i kombination med de priser som sätts på de olika så kallade terminerna på Nordpool då de största enskilda premierna genereras av avbrottsförsäkringarna som Bolaget tecknar för Sydkrafts andelar i de tre svenska kärnkraftverken. Terminerna är avtal mellan två parter att överlåta en viss volym på en bestämd period i framtiden till ett bestämt pris. Båda parterna är skyldiga att fullfölja avtalet. Nuvarande budget kan sammanfattas som:

MTP
2018 - 2020

SEK 000 **Technical Account**	**2018** **Jan-Dec**	**2019** **Jan-Dec**	**2020** **Jan-Dec**
Premiums earned, net of reinsurance	170 413	163 349	148 999
Premiums written, gross	186 913	179 849	165 499
Premiums ceded	-16 500	-16 500	-16 500
Change in provisions for unearned premiums and unexpired risks	0	0	0
Reinsurers`share in change in provision for unearned premiums and unexpired risks	0	0	0
Allocated investment return transferred from the non -technical account	0	0	0
Operating expenses	-31 750	-31 755	-31 760
Technical result of the property & casualty business	138 663	131 594	117 239
Non-Technical account			
Technical result of the property & casualty business	138 663	131 594	117 239
Investment returns from insurance and financial activites			
Investment income			
Investment expenses			
Allocated investment return transferred to the technical account	0	0	0
Profit before appropriations & taxes	138 663	131 594	117 239

Bolaget tillämpar en kombination av finansiell styrning där styrelsen delges kvartalsvisa resultat samt uppdaterade prognoser framåt samt en riskstyrning som baseras på Bolagets Risk Management system som beskrivs under B1 nedan.

Bolagets finansiering sker genom moderbolaget Sydkraft ABs försorg via koncernens finansavdelning och bolagets alla behov av likviditet kan lösas på 24 timmar genom att återkalla delar av lånet till interbanken utan att behöva sälja några av de placeringar som görs för att täcka de försäkringstekniska skulderna.

Styrelsen anser att bolaget har en låg riskprofil i förhållande till bolagets riskaptit. Bolagets riskprofil (riskregister) presenteras i ett trafikljussystem där grön nivå betyder låg risk och röd nivå betyder hög risk med gul nivå däremellan. Riskregistret redovisar vid genomgång att av Bolagets cirka 60 stycken noterade risker är efter riskbegränsande åtgärder 10 stycken noterade som gula och endast 1 som röd. Den röda risken avser risken att maximalt självbehåll tas i anspråk för den ej återförsäkrade affären av de nukleära primärerna och cyberrisken. Det maximala självbehållet för dessa primärer uppgår till 20 % av eget kapital och den obeskattade säkerhetsreserven. Detta är en av Bolaget medveten tagen risk. Kriterierna för bedömningen av vilken nivå riskerna åsätts finns beskrivet i Bolagets Own Risk Solvency Assessment (ORSA).

Den 31 december 2017 uppgick bolagets solvenskapital till 1 179 335 KSEK och solvenskapitalbehov enligt våra egna beräkningar 2017 till 178 000 KSEK. Standardmodellen i Solvens 2 ger ett krav på solvenskapital, Solvency Capital Requirement (SCR), på 286 503 KSEK per den 31 december 2017. Resultatet av dessa beräkningar visar att bolaget har stora marginaler. Att våra egna beräkningar ger ett lägre krav på solvenskapital jämfört med Solvens 2 standardmodellen står att finna i att vi gör en annan bedömning av motpartsrisken där vi ej bedömer risken så stor att vårt ultimata moderbolag ska fallera och vårt lån till internbanken skulle äventyras.

Bolagets egen bedömning av framtida solvenskapital har gjorts baserat på de olika riskscenarierna som dokumenterats i bolagets riskregister samt de efterföljande Monte Carlo (MC) simuleringarna. Enligt denna scenariobaserade metodik att bedöma bolagets framtida solvenskapital inom en framtida treårsperiod med en aningen minskande omfattning på affären behöver bolaget högst 178 000 KSEK. Alternativt 203 000 KSEK om bolagets Stop Loss för den återförsäkrade delen av affären eroderas, detta gav en solvensmarginal på 426 % under 2017. Marginalen kommer att förändras marginellt under MTP perioden enligt vår bedömning.

Styrelsen och Risk Management funktionen har diskuterat och analyserat vår ORSA och bedömer att bolagets verkliga solvenskapital med god marginal kommer att överskrida det solvensbehov som Bolagets egen beräkning inklusive stresstesterna visar på samt även det som standardmodellen kräver. Både stresstesterna av riskregistret och den omvända stresstesten visar att Bolaget kommer att ha en betryggande marginal fram till och med 2020. Styrelsen och ledningen är överens om att inga särskilda åtgärder behöver vidtas för tillfället. Vår senaste ORSA godkändes på styrelsemötet den 14 december 2017. Styrelsen har ambitionen att bolaget ska upprätthålla en betryggande solvensmarginal i enlighet med Bolagets ORSA policy samt att följa upp arbetet med bolagets Risk Management system och bevaka eventuella förändringar i Bolagets riskbild.

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 VERKSAMHET

Företagets namn är Sydkraft Försäkring AB (Bolaget) med org nr 516401-6551. Bolaget är ett till 100 % ägt dotterbolag till Sydkraft AB som ingår i den internationella energikoncernen Uniper. Det ultimata moderbolaget är Uniper SE med säte i Düsseldorf i Tyskland. Uniper SE äger 100 % av Sydkraft AB.

Den finansielle tillsynen av Bolaget utförs av:

Finansinspektionen

Box 7821

SE-103 97 Stockholm

Tel. +46 9 7878000

finansinspektionen@fi.se

www.fi.se

Bolagets externa revisor är: PWC, Carl Fogelberg

Besöksadress: Anna Lindhs plats 4, 211 19 Malmö
Postnummer: Box 4009, SE-203 11 Malmö
Telefon: +46 10-212 70 00

kundcenter@se.pwc.com

www.pwc.se

Enligt bolagsordningen har Sydkraft Försäkring AB (Bolaget alt SFAB) till föremål för sin verksamhet, såväl inom som utom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES) med begränsning till Sydkraft AB koncernens egna risker, meddela försäkring hänförlig till följande klasser och grupper av direkt och indirekt skadeförsäkring:

Grupp e)	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Försäkringsklass 7	Godstransport
Försäkringsklass 13	Allmän ansvarighet
Försäkringsklass 16	Annan förmögenhetsskada

Bolagets vision är att genom effektiv riskhantering och riskfinansiering bidra till att Sydkraftkoncernens externa försäkringskostnader minskar.

Bolagets affärsidé är att erbjuda kunderna i Sydkraftkoncernen konkurrenskraftig skadefinansiering baserat på riskanalys och behov hos kunderna. Kunderna skall erbjudas ett försäkringsskydd till konkurrenskraftiga priser och verksamhetsanpassade villkor eller på minst samma villkor som kan erhållas på den öppna försäkringsmarknaden.

Den övergripande målsättningen är att under de kommande tre åren minst bibehålla ett konsolideringskapital i Sydkraft Försäkring AB på 1 miljard kronor för att ha ett riskengagemang i egen räkning på 200 miljoner kronor för att därmed bli en starkare förhandlingspart i återförsäkrings-sammanhang.

Bolagets strategi kan sammanfattas i följande punkter:

- Egendomsförsäkring (sak- och avbrottsrisker) skall prioriteras, andra branscher kan tecknas enligt bolagsordningen när väsentliga fördelar kan vinnas.
- Försäkring skall göras i egen räkning som direktförsäkring. Där kapaciteten inte räcker till görs det i samarbete med annan direktförsäkringsgivare för att därefter återförsäkra återstående risk.
- För placering av återförsäkring kan återförsäkringsmäklare användas när deras kompetens och nätverk kan anses behövligt.
- Försäkringsbolaget skall inte ha egen anställd personal. Personalresurser köps antingen av bolag i Sydkraftkoncernen eller externt.
- Administrationen skall minimeras och effektiviseras utan att regelefterlevnad riskeras för att erhålla lägsta möjliga kostnad samt skadereglering skall köpas av tredje oberoende part för att upprätthålla hög trovärdighet på återförsäkrings-marknaden.

Bolagets affär utgörs idag huvudsakligen av en egendoms- och avbrottsportfölj bestående av Sydkraftkoncernens risker inklusive de exponeringar som koncernen har för sina intressen i den svenska kärnkraften. Bolaget försäkrar också en andel av koncernens transportavtal med If Skadeförsäkring, för 2017 tar bolaget en coassuransandel på 30 %. Vidare försäkras även koncernens exponering av s.k. "calls" från de ömsesidiga bolagen Emani, Elini och BlueRe som tillsammans med Nordic Nuclear Insurers (NNI) täcker koncernens nukleära kärnkraftsexponeringar med höga självrisker och långa karenser. Dessa affärer har varit stommen i Bolagets affärer mer än de senaste 10 åren och kommer så att förbli åren framåt. Bolaget följer Uniperkoncernens planeringscykel som består i en rullande treårsplanering och budgetering. Inför 2017 tecknades också koncernens s.k. "cyberrisk" och kommer att så göras under planeringsperioden framåt. Cyberrisken har tecknats avseende nukleära respektive icke-nukleära risker.

Bolagets resultat över de senaste fem åren har varit positivt och får anses vara stabilt. Sydkraftkoncernen satsar stora resurser på anläggningarnas underhåll samt på det skadeförebyggande arbetet. Under A5 nedan finns en femårsöversikt med nyckeltal presenterad.

Budgeten för de tre kommande åren 2018 – 2020 är till mycket stor del beroende på de produktionsvolymer som planeras på de svenska kärnkraftsanläggningarna i kombination med de priser som sätts på de olika så kallade terminerna på Nordpool då de största enskilda premierna genereras av avbrottsförsäkringarna som Bolaget tecknar för Sydkrafts andelar i de tre svenska kärnkraftverken. Terminerna är avtal mellan två parter att överlåta en viss volym på en bestämd period i framtiden till ett bestämt pris. Båda parterna är skyldiga att fullfölja avtalet.

Nuvarande budget kan sammanfattas som:

MTP
2018 - 2020

SEK 000	2018 Jan-Dec	2019 Jan-Dec	2020 Jan-Dec
Technical Account			
Premiums earned, net of reinsurance	170 413	163 349	148 999
Premiums written, gross	186 913	179 849	165 499
Premiums ceded	-16 500	-16 500	-16 500
Change in provisions for unearned premiums and unexpired risks	0	0	0
Reinsurers`share in change in provision for unearned premiums and unexpired risks	0	0	0
Allocated investment return transferred from the non -technical account	0	0	0
Operating expenses	-31 750	-31 755	-31 760
Technical result of the property & casualty business	138 663	131 594	117 239
Non-Technical account			
Technical result of the property & casualty business	138 663	131 594	117 239
Investment returns from insurance and financial activites			
Investment income			
Investment expenses			
Allocated investment return transferred to the technical account	0	0	0
Profit before appropriations & taxes	138 663	131 594	117 239

Bolaget driver sen några år tillbaka bara verksamhet i Sverige.

Bolaget bytte ägare från E.ON Sverige AB till Sydkraft AB under 2015, ett nyetablerat bolag inom Uniperkoncernen. Bolaget bytte också namn från E.ON Försäkring Sverige AB till Sydkraft Försäkring AB under 2015. Detta som en förberedelse av den uppdelning av verksamheten som slutfördes under 2016. E.ON koncernen delades i två fristående koncerner, i E.ON och Uniper. Inom Uniper återfinns elproduktion och tradingverksamhet och inom E.ON finns övriga verksamheter kvar. Sydkraft AB och därmed Sydkraft Försäkring AB tillhör Uniperkoncernen. Det finns inga materiella förändringar efter periodens slut.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Bolaget har under verksamhetsåret tecknat direktförsäkring avseende Brand och annan skada på egendom samt avbrott, med en löptid på ett år. Utöver det har bolaget haft en liten premieinkomst för en transportförsäkring som tecknas som coassurans. Riskerna är uteslutande belägna i Sverige. Samtliga försäkringar är hänförliga till Sydkraftkoncernens egna risker.

Bolagets premieinkomst och försäkringsersättningar i försäkringsrörelsen per affärsgren visas i nedanstående tabell:

	Försäkringsklass			
KSEK	**Brand och annan skada på egendom**	**Transport**	**Annan förmögenhets-skada**	**Total**
Premieinkomst	140 310	12	11 500	151 822
Försäkringsersättningar	-11 544	-	-	-11 544

Bolagets premieinkomst uppgick under 2017 till 168 154 (157 415) KSEK. Premier för avgiven återförsäkring uppgick under motsvarande period till 16 332 (15 262,5) KSEK.

Under året har 2 skador rapporterats (0).

Bolagets premieintäkter för egen räkning under 2017 uppgick till 160 395 KSEK, vilket är i samma nivå som prognosen för 2017.

Den uppskattade kostnaden för tidigare års skador jämfört med föregående uppskattningar (det så kallade avvecklingsresultatet) innebar en ökning av kostnaden med 5 165 KSEK, främst på grund av att utbetalt belopp för tidigare skador under året blev högre än reservsatt belopp.

Prognosen för Bolagets försäkringsrörelse under 2018 är att premieinkomsten minskar bland annat på grund av att avbrottsförsäkringsbeloppen för Sydkraftkoncernens andelar i de svenska kärnkraftverken minskar. Prognosen för premieinkomsten 2018 är 163 000 KSEK. För skadeutfallet prognostiseras ett utfall om 25 000 KSEK vilket motsvarar den Stop Loss försäkringslimit. Bolaget köper för den konventionella delen av sin egendomsportfölj. Detta ger ett ger ett budgeterat överskott, efter administrationskostnader men före skatt, om ca 116 000 KSEK.

Bolaget har enligt plan genomfört ett par riskbesiktningar under 2017. Några andra riskreduceringstekniker har inte anskaffats eller ingåtts under rapporteringsperioden.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Under den senaste rapporteringsperioden har bolagets investeringar fördelats på:

- Bankmedel på koncernkonto (1 014 261 KSEK).
- Kommuncertifikat (marknadsvärde på 200 280 KSEK)
- Bankmedel på konto i SEB (84 KSEK)

Bolagets totala resultat för investeringar, exklusive valutakurseffekter, uppgick för 2017 till -6 136 KSEK. Inga ränteintäkter har erhållits under 2017.

Typ av värdepapper	Ränteintäkt	Räntekostnad
Bankmedel på koncernkonto	-	5 068
Kommuncertifikat	-	1 068

Bolagets största tillgångar finns på koncernkonto i Unicredit Bank, varför man är beroende av hur räntan utvecklas för att få någon avkastning på bankkontot. Ränta på koncernlån fastställs genom/motsvarar Unipers externa finansiering. Med nuvarande ränteläge och inflation förväntas investeringsresultatet under 2018 till 2020 vara relativt oförändrat eller svagt ökande.

Bolaget har i dagsläget inga planer ändra sin investeringspolicy utan utöver att täcka erforderliga försäkringstekniska avsättningar ställa resterande likvid till koncernens förfogande.

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VERKSAMHETER

Sydkraft Försäkring har inga inkomster eller utgifter som inte relaterar till försäkrings- och investeringsverksamhet och har heller inga planer på att förändra sin verksamhet så att sådana inkomster eller utgifter kan förväntas uppstå under tidsperioden.

A.5 ÖVRIG INFORMATION

Det kan noteras att efter delningen av Bolagets portfölj per den 1 januari 2016 (beroende på den då förestående uppdelningen av EON-koncernen i två koncerner, Uniperkoncernen som Sydkraftkoncernen i Sverige och också Sydkraft Försäkring AB tillhör, samt den nya EON-koncernen) har Bolaget endast drabbats av två skador. Under åren dessförinnan kom merparten av skadorna från fjärrvärme- och elnätsverksamheten som stannade i den nya EON-koncernen. Det är bolagets förhoppning att detta ska påverka återförsäkringspremien i positiv riktning för de återförsäkrade delarna.

Bolagets resultat över de senaste fem åren har varit positivt och får anses vara stabilt. Sydkraftkoncernen satsar stora resurser på anläggningarnas underhåll samt det skadeförebyggande arbetet. Nedan presenteras resultatet och bolagets tillgångar samt vissa nyckeltal för de senaste fem åren.

FEMÅRSÖVERSIKT OCH NYCKELTAL (KSEK)

Resultat	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
Premieinkomst f.e.r	151 822	142 152	133 127	165 751	175 027
Premieintäkt f.e.r.	160 395	107 814	167 935	167 382	177 309
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-761	-860	54	2 462	1 849
Försäkringsersättningar f.e.r	-11 544	-999	-20 521	-136 939	-12 857
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	141 460	99 371	141 326	26 414	160 403
Årets resultat	0	0	0	0	0
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar (verkligt värde)	1 214 593	1 079 296	1 545 104	1 454 833	1 459 391
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r	142 446	141 978	240 430	304 187	188 110
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	104 305	104 305	104 305	104 305	104 305

Obeskattade reserver	967 242	831 143	736 813	1 035 247	1 029 639
Övervärden i andra finansiella tillgångar	-	-	-	-	-
	1 071 547	935 448	841 118	1 139 552	1 133 944
Varav latent skatt i obeskattade reserver	212 793	182 851	162 099	227 754	226 521
Erforderlig solvensmarginal			34 730	34 188	32 560
Kapitalbas	1 179 335	935 448	841 118	1 139 552	1 133 944
Solvensrelaterade uppgifter					
Minimikapitalkrav	71 626	55 637			
Solvenskapitalkrav	286 503	222 549			
Nyckeltal					
Försäkringsrörelsen					
Skadeprocent	7 %	1%	12 %	82 %	7 %
Driftskostnadsprocent	4 %	6%	4 %	4 %	3 %
Totalkostnadsprocent	11 %	7%	16 %	86 %	10 %
Kapitalförvaltning					
Direktavkastning	-0,53%	-0,045%	0 %	1 %	1 %
Totalavkastning	-0,53%	-0,045%	0 %	1 %	1 %
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad	706%	658%	632 %	688 %	648 %

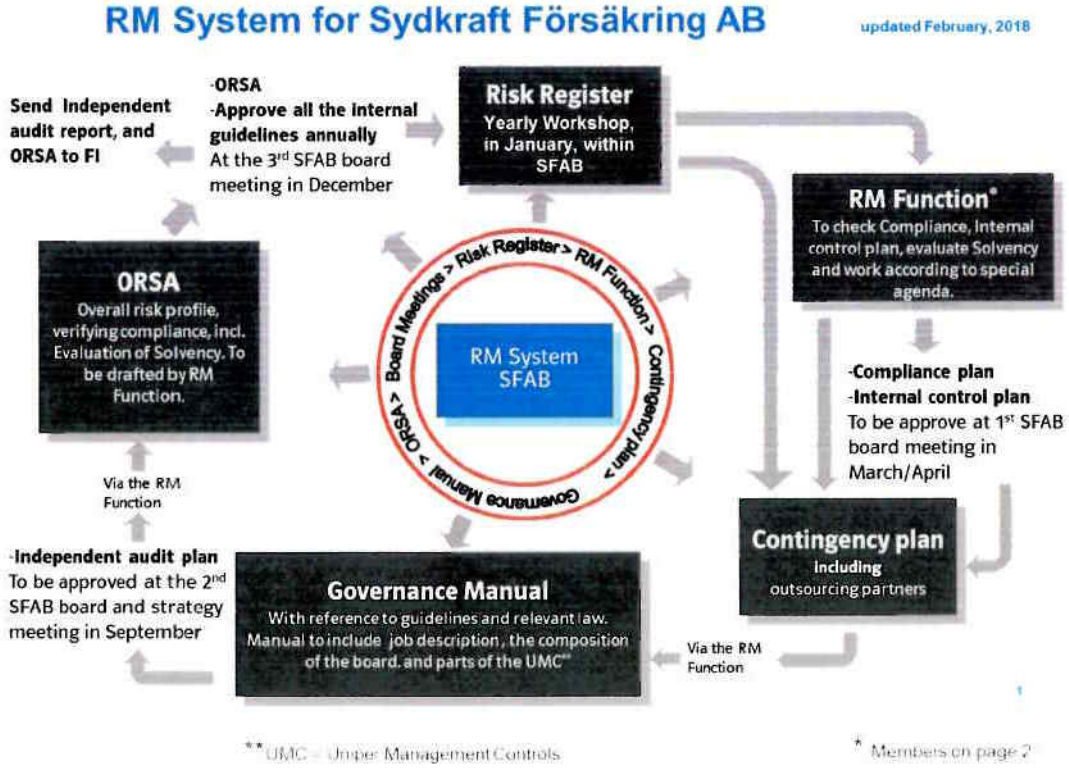
Premienivåerna bedöms stabiliseras under 2018 och 2019 (sänkning under 2019 p.g.a. att Ringhals 2 stängs). Prissättning på elbörsen har en stor påverkan på Bolagets premieintäkt eftersom stora delar av den härrör från avbrottsförsäkringar som bygger på att Bolaget ersätter försäkringstagare för inköp av alternativ elkraft vid eventuell skada.

Under 2017 har kärnkraftsreaktor OKG1 och OKG2 stängts, detta har påverkat Bolagets premieintäkt negativt. Prissättning på Nordpool i kombination med teckning av Cyberrisk har dock totalt sett gett en premieökning under 2017. Under 2019 kommer även Ringhals 2 att stängas följt av Ringhals 1 under 2020.

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

Bolaget tillämpar en kombination av finansiell styrning där styrelsen delges kvartalsvisa resultat samt uppdaterade prognoser framåt samt en riskstyrning som baseras på Bolagets Risk Management system som enklast kan beskrivas med nedanstående bild.



Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt försäkringsrörelse- och aktiebolagslagen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att se till att Bolagets interna kontroll och styrning är ändamålsenlig och effektiv samt att, de av styrelsen fastställda, riktlinjerna för kontroll och styrning är relevanta och tillämpas.

Bolagets Revisionsutskott består av styrelseledamöterna som inte samtidigt ingår i företagsledningen. Två av dessa har redovisningskompetens och en får anses vara oberoende då denne arbetar på Sydkraft Nuclear Power AB. Minst en medlem av revisionsutskottet ska vara oberoende och ha redovisnings- eller revisionskompetens.

Revisionsutskottets funktion och uppgifter utövas av hela styrelsen.

Revisionsutskottet ska övervaka den finansiella rapporteringen samt övervaka effektiviteten i företagets interna kontroll, eventuella internrevision och riskhanteringssystem. Vidare ska utskottet övervaka revisorns eller

revisionsbolagets opartiskhet och självständighet, särskilt om revisorn tillhandahåller ytterligare tjänster eller rådgivning utanför revisionen till bolaget. Revisionsutskottet ska biträda valberedningen i fråga om val av revisor.

VD ansvarar för att sköta den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar för VD samt styrelsens arbetsordning. VD ansvarar för att riktlinjerna och verksamhetsmanualen minst årligen uppdateras med hänsyn till behov samt att de antas på ett styrelsemöte.

Beslut som fattas av Riskhanteringsfunktionen ska dokumenteras på liknande sätt som övriga verksamhetsbeslut.

I anvisningen för VD regleras också i detalj VDs befogenheter såsom tecknande av risk, upphandling av avgiven återförsäkring, gränser för investeringar, placeringar för att täcka försäkringstekniska avsättningar och överskottslikvid samt beslut rörande kontrollerbara driftskostnader med tillhörande attesträtter. Vidare regleras också ansvaret för efterlevnad av lagar och regler samt interna riktlinjer.

Någon vidare delegering av befogenheter från VD ner till de två andra personerna som är insourcade från moderbolaget Sydkraft AB helt eller delvis görs ej.

Beställaransvaret för de outsourcade funktionerna aktuariefunktion och riskkontroll innehas av VD. Beställaransvaret för regelefterlevnad samt den oberoende granskningen innehas av två personer i styrelsen.

Styrelsen uppbär inget arvode för sitt arbete i styrelsen då de alla är anställda inom Uniperkoncernen. Varken VD eller någon av de två andra personerna insourcade från moderbolaget Sydkraft AB har någon bonus baserad på resultatet i Bolaget utan avlönas från moderbolaget. Bolaget betalar en summa per år till moderbolaget baserad nedlagd tid samt kostnader för IT-stöd och lokalkostnader. Kostnaderna för de till AON Global Risk Consulting outsourcade funktionerna regleras i uppdragsavtal, kostnaderna för skadereglering från Crawford ersätts genom deras timdebitering samt ersättningen för den oberoende granskningen från KPMG regleras i vårt uppdragsbrev till dem. Bolaget har inga kostnader för placeringarna som utförs genom vår finansavdelning på moderbolaget. Bolaget har redovisningsstöd från BSC-Cluj som är ett "shared service center" för hela Uniperkoncernen, kostnaderna för detta regleras i ett internt serviceavtal baserat på verklig kostnad och övervakas av de "transfer price" regler som finns.

Kostnaderna för att driva verksamheten har varit stabila genom de senaste åren men vi kan se att de kommer att öka gradvis p g a ett ökat antal aktuarieinsatser samt en ökad rapportering till vår tillsynsmyndighet som generar fler timmar hos AON Global Risk Consulting.

B.2 LÄMPLIGHETSKRAV

Lämplighetsprövning styrelse

Styrelsen ska prövas utifrån ett helhetsperspektiv där sammansättningen av styrelseledamöter tillsammans ska ha kompetenser inom:

1. Försäkrings- och finansmarknaden
2. Affärsstrategi och affärsmodell
3. Företagsstyrningssystem
4. Finansiella analyser och aktuarieanalyser
5. Regelverk och lagstadgade krav

Utöver ovan ska även den enskilda ledamotens individuella anseende prövas. Detta innebär att hänsyn ska tas till redbarhet och soliditet. Denna interna prövning ska göras när styrelsen ändrar sammansättning. Varje ny ledamot ska anmälas till Finansinspektionen för ytterligare prövning. Om styrelsen inte når upp till kompetenskraven skall detta i första hand justeras genom vidareutbildning och i andra hand genom att byta ledamot/er.

I Sydkraft Försäkring ABs guideline "Fit and proper requirements" anges vilka lämplighetskrav Bolaget ställer på styrelsen, VDn och övriga centrala funktioner.

Redogörelse för styrelsens samlade kompetens i Sydkraft Försäkring AB redovisas till FI.

Vår bedömning är att styrelsens kompetens inom samtliga områden är tillfredsställande. Då det finns expertkunskap inom varje område så anser vi att styrelsen uppfyller kraven på "Fitness and Properness" i enlighet med Solvens II direktivet artikel 42. Samtliga har genomgått FIs ledningsprövning.

Lämplighetsprövning VD

VD ska prövas utav styrelsen vid tillträde. VD ska inneha kompetenser inom:

1. Försäkrings- och finansmarknaden
2. Affärsstrategi och affärsmodell
3. Företagsstyrningssystem
4. Finansiella analyser och aktuarieanalyser
5. Regelverk och lagstadgade krav

Även VDs individuella anseende ska prövas. Detta innebär att hänsyn ska tas till redbarhet och soliditet. Prövning ska göras i samband med det konstituerande styrelsemötet och när VD byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll.

VD är Per Sätmark och han har tillsatts i enlighet med ovan beskrivning för Lämplighetsprövning VD.

Lämplighetsprövning för ansvariga av nyckelfunktioner

Styrelsen ansvarar för att prövning genomförs av ansvarig för respektive nyckelfunktion d.v.s. Riskhanteringsfunktionen, Aktuariefunktionen, Regelefterlevnadsfunktionen och Funktionen för Intern revision. Styrelsen kan delegera prövningen till annan.

Är arbetet outsourcat så ska ansvarig för nyckelfunktion inneha beställarkompetens inom sitt specifika område. Är arbetet outsourcat så gäller kraven nedan för personen som utför arbetsuppgifterna. Likt VD ska även funktionens generella anseende prövas.

Kriterier för funktionerna:

Ansvarig för regelefterlevnadsfunktionen ska uppfylla kriterier nedan:

- god kunskap om Bolaget och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpbart för bolaget
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering

Regelefterlevnadsfunktionen är outsourcad till Charlotte Persson, AGRC.

Ansvarig för riskhanteringsfunktionen ska uppfylla kriterierna nedan:

- god kunskap om Bolaget och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskanalys och riskhantering.

Ansvarig för riskhanteringsfunktionen är outsourcad till Agil Salamov, AGRC.

Ansvarig för aktuariefunktionen ska uppfylla kriterier nedan:

- ha erforderliga aktuariekvalifikationer
- god kunskap om Bolaget och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet och kompetens inom försäkrings- och/eller återförsäkringsbranschen.
- uppfylla lagkrav och krav i FFFS 2015:8

Aktuariefunktionen är outsourcad till Ola Hestnes, AGRC.

Ansvarig för internrevision ska uppfylla kriterier nedan:

- god kunskap om Bolaget och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- relevant erfarenhet inom UW och skadehantering
- relevant erfarenhet av och uppvisad specialkompetens inom riskhantering
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering.

Internrevision är outsourcad till Anna Karin Wänblad, KPMG.

Prövning sker i samband med tecknande av uppdragsavtalet och när nyckelperson/funktion byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll.

Förnyad prövning

Den personkrets som omfattas av lämplighetskraven ska vid varje tidpunkt uppfylla dessa krav. Om något oförutsett inträffar under året som kan ha inverkan på efterlevnaden av de krav som ställs på kompetens, erfarenhet och/eller gott anseende ska Bolaget överväga att genomföra en ny lämplighetsprövning.

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

Försäkrings- och återförsäkringsföretag ska ha upprättat effektiva riskhanteringssystem som innefattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att på företags- och gruppnivå fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som de är, eller kan komma att bli, exponerade för och det inbördes beroendet mellan dessa.

- Riskhanteringssystemet ska vara effektivt och väl integrerat med försäkrings- eller återförsäkringsföretagets organisationsstruktur och beslutsprocesser, med lämplig hänsyn till vilka personer som faktiskt leder företaget eller innehar andra nyckelpositioner.
- Riskhanteringssystemet ska avse såväl sådana risker som ska ingå vid beräkningen av solvenskapitalkravet enligt artikel 101.4 som risker som inte, eller endast delvis, ska beaktas vid denna beräkning.

Riskhanteringssystemet ska omfatta minst följande områden:

- Hur Bolaget tecknar försäkringar och gör sina avsättningar.
- Matchningsrisker, diverse utländska valutor.
- Bolagets finansiella placeringar.

- Hantering av likviditets- och koncentrationsrisker.
- Hantering av operativa risker.
- Återförsäkring och andra riskreduceringstekniker.
- Eventuellt andra riskkategorier som Bolagets riskregister omfattar.

Bolaget tillämpar principen om tre försvarslinjer

Första försvarslinjen	**Andra försvarslinjen**	**Tredje försvarslinjen**
Verksamheten	*Kontrollfunktioner*	*Oberoende granskning*
1a försvarslinjen **Risk och kontroll i den dagliga verksamheten** Den 1a linjen ser till att verksamheten bedrivs korrekt och att riskexponeringen hanteras, kontrolleras och rapporteras i enlighet med accepterade risknivån och de styrdokument som fastställts av styrelsen. Denna består av bolagets bemanning från Sydkraft AB som var för sig äger olika processer som beskrivs i verksamhetsmanualen tillsammans med processpecifika kontroller. VD följer löpande upp den dagliga verksamheten.	**2a försvarslinjen** **Kontrollfunktioner** Här beskrivs de funktioner som finns på plats för att överblicka den effektiva driften av bolaget inom ramen för intern kontroll. Riskhanterings- och compliance funktionen granskar hanteringen av risk i förhållande till den accepterade risknivån i verksamheten, som är definierad av styrelsen.	**3e försvarslinjen** **Oberoende kontrollfunktioner** Här beskrivs den oberoende granskningen. Den tredje försvarslinjen granskar utformning och effektivitet av bolagets riskhantering, regelefterlevnad, kontroll och styrningsprocesser. För att uppnå helt oberoende och objektivitet, rapporterar internrevision direkt till styrelsen.

Roller och ansvar för riskhanteringsfunktionen

Försäkrings- och återförsäkringsföretag ska inrätta en riskhanteringsfunktion som ska ges en struktur som underlättar implementeringen av ett riskhanteringssystem och stödja Bolagets ledning att löpande hantera Bolagets risker. Funktionen ska ledas av en styrelsemedlem och i övrigt bestå av Bolagets aktuarie, VD samt övrig kompetens som styrelsen anser lämplig. Styrelsen ska pröva sammansättningen årligen och beslutet ska protokollföras.

Vad det gäller agendan för riskfunktionens arbete är det främst riskregistret som står i fokus och en kontinuerlig uppdatering av detta. Funktionen ska ha minst tre protokollförda möten per år. Nedan följer ett exempel på mötes agenda/punkter:

Möte 1 under våren före årets första styrelsemöte

Genomgång av riskregistret avseende följande:

- Stämmer riskerna
- Har det tillkommit nya risker

- Är bedömningen av risken och dess konsekvens rätt "betygsatt"
- Stämmer vår riskaptit eller skall den ändras
- Skall stresstest utföras av valda risker
- Behöver Bolagets kontinuitetsplanering uppdateras avseende förändringar i riskregistret
- Behöver Bolagets "Verksamhetsmanual" uppdateras avseende förändringar i riskregistret.

Dessutom:

- Utvärdera föregående års regelefterlevnad- och internkontrollrapport samt föreslagna planer för internkontroll och regelefterlevnad för innevarande år.
- Utvärdera föregående års rapport från den oberoende granskningen.
- Följa upp arbetet med eventuella rekommendationer från Uniper Internal Audit.
- Följa upp eventuella rekommendationer från Finansinspektionen.
- Förberedelse för framtagande av QRT, RSR och SFCR-rapporter
- Dualitetsprincip, kontrollera och övervaka datakvalitet i samband med myndighetsrapportering

Möte 2 under hösten före årets andra styrelsemöte

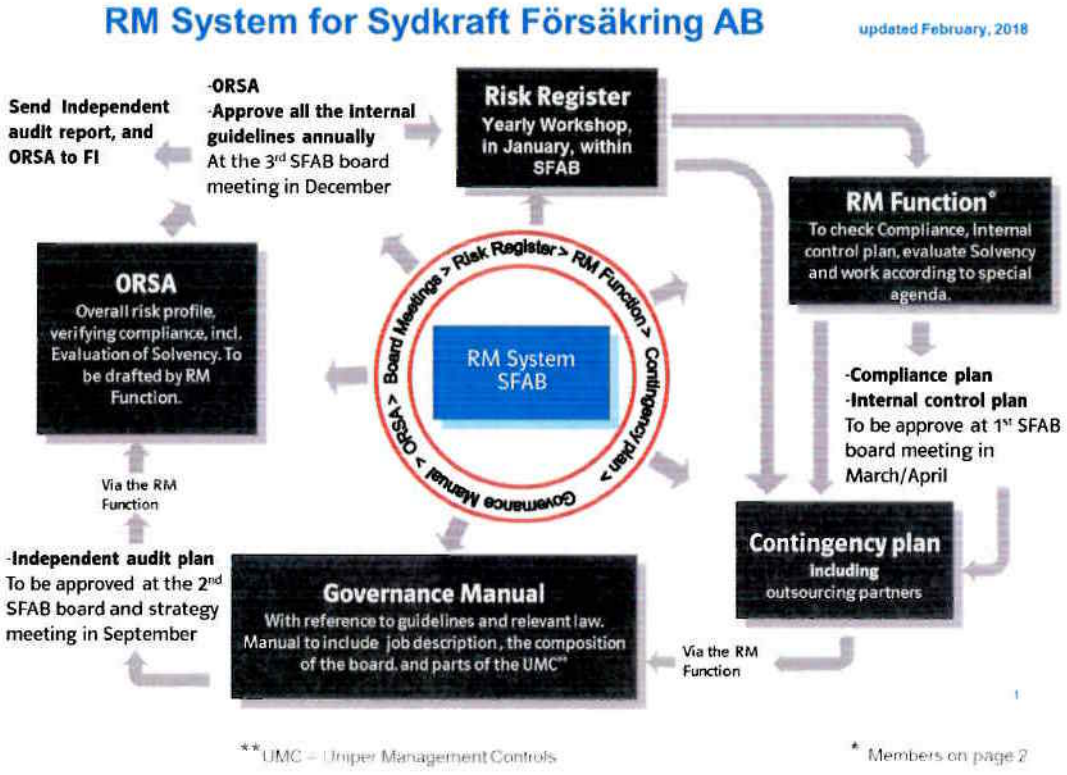
- Uppföljning av riskregistrets innehåll
- Uppföljning av gjorda stresstester
- Jämförelse av riskregistret i förhållande till Aktuariens pelare 1 beräkningar
- Riskbedömning över tre års perspektiv inför ORSA-rapport

Möte 3 under hösten före årets tredje styrelsemöte

- Färdigställa och granska årets ORSA inför styrelsens godkännande

Mötena ska dokumenteras då de utgör underlag till den årliga ORSAn. Mötena ska också avrapporteras till styrelsen på närmast efterföljande styrelsemöte.

Årscykel för Riskhanteringsfunktionen



Riskaptit – definition

Riskaptiten anger den gräns som Bolaget är berett att acceptera för att uppnå de strategiska målen.

Bolagets riskaptit ska ta följande i beaktning:

- kvalitativa och kvantitativa aspekter,
- riskaptiten ska vara en länk mellan Bolagets strategiska mål och Bolagets riskhantering,
- riskaptiten ska uttryckas tydligt och ska lätt kunna integreras i vardagliga affärsbeslut och processer.

För att definiera riskaptiten så kommer följande metod att användas:

Delkomponent	Definition
Steg 1 Solvenskvot	En angiven högsta riskaptit uttryckt i SCR som Bolaget är villigt att acceptera för att uppnå sina strategiska mål
Steg 2 Riskområde	Definition av riskområde
Steg 3 Mätvariabel	Definition av mätvariabel
Steg 4 Operationella gränser	Definierade gränser
Steg 5 Tolerans	Beslut om högsta acceptabla avvikelse i riskaptiten

Riskaptit

Sydkraft Försäkring AB - Riskaptit augusti 2017

Alltid ha ett SCR (Solvency Capital Ratio) över 155%. Se vår Riktlinje för förande av förmånsrättsregistret

Underwriting och Reservsättning

Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Säkerställa kapitalet i säkerhetsreserven	Max självbehåll per försäkringsklass	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 20% och - för ett och samma försäkringsfall (en och samma risk) 20% av summan av redovisat eget kapital och obeskattade reserver. Bolaget skall dessutom begränsa sin totala skadekostnad för egen räkning så att vid varje räkenskapsårs början den på året löpande skadekostnaden för egen räkning ej beräknas överstiga summan av obeskattade reserver. För mer information se våra Försäkringstekniska riktlinjer.	0
	Soliditet	Konsolideringsgrad skall långsiktigt uppgå till minst 50%. För mer information se våra Försäkringstekniska riktlinjer.	eller efter beslut av styrelsen
	Försäkrings-tekniska avsättningar	Principer avseende försäkringstekniska avsättningar beskrivs utförligt Försäkringstekniska riktlinjer & reservsättnings instruktioner	0

Likviditet och Koncentration

Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Minimera förluster pga. dålig likviditet	Likviditet	Regleras i bolagets Riktlinje för hantering av marknadsrisker, matchningsrisker och likviditetsrisker	Revers moderbolaget: 5 bankdagar Bank / Depåkonto: 0
	Tillgångs-diversifiering	Regleras i bolagets Riktlinje för hantering av marknadsrisker, matchningsrisker och likviditetsrisker	0

Matchning

Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Minimera avvikelser mellan tillgångar och skulder	Duration totala tillgångar mot totala skulder	Regleras i bolagets Riktlinje för hantering av marknadsrisker, matchningsrisker och likviditetsrisker samt Riktlinjer för kapitalförvaltning	0
	Max duration av tillgångar	Regleras i bolagets Riktlinje för hantering av marknadsrisker, matchningsrisker och likviditetsrisker	0
	Valuta	Försäkringstekniska avsättningar måste täckas med minst 80% i respektive valuta och enligt övriga regler i FFFS 2015:8	0

Operationellt

Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Undvika bedrägeri och icke-compliant Minimera förluster pga. operationella risker	Ledningsprövning	Ledningsprövning skall göras i linje med FIs (Finansinspektionens) instruktioner	0
	Avbrott i dagliga verksamheten	Se bolagets BCM plan	Varierar över året beroende på var i bolagets årsplanering vi befinner oss och
	Bedrägerier/ Penningtvätt	0	0
	Sanktioner från FI (Finansinspektionen)	0	Första sanktionen från FI under speciella omständigheter

Placeringar

Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Minimera risken för värdeminskning på tillgångar	Typ av investering och allokering	Regleras i bolagets Riktlinjer för kapitalförvaltning	0

Återförsäkring och andra riskreducerande tekniker

Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Ingen återförsäkring som inte är i linje med bolagets strategi	Rating	Lägst "A-" enligt Standard & Poor´s, Moodys, Fitch eller motsvarande hos AM Best. Fullständig information finns i bolagets Riktlinje för Återförsäkring och annan Risktransferering	Defineras efter beslut av styrelsen med beaktande av bolagsordningen och de begränsningar som gäller bolagets egna kapital.

Styrdokument för riskhantering

Marknads- och matchningsrisk

Bolagets tillgångar ska placeras på ett sådant sätt att portföljen har en för verksamheten anpassad räntebindningstid. Placeringarna ska göras i enlighet med Placeringspolicy för Bolaget som är en del av Riktlinjer för kapitalförvaltning. Syftet med dessa är bland annat att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen.

Aktsamhetsprincipen är tillämplig på portföljen som helhet såväl som på enskilda investeringar i portföljen. Bolaget ska därför genomföra en bedömning om huruvida portföljen och dess investeringars lämplighet ställt mot bolagets avkastningskrav, önskat risktagande, åtaganden samt bolagets möjligheter till att operativt hantera investeringen (processer, system och kompetens) är uppfyllt. Kraven utifrån aktsamhetsprincipen är tillämpliga på både existerande investeringar samt kommande investeringar. Innan placeringar sker i en ny tillgång ska bolaget göra en bedömning av följande kriterier kopplat till investeringstillgången:

- säkerhet: vilka faktorer som påverkar och motiverar en tillgångs värde, avkastningsprofil och risk,
- lönsamhet: tillgångens avkastningsprofil ställt mot dess risk samt bolagets avkastningskrav,
- likviditet: tillgångens omsättningsbarhet, eventuella begränsningar eller avvecklingskostnader,
- tillgänglighet: var finns tillgången lokaliserad samt eventuella begränsningar och skattekonsekvenser vid försäljning,
- intressekonflikter: att investeringen sker i försäkringstagarnas intresse.

En bedömning ska även göras gällande bolagets operativa förmåga att genomföra, förvalta, övervaka samt administrera placeringen. Bolaget gör inga investeringar av komplex natur, till exempel onoterade innehav, alternativa investeringar eller strukturerade produkter.

Placering för att täcka försäkringstekniska avsättningar (FTA) sker främst i,

- Svenska Kommuncertifikat med S&P rating K1, dessa får täcka FTA till 100%.
- Svenska Statsskuldväxlar med S&P rating A-1, dessa får täcka FTA till 100%.
- Certifikat utställda av Landsting i Sverige med S&P rating K1, dessa får täcka FTA till 100%

Bindningstiden ska normalt inte vara längre än tre månader. I den mån ovan nämnda typ av värdepapper inte kan erhållas på marknaden ska avsättningen göras på Bolagets externa depåkonto i SE-Banken som inte har någon bindningstid. Egna bankkonton, får täcka FTA till 75%.

Bolagets åtaganden i utländska valutor som framkommer i beräkningsmallen för FTA ska täckas/matchas genom avsättningar på Bolagets olika externa depåkonto för aktuella valutor, som för närvarande är SEK, DKK samt EUR, i SE-Banken. För tillfället har Bolaget bara åtaganden i Sverige, men har licens för Norden där vi tidigare även haft verksamhet, därav konton även i andra valutor. Avsättningar på dessa konton får tillgodoräknas/täcka FTA till 75%.

Kontroll och uppföljning

Riskreducerande åtgärder vidtas om:

- den definierade riskaptiten (och eventuell toleransnivå) överskridits,

- en händelse inträffar som kan ge stora negativa konsekvenser för riskkategorin.

Bolagets VD ansvarar för att kontrollera att den definierade riskaptiten inte överskrids och att processerna i de relaterade styrdokumenten efterföljs. Om riskaptiten överskrids så ska VD tillsammans med aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att minska risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Likviditets- och koncentrationsrisk

Bolagets övriga likviditet ska placeras på ett sådant sätt att Bolaget har en för verksamheten anpassad förfallostruktur så att likviditetsbrist inte uppstår. Denna likviditet ska normalt placeras i Unipers internbank mot en revers med en bindningstid på maximalt 31 dagar med möjlighet till förtida inlösen. Bolagets största behov under en och samma månad kan som ett "worst case scenario" uppgå till ett maximalt självbehåll enligt bolagsordningen plus två självbehåll enligt återförsäkringsavtalet för IPPn (den återförsäkrade delen av portföljen) utöver den kända likviditetsplaneringen. Detta innebär att Bolaget ska kunna skapa en likviditet på maximalt 239 310 KSEK (214 310 KSEK+25 000 KSEK) inom 31 dagar utöver den kända likviditetsplanen. Det är på så vis fullt möjligt att skapa denna likviditet då reversen normalt uppgår till mer än 700 000 KSEK.

Kontroll och uppföljning

Riskreducerande åtgärder vidtas om:

- den definierade riskaptiten (och eventuell toleransnivå) överskridits,
- en händelse inträffar som kan ge stora negativa konsekvenser för riskkategorin.

Bolagets VD ansvarar för att kontrollera att den definierade riskaptiten inte överskrids och att processerna i de relaterade styrdokumenten efterföljs. Om riskaptiten överskrids så ska VD tillsammans med aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att minska risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Operativ risk

Bolagets operativa risker ska finnas förtecknade i riskregistret och efter riskreducerande åtgärder ska produkten av konsekvens och sannolikhet ej överstiga värdet 3, dvs ge "grönt ljus". Kan detta inte uppnås ska ad hoc rapportering ske till Bolagets RM-funktion. Hela riskregistret ska gås igenom och uppdateras vid en årlig "work shop" där samtlig personal i Bolaget ska delta. Riskregistret ska också uppdateras löpande vid förändringar i verksamheten som leder till ändrad riskbild. Riskregistret ska behandlas på varje RM-funktionsmöte inför styrelsemötena och resultatet ska avrapporteras för styrelsens bedömning. De riskreducerande åtgärderna ska arbetas in i Bolagets kontinuitetsplanering. Vidare ska personalens befattningsbeskrivningar vara tydliga på vem som ansvarar för de olika delprocesserna i Bolagets processkarta.

Dualitetsprinciper

För att minska operativa risker i verksamheten tillämpar Bolaget dualitetsprinciper. Det innebär att ansvaret i en process fördelas så att ingen enskild individ hanterar aktiviteter som i kombination kan innebära risk för interna oegentligheter.

Dualitet bidrar även till processens tillförlitlighet och effektivitet. Samtliga kritiska processer är analyserade utifrån ett dualitetsperspektiv och vid bristande dualitet vidtas lämpliga åtgärder såsom justering av processen, införande av nyckelkontroll, förändring av roller och ansvar inom processen.

Kontroll och uppföljning

Riskreducerande åtgärder vidtas om:

- den definierade riskaptiten (och eventuell toleransnivå) överskridits,
- en händelse inträffar som kan ge stora negativa konsekvenser för riskkategorin.

Bolagets VD ansvarar för att kontrollera att den definierade riskaptiten inte överskrids och att processerna i de relaterade styrdokumenten efterföljs. Om riskaptiten överskrids så ska VD tillsammans med aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att minska risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Återförsäkring och andra riskreducerande metoder

Egendom och Avbrottsförsäkring (International Property Program, IPP)

Bolaget placerar sin återförsäkring som traditionell återförsäkring via Ergon Insurance Ltd (Ergon) på årsbasis med förnyelsedag den 1 januari till 100 %. Om alternativa risktransfererings lösningar "ART" skall användas ska detta tas upp med styrelsen för diskussion och beslut.

Ansvarig för återförsäkring kontrollerar om omfattning och limiter är i överensstämmelse med kundbehovet. Därefter tas underlag för upphandlingsunderlag fram som innehåller försäkringsbelopp, villkorsomfattning, generella avtalsvillkor, EML-profiler, inspektionsrapporter, skadestatistik och övriga sublimiter. Vidare skall Bolagets riskregister kontrolleras mot punkterna gällande återförsäkring och motpartsrisker så att riskerna så långt möjligt hanteras. Avstämning görs, innan submission färdigställs, tillsammans med Bolagets VD.

I dagsläget ingår upphandlingsunderlag för Bolaget som en delmängd i hela Uniperkoncernens upphandlingsunderlag för Ergon. Den återförsäkringsansvarige för Bolaget kontrollerar och balanserar Nordens behov mot Ergons behov. Efter detta arbete görs en avstämning tillsammans med Bolaget som representerar kunderna i Norden.

När upphandlingsunderlaget är klart görs en "back to back" kontroll mot vad som framkom från kundbehovet gällande Bolagets kunder. Motsvarande kontroll görs när återförsäkringen är placerad. I Bolagets villkor och försäkringsbrev mot försäkringstagarna ska det tydligt framgå att upphandlad återförsäkringskapacitet utgör maximal ersättning i en och samma försäkringshändelse för att undvika EML genombrott.

Ergons "UW/Claims committee" har uppdraget att placera Ergons återförsäkringsprogram, där Bolaget ingår, på återförsäkringsmarknaden efter godkännande av Ergons styrelse. I styrelsen för Ergon sitter Bolagets före detta VD Bengt Svensson som också sitter i Bolagets styrelse som suppleant.

Placeringsstrategin är att "UW/Claims committee" placerar på två marknader. En andel, som är baserad på "quota share", placeras på Europeiska marknaden samt en andel, som är "layer" baserad, placeras med hjälp av mäklare på Londonmarknaden. Denna teknik används för att uppnå bästa pris för önskade villkor med beaktande med den säkerhet bolagen kräver.

Granskning och kontroll av placeringen görs av en medlem i RM funktionen, som är före detta VD för Bolaget, som tekniskt godkänner återförsäkringsavtalet med Ergon innan VD granskar och skriver på avtalet. På nästkommande styrelsemöte föredras återförsäkringsavtalet.

Löpande under året efter avtalets tecknande skall "UW/Claims committee" i Ergon följa upp ratingen av ingående återförsäkringsbolag och "ad hoc" rapportera till respektive styrelse vid förändring som gör att någon återförsäkrare understiger bestämda krav enligt Bolagets riktlinjer.

I det fall någon återförsäkrare understiger kravet för ratingen skall återförsäkringsansvarig "UW/Claims committee" utnyttja sina nätverk och omgående kontakta potentiella återförsäkringsbolag som uppfyller krav på säkerhet och kapacitet. För att undvika att en koncentrationsrisk uppstår får varje återförsäkrare andel inte vara för stor, dock måste en tydlig "lead" UW utkristalliseras.

Sannolikhet och konsekvens för kumul gällande naturskador skall diskuteras i "UW/Claims committee" så ett beslut om CATNAT (naturkastrof) excess skall tecknas eller inte kan tas av både Ergons och Bolagets styrelser.

Kontroll och uppföljning

Riskreducerande åtgärder vidtas om:

- den definierade riskaptiten (och eventuell toleransnivå) överskridits,
- en händelse inträffar som kan ge stora negativa konsekvenser för riskkategorin.

Bolagets VD ansvarar för att kontrollera att den definierade riskaptiten inte överskrids och att processerna i de relaterade styrdokumenten efterföljs. Om riskaptiten överskrids så ska VD tillsammans med aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att minska risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Underwriting- och reservsättningsrisk

Samma grundvillkor används mellan parterna, d.v.s. Bolaget och respektive försäkringstagare samt Bolaget och återförsäkrare.

Anledningen till detta är att det inte skall finnas några skillnader mellan de ersättningar som Bolaget kan bli skyldiga försäkringstagare för vid skada som de ersättningar Bolaget erhåller från sina återförsäkrare vid samma skada.

Risken för otillräcklig premieinkomst får anses vara begränsad då portföljens utveckling är förhållandevis känd under planeringsperioden. Vi kan ej heller se några betydande förändringar inom den närmaste treårsperioden inom energimarknaden i Norden som skulle leda till att portföljen märkbart förändras ytterligare. Bolaget driver också ett omfattande skadeförebyggande arbete med hjälp av externa riskingenjörer från Factory Mutuals (FM) riskingenjörer. Bedömningen av bolagens skadeförebyggande arbete resulterar i en poängsättning som påverkar anläggningarnas premier. Bolaget tillämpar också en skadefri rabattskala som ger anläggningarna ett incitament att sköta sina anläggningar väl.

Att bolaget ska drabbas av naturkatastrofskador som ej skulle rymmas inom befintlig återförsäkring ser vi ej heller någon risk för. Bolaget har analyserat behovet av erforderlig limit framåtriktat med de exponeringar bolaget har i Norden tillsammans med Ergon Insurance Ltd och Munich Re genom Uniper Risk Consultings (URC) försorg. Slutsatsen är att nuvarande limit väl täcker behoven inklusive naturkatastrofer inom de närmaste tre åren om portföljen ej förändras på ett för tillfället okänt sätt.

Risken för att bolaget skulle drabbas av ett EML (Estimated Maximum Loss) genombrott bedömer vi också som mycket låg, uppdatering av bolagets EML görs tillsammans med oberoende FM riskingenjörer i samband med de årliga besiktningarna. Alla EML är konservativt satta och uppdateras årligen inför varje återförsäkringsförnyelse. Bolaget köper idag återförsäkring med till en limit som med god marginal överstiger Bolagets högsta EML. Vidare kan påpekas att avtalen med de försäkrade innehåller en klausul som begränsar utgående ersättning till upphandlad återförsäkringslimit, en så kallad "loss limit".

Bolagets största enskilda åtagande är de skydd som tecknas för Sydkraftkoncernens nukleära (inkl. brand) egendoms- och avbrottsrisker för dess intresse i den svenska kärnkraften. Dessa skydd tecknas som primärer

under de excesser som NNI och Emani tecknar. Den maximala exponeringen uppgår till vad som fastställts i de försäkringstekniska riktlinjerna, d.v.s. max 20 % av redovisat eget kapital plus den obeskattade reserven. För att denna maximala exponering ej ska överskridas i de lokala försäkringsavtalen finns denna begränsning införd som en limit i avtalen.

Reservsättning av skador sker enligt en strikt process och vi ser ingen reell korrelation med likviditetsrisken ur denna aspekt. Vi bedömer ej heller att risken för någon s.k. skadeinflation uppstår inom den närmaste treårsperioden p.g.a. den rådande inflationsnivån samt att reserverna ständigt ses över i samband med att uppdaterade skaderapporter inkommer och i vart fall minst en gång per kvartal inför Bolagets styrelsemöte.

Kontroll och uppföljning

Riskreducerande åtgärder vidtas om:

- den definierade riskaptiten (och eventuell toleransnivå) överskridits,
- en händelse inträffar som kan ge stora negativa konsekvenser för riskkategorin.

Bolagets VD ansvarar för att kontrollera att den definierade riskaptiten inte överskrids och att processerna i de relaterade styrdokumenten efterföljs. Om riskaptiten överskrids så ska VD tillsammans med aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att minska risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Strategisk- och ryktesrisk

Strategisk risk kan uppstå till följd av ett eller flera felaktiga beslut påverkar Bolagets nuvarande eller framtida strategiska mål. Ryktesrisk är risken att motparter förlorar tilltron till Bolaget på grund av negativ publicitet eller rykten om Bolaget, koncernen eller allmänt om branschen.

Riskreducerande åtgärder vidtas om:

- ORSA-processen visar att det finns risker som kan hota bolagets strategiska mål.
- En händelse inträffar som kan ge stora negativa konsekvenser för riskkategorin.

Bolagets Riskhanteringsfunktion ansvarar för att kontrollera att den definierade riskaptiten inte överskrids och att processerna i de relaterade styrdokumenten efterföljs. Om riskaptiten överskrids så ska Riskhanteringsfunktionen tillsammans med Aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att minska risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Regelefterlevnadrisk

Förändringar i relevanta regelverk, såväl externa som interna, sker kontinuerligt och bevakas av Bolagets Regelefterlevnadfunktion.

Affärsrisker

Affärsrisker är materiella risker som identifierats men som inte ingår i beräkning av kapitalkrav. Affärsrisker hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut inför strategiska vägval av inriktningen på verksamheten eller betydande omvärldshändelser, samt i den årliga affärsplaneringsprocessen.

ORSA-Policy

Inledning

Styrelsen utgör navet för styrningssystemet och är ytterst ansvarig för Bolaget och hur verksamheten bedrivs. Styrelsen tillsammans med Riskhanteringsfunktionen, som är en fristående funktion och ansvarar för Bolagets riskhantering, vilket i första hand innebär ansvaret för framtagande av och rapportering av Bolagets ORSA. Bolaget ska minst årligen genomföra en ORSA-process för att bedöma storleken på det nuvarande solvenskapitalkravet och för att göra en framåtblickande risk- och kapitalbedömning. ORSAn är en del av beslutsprocessen i Bolaget och genomförs med utgångspunkt i Bolagets verksamhetsplan, mål, riskregister och kontinuitetsplanering.

Mål

ORSA-processen är en del av beslutsprocessen och ska vara ett stöd till Bolagets styrelse för att möta uppsatta övergripande mål och strategier i särskild riktlinje och vidare utvecklade och beslutade av styrelsen på det årliga strategimötet. Detta genom att få en strukturerad syn på strategi, riskhantering och kapital.

Huvudsyftet med ORSAn är att:

- bedöma Bolagets riskhantering och nivå på solvenskapital;
- ge ägarna en plan för eventuellt framtida kapitalbehov;
- fungera som input för strategiska beslut som ska fattas;
- fungera som ett övervakande verktyg genom att belysa viktiga aspekter i företagets riskhantering, solvenskapitalkrav och kapitalplanering.

Frekvens

ORSA-processen skall genomföras regelbundet, minst en gång per år eller när något av nedanstående inträffar:

- risklimiterna definierade i Bolagets riskaptit överskrids
- en väsentlig förändring i Bolagets riskprofil;
- nettoförändring i premieintäkter med +- 20 %
- nya försäkringsklasser tas in i Bolaget;
- Bolagets verksamhetsplan förändras.

Beroende på varje enskild händelse som sker ovan, så avgör Riskhanteringsfunktionen om en fullständig ORSA skall genomföras eller om det räcker med att en del av ORSAn uppdateras.

Process

ORSA-processen är en del av Bolagets strategiska beslutsprocess och beskrivs övergripande nedan:

Intressenter	Förväntning	ORSA Rapport
Styrelsen	Jämförelse mellan de risker Bolaget har/eller kan bli utsatt för i förhållande till Bolagets riskaptit	Intern rapport, innehåller också det kompletta riskregistret Ger en klar och tydlig förståelse av kritiska risker och deras påverkan på riskaptit
Aktieägare	Detaljerad förståelse av Bolagets riskprofil och ev. behov för tillförsel av kapital	Intern rapport, innehåller också det kompletta riskregistret Ger en plan för ev. kapitaltillförsel och en tidshorisont för den finansiella planeringen
Finansinspektionen	Detaljerad förståelse av kapitalkrav i förhållande till framräknat SCR under Pelare 1	Extern rapport, innehåller ej det kompletta riskregistret Ger information om: Estimerat SCR för kommande tre år Relaterade Solvens nyckeltal Förklaring av avvikelser pga. av Bolagets specifika riskprofil

ORSA-processen framgår av beskrivningen av Bolagets RM system vars huvudsakliga syfte är att stödja ORSA processen. Se bilagd presentation som finns inkopierad i avsnitt B3.

Principer

Följande underliggande principer skall beaktas när Bolaget genomför sin ORSA:

- tidshorisonten för ORSAn skall vara 3 år;
- ORSAn fokuserar på risker som kan komma att påverka Bolagets möjlighet att uppnå sina strategiska mål, eller som kan komma att ha en stor påverkan på tillgängligt kapital;
- den ska baseras på tillförlitliga och relevanta mätningar;
- verksamhetsplanen, ramverket för riskaptit och Bolagets riskregister skall vara uppdaterat före det att ORSAn genomförs;
- Bolagets Verksamhetsmanual skall vara uppdaterad och de olika processernas kontroller ska vara avstämda mot riskregistrets riskbegränsande åtgärder.
- vid framtagande av ORSAn skall risker inkluderade i Bolagets beräkning av SCR samt övriga väsentliga risker identifierade i riskregistret beaktas;
- den ska innehålla en framåtblickande bedömning som skall kombineras med Bolagets strategiska mål, finansiella plan och riskprofil;
- stresstester och scenarioanalyser skall baseras på lämpliga antaganden som är i linje med Bolagets riskprofil, ansvarig för detta är RM funktionen i vilken aktuarien ingår.
- datakvalité ska säkerställas av respektive funktion vars underlag ingår i beräkningar, stresstester m.fl.
- ORSA-processen skall resultera i en intern rapport som presenteras för Bolagets styrelse och en extern ORSA-rapport som rapporteras in till FI.

Instruktioner för datakvalitet

Definition av data: Data utgörs av kvantitativ eller kvalitativ information av finansiell eller icke-finansiell natur som används av företaget i dess processer, externt eller internt. Riskhanteringsfunktionen (alt VD) är ansvarig för att kontrollera så datakvalitetskraven uppfylls, vilket innebär att data måste vara:

Fullständig: för alla relevanta uppgifter som har mottagits och används;

Giltig: data ska vara i ett format som motsvarar företagets behov;

Korrekt: beräkning, statistiska uppskattningar och antaganden som ligger bakom data är korrekta. Uppgifterna skall vara fria från materiella misstag och försummelser;

Relevant: data är lämplig för det avsedda ändamålet och processen som utförs;

Tid: data ska vara tillgänglig och uppdaterad när den behövs.

När data efterfrågades ska datakonfidentialitet beaktas likväl som lagrings- och arkiveringsregler.

VD eller i förekommande fall uppdragstagaren ska se till att en ändamålsenlig backup av data görs.

Ansvar

Styrelsen ansvarar för ORSA-processen men den genomförs till största del av Bolagets Riskhanteringsfunktion i ett nära samarbete med Bolagets aktuarie.

Det är styrelsens roll att utmana innehållet i ORSAn och ansvara för att ORSAn genomförs i enlighet med denna policy.

Internrevisionsfunktionen har till uppgift att utvärdera och övervaka strukturen i ORSA-processen.

Den slutliga ORSA-rapporten skall valideras och godkännas av Bolagets styrelse.

Utdrag från Bolagets Sammanfattning tagen från ORSA 2017 följer nedan.

"Styrelsen anser att Bolaget har en låg riskprofil i förhållande till Bolagets riskaptit. Bolagets riskprofil (riskregister) presenteras i ett trafikljussystem där grön nivå betyder låg risk och röd nivå betyder hög risk med gul nivå däremellan. Riskregistret redovisar vid genomgång att av Bolagets cirka 60 stycken noterade risker är efter riskbegränsande åtgärder 10 stycken noterade som gula och endast 1 som röd. Den röda risken avser risken att maximalt självbehåll tas i anspråk för den ej återförsäkrade affären av de nukleära primärerna och cyberrisken. Det maximala självbehållet uppgår till 20 % av eget kapital och den obeskattade säkerhetsreserven för dessa primärer. Detta är en av Bolaget medveten tagen risk. Kriterierna för bedömningen av vilken nivå riskerna åsätts finns beskrivet i Bolagets ORSA.

Den 1 januari 2017 uppgick Bolagets solvenskapital till 935 448 KSEK och solvenskapitalbehov enligt våra egna beräkningar till 178 000 KSEK. Standardmodellen i Solvens 2 ger ett krav på solvenskapital (SCR, Solvency Capital Requirement) på 239 390 KSEK per den 30 juni 2017. Resultatet av dessa beräkningar visar att Bolaget har stora marginaler. Våra egna beräkningar visar på en marginal om 486 % samt 361 % jämfört med Solvens 2:s standardmodell, båda resultaten jämförda mot det tillgängliga kapitalet på 865 229 KSEK enligt Solvens 2 per den 30 juni 2017. Att våra egna beräkningar ger ett lägre krav på solvenskapital jämfört med Solvens 2 standardmodellen står att finna i att vi gör en annan bedömning av motpartsrisken där vi ej bedömer risken så stor att vårt ultimata moderbolag ska fallera och vårt lån till internbanken skulle äventyras.

Bolagets egen bedömning av framtida solvenskapital har gjorts baserat på de olika riskscenarierna som dokumenterats i Bolagets riskregister genom Monte Carlo (MC) simuleringar. Enligt denna scenariobaserade metodik att bedöma Bolagets framtida solvenskapital inom en framtida treårsperiod med en svagt minskande omfattning på affären behöver Bolaget högst 178 000 KSEK. Alternativt 203 000 KSEK om Bolagets Stop Loss eroderas, detta ger en solvensmarginal på 426 % under 2017. Marginalen kommer att förändras under perioden och detta belyses särskilt i den omvända stresstesten som beskrivs i Bolagets ORSA.

Styrelsen och Risk Management funktionen har diskuterat och analyserat denna ORSA (Own Risk Solvency Assessment) och bedömer att Bolagets verkliga solvenskapital med god marginal kommer att överskrida det SCR som Bolagets egen beräkning inklusive stresstesterna visar på samt även den som standardmodellen kräver. Både stresstesterna av riskregistret och den omvända stresstesten visar att Bolaget kommer att ha en betryggande marginal fram till och med 2020. Styrelsen och ledningen är överens om att inga särskilda åtgärder behöver vidtas för tillfället. Denna ORSA har godkänts på styrelsemötet den 14 december 2017. Styrelsen har ambitionen att Bolaget ska upprätthålla en betryggande solvensmarginal i enlighet med Bolagets ORSA policy samt att följa upp arbetet med Bolagets Risk Management system och bevaka eventuella förändringar i Bolagets riskbild."

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

För att säkerställa den interna kontrollen har styrelsen antagit ett antal riktlinjer hur internkontroll och rapportering samt uppföljning ska ske. Förutom de olika riskrapporter som avrapporteras till styrelsen görs i samband med att bolagets ORSA beslutas en utvärdering avseende företagsövergripande kontroller så att bolagets styrelse kan uttala sig om att bolaget har en samlad bild av bolagets risker och att risknivån håller sig inom de ramar som styrelsen satt upp.

Bolaget gör kvartalsbokslut som redovisas till styrelsen. För myndighetsrapportering finns en instruktion som beskriver vem som är ansvarig för rapporten och vem som kontrollerar rapporten innan den skickas iväg.

Interna kontroller

Företagsövergripande kontroller genomförs årligen för att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen. Kontrollerna består av stickprovskontroller och genomförs främst av regelefterlevnadsfunktionen.

I samband med ORSA-processen utvärderas bolagets riskhanteringssystem i sin helhet. Utvärderingen bedömer lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen.

Styrdokument för intern kontroll (regelefterlevnad)

Bakgrund

Nedanstående regler baseras på vad som stadgas i Finansinspektionens allmänna råd, FRL 10 kap 2 § styrdokument för internkontroll (regelefterlevnad) samt Eiopa riktlinje 38-39 som beskriver vikten av lämplig internkontroll och rapportering.

Med regelefterlevnad menas efterlevnad av lagar, förordningar och interna regler samt god sed eller god standard avseende den tillståndspliktiga verksamheten.

Bristande regelefterlevnad kan leda till ökade operativa risker, risker för juridiska sanktioner, tillsynssanktioner, ekonomiska förluster eller ryktesförluster.

Uppdrag för regelefterlevnadfunktionen

Styrelsen för Bolaget har fastställt följande regler för regelefterlevnadfunktionen:

Funktionen är underställd styrelsen.

Funktionsansvarig är regelefterlevnadfunktionen hos Aon Global Risk Consulting AB (AGRC).

Funktionen skall löpande:

- informera om de risker som kan uppkomma i verksamheten till följd av bristande regelefterlevnad
- hjälpa till med att identifiera och bedöma sådana risker
- granska regelefterlevnaden i bolaget samt
- biträda vid utformningen av interna regler

- se till att de medarbetare som berörs får information om nya eller ändrade regler och, om det behövs, utbildning i nya regelverk

Styrelsen ska tillsammans med regelefterlevnadsfunktionen fastställa en årlig granskningsplan för funktionen.

Regelefterlevnadfunktionen ska minst årligen, i enlighet med gällande granskningsplan, framställa en granskningsrapport som avrapporteras på styrelsemöte. Kopia på regelefterlevnadfunktionens rapport(er) skall tillställas den oberoende granskningsfunktionen.

Funktionen erhåller löpande kopia av protokoll från styrelsens sammanträden och av protokoll fört vid bolagsstämma.

Regelefterlevnadsfunktionen ska vara ett stöd för verksamheten. Detta stöd ska underlätta regelefterlevnaden och därmed bidra till god intern styrning och kontroll.

Regelefterlevnadsfunktionen ska vara självständig i förhållande till den affärsdrivande delen av verksamheten. Regelefterlevnadsfunktionen ska inte delta i beslut om verksamheten eller utförandet av tjänster i verksamheten. Regelefterlevnadsfunktionen ska inte heller ikläda sig något ytterligare ansvar för verksamheten.

Rapporten från regelefterlevnadsfunktionen för 2017 har presenterats för styrelsen och samtliga rekommendationer har åtgärdats.

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

Styrdokument för internrevision (oberoende granskning)

Bakgrund

Nedanstående regler baseras på vad som stadgas i FRL 10 kap 2§

Styrelsen i Sydkraft Försäkring AB (Bolaget) skall se till att det finns en funktion som granskar och utvärderar den interna kontrollen och styrningen i Bolaget (som även innefattar riskkontrollen och regelefterlevnadfunktionen) och kommunikationssystem.

Ansvar

Granskningsfunktionen ska granska och bedöma om riskhantering, styrning och kontroll är ändamålsenlig med hänsyn till de mål som fastlagts för Bolagets verksamhet. Funktionens granskning och bedömningar har följande utgångspunkter:

- Bolagets riskhanteringssystem och företagsstyrningssystem
- efterlevnad av lagar, regler och riktlinjer
- ändamålsenlighet och effektivitet i verksamheten
- säkerställande av tillförlitlig och riktig rapportering (extern som intern finansiell och icke finansiell rapportering) och beslutsinformation
- skydd av tillgångar, information och värden

Funktionen ska också lämna förslag till förbättringar avseende gjorda iakttagelser. Funktionen har ansvar för att:

- utarbeta förslag till revisionsplan för beslut av styrelsen
- planera och genomföra revision enligt revisionsplanen
- följa upp att lämpliga åtgärder vidtagits avseende de avgivna iakttagelser som fastlagts av styrelsen .
- regelbundet rapportera sina bedömningar till verksamhetsansvariga och styrelsen
- upprätthålla goda kunskaper om företagets risker och de regler som Bolaget tillämpar, samt särskild kompetens för att granska och utvärdera utveckling, drift och förvaltning av Bolagets informationssystem.

Funktionen skall vid tid för granskning ha erforderlig tillgång till Bolagets resurser, däribland:

- De föreskrifter och allmänna råd som utges av Finansinspektionen och Bolagets fastställda interna riktlinjer samt av protokoll från styrelsens sammanträden och från bolagsstämma.
- Regelefterlevnadsfunktionens och riskkontrollfunktionens arbete och rapporter.

Funktionen för internrevision ska utföra sina uppgifter med opartiskhet och vara oberoende från den verksamhet som utvärderas.

Intressekonflikter

Hantering av ev. intressekonflikter sker i enlighet med bolagets riktlinjer för intressekonflikter och uppdragsavtalet.

Rapport från den oberoende granskning 2017 har presenterats för styrelsen och arbetet med att åtgärda rekommendationerna pågår och beräknas vara klart inom Q2 2018.

B.6 AKTUARIEFUNKTIONEN

Bolagets aktuariefunktion (AF) har under året formats genom instruktioner till AF och med operativa medlemmar från AGRC AB med uppdrag att koordinera, utföra och granska de aktiviteter som funktionen ålagts.

AF har under året haft tre medlemmar, som rapporterat till Bolagets VD och som bidragit till företagets riskhanteringssystem genom att delta på riskhanteringsmöten och styrelsemöte.

I. **Värdering av försäkringstekniska avsättningar (FTA) och balansräkning för solvensändamål** har gjorts vid fyra tillfällen i samband med regulatorisk rapportering (Solvens 2 QRT), där den första avsåg läget per 31.03, den sista per 31.12 och däremellan per kvartalsslut.

II. **Kapitalkravsberäkning enligt regelverkets standardformel** har gjorts i samband med ovan nämnda rapporteringstillfällen. Vid samtliga tillfällen har VGI rapporterats som solventa

III. **Beräkningar av framtida kapitalkrav som del av ORSA-process** under hösten och sammanfattning av utfall i ORSA-rapport. AF har deltagit i diskussioner kring riskregister (och specifikt kvantifiering av delar av det) och utformning/val av stress- och scenariotester

IV. **Värdering av reserv för ej rapporterade skador (IBNR)** i samband med årsbokslutet 2017. IBNR ingår även i värderingen för solvensändamål – och dokumenteras i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget (FTB) – men avser den analys som genomfördes inför årsredovisningen 2017

V. **Delaktig i framtagande av SFCR och RSR** rörande verksamhetsår 2016

B.7 UPPDRAGSAVTAL

Ett företag under Finansinspektionens tillsyn kan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför företaget, såväl inom som utom den egna koncernen eller företagsgruppen.

Motiven för utlagd verksamhet är i samtliga fall att bolaget har bedömt att det är för kostsamt att bygga upp egen kompetens och organisation för berörd verksamhet och att det är i försäkringstagarnas intresse att lösa berörda frågor med uppdragsavtal.

Styrelsen och VD ansvarar dock alltid för den verksamhet som utlagts. VD ansvarar för att löpande kontrollera att uppdragstagare utför sitt uppdrag på tillfredsställande sätt i enlighet med gällande avtal och gällande riktlinjer. Om uppdragstagare inte sköter sitt uppdrag på tillfredställande sätt skall styrelsen underrättas och nödvändiga åtgärder vidtas.

Instruktioner

Med beaktande av vad som anges i Solvens 2 direktivet fastställer styrelsen följande regler om vilka verksamheter som är kritiska för bolaget p.g.a avsaknad av egen personal eller kompetens och därav kan läggas ut på uppdragstagare samt hur detta skall göras.

Bolaget kan endast lägga ut verksamhet till uppdragstagare som bedöms ha den kunskap och förmåga som krävs för att uppdraget skall kunna genomföras på ett för uppdragets beskaffenhet tillfredsställande sätt.

Den verksamhet som kan läggas ut på uppdragstagare är:

- Administration
- Aktuarietjänster
- Kapitalförvaltning
- Regelefterlevnadsfunktion
- Riskkontrollfunktion
- Oberoende granskningsfunktion
- Försäkringsförmedlartjänster
- Skaderegleringstjänster
- Skadeförebyggande tjänster
- Hantering av försäkringsskatt i Norden

Uppdragstagaren skall ha en organisation som har den kompetens som krävs för uppdraget.

Uppdragstagaren skall skydda konfidentiell information både när det gäller Bolaget och dess kunder.

Uppdragstagaren skall ha en intern kontroll som säkerställer att Uppdragstagaren långsiktigt kan fullgöra sitt åtagande samt beredskapsplaner för oförutsedda händelser inklusive en kris- och katastrofplanering som löpande skall testas.

Uppdragstagaren och Bolaget skall ha beredskapsplaner för hur uppdraget ska kunna avslutas och verksamheten återföras till Bolaget utan betydande störningar av verksamheten. Båda parter ska även upprätta och vidmakthålla beredskapsplaner för oförutsedda händelser, inklusive en kris- och katastrofplanering som löpande ska testas.

Uppdragstagaren skall säkerställa att Finansinspektionen kan genomföra en effektiv tillsyn av den på honom utlagda verksamheten.

Uppdragstagaren skall tillämpa de av styrelsen i Bolaget fastställda regler, policys och riktlinjer som gäller för den utlagda verksamheten.

För all verksamhet som läggs ut till uppdragstagare skall det finnas skriftliga avtal som reglerar uppdragets art, servicenivå och sekretess. Det gäller även för verksamhet som läggs ut på uppdragstagare inom koncernen.

Vid utläggning av verksamhet inom koncernen bör frågor om jäv och intressekonflikter särskilt uppmärksammas. Härvid ska beaktas de interna riktlinjer som hanterar frågor om intressekonflikter.

Sydkraft/Unipers specifika krav vid upphandling av tjänster som ej entydigt är försäkringsspecifika ska beaktas.

Uppföljning och kontroll av att ingångna avtal efterlevs.

Minst en gång per år ska en skriftlig utvärdering göras av den utlagda verksamheten enligt en utvärderingsprocess som finns dokumenterad i en särskild Excelmall.

VD ska som primärt ansvarig i löpande dialog med de olika partnerna göra avstämningar och rimlighetsbedömningar för den finansiella och även den kvalitativa rapporteringen till Finansinspektionen samt slutligen godkänna rapporteringen innan den sänds in.

Vad gäller regelefterlevnad, riskkontroll samt den oberoende granskningen skall rapporternas omfattning stämmas av mot de av styrelsen godkända planerna och i dialog med dessa olika parter säkerställa att deras rapporter baserar sig på relevanta underlag samt att deras rekommendationer är begripliga och genomförbara.

VD ska efter rapporterna erhållits på närmst efterföljande styrelsemöte presentera rapporterna och vid behov eller på styrelsens begäran bjuda in respektive ansvarig på partnersidan till styrelsemötet för att presentera sin rapport och diskutera eventuella påkallade åtgärder.

Riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktion och funktionen för Intern revision har utkontrakterats p g a det inte finns tillräckligt med personal anställd på Bolaget för att hinna med alla uppgifter.

Likt VD har även funktionernas generella anseende prövats.

Kriterier för funktionerna:

Ansvarig för regelefterlevnadsfunktionen ska uppfylla kriterier nedan:

- god kunskap om bolaget (Sydkraft) och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering.

Regelefterlevnadsfunktionen är outsourcad till Charlotte Persson, AGRC.

Ansvarig för riskhanteringsfunktionen ska uppfylla kriterierna nedan:

- god kunskap om bolaget (Sydkraft) och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskanalys och riskhantering.

Ansvarig för riskhanteringsfunktionen är outsourcad till Agil Salamov, AGRC.

Ansvarig för aktuariefunktionen ska uppfylla kriterier nedan:

- ha erforderliga aktuariekvalifikationer
- god kunskap om bolaget (Sydkraft) och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet och kompetens inom försäkrings- och/eller återförsäkringsbranschen.
- uppfylla lagkrav och krav i FFFS 2015:8

Aktuariefunktionen är outsourcad till Ola Hestnes, AGRC.

Ansvarig för den oberoende granskningen ska uppfylla kriterier nedan:

- god kunskap om Bolaget och Koncernens verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- relevant erfarenhet inom UW och skadehantering
- relevant erfarenhet av och uppvisad specialkompetens inom riskhantering
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering.

Den oberoende granskningen är outsourcad till Anna Karin Wänblad, KPMG.

Prövning sker i samband med tecknande av uppdragsavtalet och när nyckelperson/funktion byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll.

Förnyad prövning

Den personkrets som omfattas av lämplighetskraven ska vid varje tidpunkt uppfylla dessa krav. Om något oförutsett inträffar under året som kan ha inverkan på efterlevnaden av de krav som ställs på kompetens, erfarenhet och/eller gott anseende ska Bolaget överväga att genomföra en ny lämplighetsprövning.

B.8 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information att tillägga.

C. RISKPROFIL

C.1 TECKNINGSRISK

Risken för otillräcklig premieinkomst får anses vara begränsad då portföljens utveckling är förhållandevis känd under planeringsperioden och premieinkomsten i budgeten antagits aningen konservativt. Avseende försäkrat intresse, som i princip styrs av vilken egendom Uniper äger helt eller delvis i Sverige, kan vi inte heller se några betydande förändringar inom den närmaste treårsperioden inom energimarknaden i Norden som skulle leda till att portföljen märkbart förändras. De investeringar som görs i energianläggningar är redan idag känd teknik och varje anläggning som kan tillkomma utgör en liten andel av de samlade försäkringsbeloppen. Bolaget driver också ett omfattande skadeförebyggande arbete med hjälp av externa riskingenjörer från Factory Mutual (FM). Bedömningen av bolagens skadeförebyggande arbete resulterar i en poängsättning som påverkar anläggningarnas premier. Bolaget tillämpar också en skadefri rabattskala som ger anläggningarna ett incitament att sköta sina anläggningar väl.

Reservsättning av skador sker enligt en strikt process och vi ser ingen reell korrelation med likviditetsrisken ur denna aspekt. Vi bedömer ej heller att risken för någon s.k. skadeinflation uppstår inom den närmaste treårsperioden p.g.a. den rådande inflationsnivån samt att reserverna ständigt ses över, i vart fall minst en gång per kvartal inför bolagets styrelsemöte.

Att bolaget ska drabbas av naturkatastrofskador som ej skulle rymmas inom befintlig återförsäkring ser vi ej heller någon risk för. Bolaget har analyserat behovet av erforderlig limit framåtriktat med de exponeringar bolaget har i Norden tillsammans med Uniper Risk Consulting och Munich Re. Slutsatsen är att nuvarande limit väl täcker behoven inklusive naturkatastrofer inom de närmaste tre åren om portföljen ej förändras på ett för tillfället okänt sätt.

Risken för att bolaget skulle drabbas av ett Estimated Maximum Loss (EML) genombrott bedömer vi också som mycket låg, uppdatering av bolagets EML har tidigare gjorts tillsammans med oberoende riskingenjörer i samband med de årliga besiktningarna och kommer fortsättningsvis att göras med FMs riskingenjörer. Alla EML är konservativt satta och uppdateras årligen inför varje återförsäkringsförnyelse. Bolaget köper idag en återförsäkringslimit som med god marginal överstiger Bolagets högsta beräknade EML. Vidare kan påpekas att avtalen med de försäkrade innehåller en klausul som begränsar utgående ersättning till upphandlad återförsäkringslimit, en så kallad "loss limit".

Bolagets största enskilda åtagande är de skydd som tecknas för Sydkraftkoncernens nukleära (inkl. brand) egendoms- och avbrottsrisker för dess intresse i den svenska kärnkraften. Dessa skydd tecknas som primärer under de excesser som NNI och Emani tecknar. Även den s.k. cyberrisken utgör ett likvärdigt stort åtagande. Den maximala exponeringen uppgår till vad som fastställts i de försäkringstekniska riktlinjerna, d.v.s. max 20 % av redovisat eget kapital plus den obeskattade reserven. För 2017 har Bolaget exponerat sig för 187 090 KSEK och för 2018 har Bolaget exponerat sig för 214 310 KSEK.

Som del av bolagets ORSA-process, utförs ett antal tester för att avgöra riskkänsligheten. Dessa utgörs av stresstest utformade som avvikelser från finansiella prognoser där solvenskapitalbehov uppskattas som med riskmåttet VaR genom simulering av riskprofil. Den aggregerade risken antas öka proportionerligt och motsvarar förändringen i en viss percentil enligt den simulerade riskprofilens fördelning.

C.2 MARKNADSRISK

Bolaget har ingen marknadsrisk av betydelse då kapitalförvaltningspolicyn begränsar vad vi får investera i till följande. Svenska Kommuncertifikat med S&P rating K1, dessa får täcka FTA till 100%.

- Svenska Statsskuldväxlar med S&P rating A-1, dessa får täcka FTA till 100%.
- Certifikat utställda av Landsting i Sverige med S&P rating K1, dessa får täcka FTA till 100%.
- Egna bankkonton, får täcka FTA till 75%.

Löptiden för placeringarna ska vara så att durationen för tillgångar är kortare än durationen för skulderna.

Någon särskild ränterisk eller "spread" finns inte då bolaget alltid låter inköpta certifikat löpa ut och nominellt värde med avtalad ränta erhålls. Återförsäkringsavtalet med Ergon är uppgjort med premien i SEK.

Bolaget kan ej heller anses ha en investeringsrisk av betydelse med tanke på den mycket restriktiva riskaptiten.

Någon särskild skatterisk kan vi ej heller se då eventuellt överskott lämnas i koncernbidrag till Sydkraft AB, vårt moderbolag.

C.3 KREDITRISK

Inom teckningsrisker testas även riskkänsligheten i solvenskapitalkrav mot kreditbetyg hos motparter med antagande om sänkt kreditbetyg hos återförsäkrare.

Det finns tre uttalade motpartsrisker nämligen återförsäkrarna, våra externa banker samt de svenska kommuner som bolaget köper kommuncertifikat av för att täcka sina FTA. "Internbanken" inom Sydkraftkoncernen som har sina konton hos Unicredit Bank bedöms ej vara en stor motpartsrisk och den riskfaktor som standardmodellen föreskriver för den typ av motpartsrisk som "internbanken" klassificeras som kan anses vara väl hög.

En stresstest av moderbolagets rating ger att SCR ökar till 657 533 KSEK och MCR ökar till 164 383 KSEK om moderbolagets rating förändras från BBB- till BB+. Om denna förändring av rating skulle inträffa kan Bolaget välja placeringsstrategi så att denna högre motpartsrisk undviks, exempelvis genom att placera på externt bankkonto.

Återförsäkring av egendomsförsäkringen sker genom Ergon Insurance Ltd som är ett annat 100 % ägt captive inom Uniperkoncernen, i vilken Sydkraftkoncernen ingår. Bolaget återförsäkrar 100 % till detta bolag som står under tillsyn av MFSA (Malta). SFAB har full insyn i detta arbete då Bolagets före detta VD och numera suppleant i Bolagets styrelse sitter i Ergons styrelse. Ergons krav på externa återförsäkrares rating är minst S&P A- samt att om möjligt ej exponera sig mot någon enskild återförsäkrare med mer än 25 % av upphandlad limit. Bolaget har en klausul i alla sina direktavtal som begränsar utgående ersättning till upphandlad limit samt en "simultaneous payment clause"(s p c) som fastslår att Bolaget betalar först efter att återförsäkrarna betalat sin andel om ersättningen överstiger bolagets självbehåll som för 2018 uppgår till 12 500 KSEK för den återförsäkrade delen av portföljen. Ergon och Bolaget har med hjälp av Uniper Risk Consulting analyserat behovet av erforderlig återförsäkringslimit framåt i tiden med de exponeringar bolagen har i respektive länder enligt gällande koncessioner. Slutsatsen är att nuvarande limit väl täcker behoven inklusive naturkatastrofer inom de närmaste tre åren om Sydkraft/Uniperkoncernen ej gör några extraordinära bolagsförvärv. Ratingen på

Bolagens återförsäkrare följs kontinuerligt upp av Marsh Management Services, som sköter den dagliga driften av Ergon, och rapporteras till ledningen för båda bolagen.

Bolagets externa bank är SEB. Sannolikheten för att Bolaget skulle drabbas av att SEB fallerar utan att vi hinner reagera får bedömas som mycket låg.

C.4 LIKVIDITETSRISK

Inga förväntade vinster som ingår i framtida premier har beräknats, då Sydkraft tecknar försäkringsrisker med årlig förnyelse och inga premier utöver dessa ingår i de försäkringstekniska avsättningarna.

Bolagets viktigaste likviditetsrisk får anses vara otillräcklig avsättning för riskteckning (FTR) och avsättningar för oreglerade skador samt IBNR (FTA). Beräkning av de försäkringstekniska skulderna görs varje månad eller oftare vid behov i enlighet med bolagets riktlinje. Reservsättningen följer en strikt process beskriven i bolagets Verksamhetsmanual på basis av skriftliga rapporter från Crawford som är bolagets oberoende skadereglerare.

Bolagets likviditetspolicy slår fast att övrig likviditet utöver FTA och FTR ska placeras på ett sådant sätt att Bolaget har en för verksamheten anpassad förfallostruktur och att likviditetsbrist ej uppstår. Denna likviditet ska normalt placeras i Sydkrafts internbank mot en revers med en bindningstid på maximalt 31 dagar med möjlighet till förtida inlösen på dagen. Bolagets största behov under en och samma månad kan uppgå till ett maximalt självbehåll plus två självbehåll på IPP programmet, vilket är Stop Loss nivån, enligt återförsäkringsavtalet för den återförsäkrade affären utöver den kända likviditetsplaneringen. Detta innebär att Bolaget ska kunna skapa en likviditet på maximalt 239 310 KSEK (214 310 KSEK+25 000 KSEK) inom 31 dagar utöver den kända likviditetsplanen. Det är på så vis fullt möjligt att skapa denna likviditet då reversen normalt uppgår till cirka 700 000 KSEK. Detta scenario är också beskrivet i bolagets likviditetspolicy.

C.5 OPERATIV RISK

De främsta operationella riskerna är beroendet av nyckelpersoner för bolagets dagliga drift, beroendet av bolagets kontrollfunktioner, beroendet av bolagets outsourcingpartners för finansiell rapportering och skadereglering samt ett IT-beroende för redovisning, transaktioner och försäkringshantering. Dessa risker hanteras främst genom att de beaktats i bolagets kontinuitetsplan samt att outsourcingavtalen ställer krav på att det finns kontinuitetsplaner och back up rutiner hos våra partners.

C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

Då bolaget är ett captive och för närvarande endast försäkrar Sydkraftkoncernens egna risker bedömer vi att den enda övriga relevanta risken är att vi får ett dåligt rykte på återförsäkringsmarknaden på grund av ett onormalt högt skadeutfall med dåligt underbyggd skadereglering som leder till ökade återförsäkringspremier. Risken hanteras genom att välja förstklassig oberoende skadereglering samt genom att följa en strikt processbeskrivning med tillhörande kontroller som dokumenteras. Vår bedömning är att risken ej kan ge en höjning av

återförsäkringspremien med mer 50 %, vilket betyder att den ej överstiger 10 000 KSEK inom en treårsperiod på de volymer som budgeterats.

C.7 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information att tillägga.

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

D.1 TILLGÅNGAR

Bolagets materiella kategorier av tillgångar utgörs av placeringstillgångar, återlån till moderbolaget genom insättning på koncernkonto och externt konto, samt fordringar på återförsäkrare. Placeringstillgångar utgörs i sin tur av kommuncertifikat emitterade av olika kommuner med korta löptider. Marknadsvärdet för dessa används för värdering för solvensändamål, vilket uppgick till 200 164 KSEK per utgången av 2017. Detta motsvarar ett något högre värde än värderingen i finansiell redovisning, där värdet istället grundas på upplupen anskaffningskostnad.

Insättning på koncernkonto samt externt konto, vilka tillsammans utgör 1 014 334 KSEK, värderas till nominellt belopp per balansdatum.

D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Bolagets materiella försäkringsklasser utgörs av egendom- och avbrottsskador resp. förmögenhetsskador från cyberincidenter. Värdet av försäkringstekniska avsättningar, inklusive summan av bästa skattningen och riskmarginalen uppgick till 3 403 KSEK resp. 14 216 KSEK, eller 17 619 KSEK totalt, per utgången av 2017. Återförsäkrares andel av egendom- och avbrottsskador uppgick till 13 532 KSEK.

Enligt den finansiella redovisningen var värdet av försäkringstekniska avsättningarna 142 446 KSEK, varav återförsäkrares andel 0 KSEK.

För solvensändamål, värderas försäkringstekniska avsättningar baserat på förväntade kostnader per rapporterade skador och bedömt behov för avsättning för ej inrapporterade skador, separat för intjänad och ej intjänad försäkringsperiod inom resp. klass. För ej intjänad period antas avtalsgränsen begränsas till ett år och skadeutfallen förväntas inträffa enligt historiska mönster. Iklädd risk tags upp som kassaflöden i FTA. För årets utgång värderas förnyelsen första januari som ett inflöde brutto och ett utflöde för återförsäkring. Värderingen av cyberrisker är förknippad med osäkerhet då risken nyligen tecknats och historiska mönster saknas. Allmänt gäller för försäkringsriskerna som tecknas att frekvensen på inträffade skador är låg men omfattningen är hög.

Den främsta skillnaden mellan värdering för solvensändamål och finansiell redovisning avser avsättning för ej intjänad premie, där den i förra fallet justeras utifrån antagande om skadeutfall samt att avtalad förnyelseperiod ingår i värderingen.

Ingen justering vare sig matchning, enligt artikel 77b, volatilitet enligt artikel 77d eller övergångssystem för riskfria räntesatser enligt artikel 308c, görs. Övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar enligt artikel 308d tillämpas inte heller.

Återkrav enligt återförsäkringsavtal värderas utifrån avtalade limiter per risk och årligt aggregat. Under året har dessa varit 12 500 KSEK resp. 25 000 KSEK. Återförsäkringsavtalet är utformat så att utfästelser sker simulant mellan bolaget och återförsäkringsgivare.

D.3 ANDRA SKULDER

Skulder, utöver försäkringstekniska avsättningar, utgörs av uppskjutna skatteskulder samt övriga skulder. Uppskjutna skatteskulder uppgick till 30 402 KSEK per utgången av 2017 och utgörs av beskattad del av säkerhetsreserv och förväntad skatt av resultatpåverkan vid omvärdering av balansräkning. I finansiell redovisning värderas säkerhetsreserv till obeskattat värde.

Övriga skulder utgörs av främst av leverantörsskulder samt en skuld till Sydkraft AB och uppgick till knappt 674 KSEK per utgången av 2017.

D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER

Inga alternativa värderingsmetoder används.

D.5 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information.

E. FINANSIERING

E.1 KAPITALBAS

Bolaget har i dagsläget inga kapitalbasposter utöver balanserad vinst som kan återbetalas eller lösas in. En upplösning kan dock ske av bolagets säkerhetsreserv men en sådan upplösning kan endast ske om Bolaget ändrar omfattning på försäkringsprogrammet eller vid negativt tekniskt resultat. Om en betydande upplösning sker skall Bolaget noggrant beakta hur upplösningen påverkar Bolagets möjlighet att upprätthålla solvenskapitalkravet (SCR). Om bedömningen är att upplösningen påverkar Bolagets möjlighet att upprätthålla SCR skall Bolaget utreda möjligheten till kapitaltillskott från moderbolaget alternativt göra en översyn av Bolagets riskaptit och riskexponering.

Bolagets finansieringsplanering utgör en del av ORSA processen för att säkerställa det framtida solvenskapitalbehovet så långt som möjligt är. Behovet ska också beräknas enligt standardmodellen enligt Solvens 2 direktivet. Båda beräkningarna ska ske i samarbete med Bolagets aktuarie och diskuteras i Risk Management funktion samt styrelsen för beslut om lämplig åtgärd vid behov.

Kapitalbasen var vid utgången av 2017 värderad till 1 179 335 KSEK, varav hela kapitalbasen klassificerats som nivå 1-kapital. För täckning av solvenskapitalkrav, liksom minimikapitalkrav får 1 179 335 KSEK medräknas.

Kapitalbasen enligt den finansiella redovisningen uppgick vid samma tidpunkt till 1071 548 KSEK, där den materiella skillnaden utgörs av skatteeffekten vid ändring i värdering av säkerhetsreserv och försäkringstekniska avsättningar. Detta regleras inom primärkapitalbasens avstämningsreserv, i vilken beskattad del av säkerhetsreserv ingår tillsammans med justering av värdering av tillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Övriga primärkapitalposter utgörs av aktiekapital om 100 000 KSEK och ackumulerade vinster om 4 000 KSEK.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

Solvenskapitalkravet uppgick vid utgången av 2017 till 286 503 KSEK och minimikapitalkravet till 71 626 KSEK. Solvenskapitalkravet har beräknats enligt regelverkets standardformel, fördelat per riskmoduler enligt tabell nedan.

kSEK	31-dec-17
Marknadsrisk	1 375
Motpartsrisk	149 195
Sjukförsäkringsrisk	-
Skadeförsäkringsrisk	202 679
Livförsäkringsrisk	-
Immateriell risk	-
Diversifieringseffekt	- 46 948
BSCR	***306 301***
Operativ risk	10 604
Justeringsbelopp	- 30 402
SCR	***286 503***
MCR	***71 626***

Minimikapitalkravet har beräknats genom att beakta solvenskapitalkrav enligt ovan, garantibelopp definierade i regelverket per gällande valutakurs, samt en linjär komponent utifrån bästa skattning av skador för egen räkning och tecknad premie för egen räkning. I detta fall utgörs minimikapitalkravet av 25 % av solvenskapitalkrav.

E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Inte tillämpligt.

E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER

Inte tillämpligt, Bolaget använder standardmodellen.

E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET

Inte tillämpligt.

E.6 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information.

S.02.01.02
Balance sheet

		Solvency II value
Assets		**C0010**
Intangible assets	**R0030**	-
Deferred tax assets	**R0040**	-
Pension benefit surplus	**R0050**	-
Property, plant & equipement held for own use	**R0060**	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	**R0070**	200 164
Property (other than for own use)	**R0080**	-
Participations and related undertakings	**R0090**	-
Equities	**R0100**	-
Equities - listed	**R0110**	-
Equities - unlisted	**R0120**	-
Bonds	**R0130**	200 164
Government Bonds	**R0140**	200 164
Corporate Bonds	**R0150**	-
Structured notes	**R0160**	-
Collateralised securities	**R0170**	-
Collective Investments Undertakings	**R0180**	-
Derivatives	**R0190**	-
Deposits other than cash equivalents	**R0200**	-
Other investments	**R0210**	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	**R0220**	-
Loans and mortgages	**R0230**	1 014 259
Loans on policies	**R0240**	-
Loans and mortgages to individuals	**R0250**	-
Other loans and mortgages	**R0260**	1 014 259
Reinsurance recoverables from:	**R0270**	13 532
Non-life and health similar to non-life	**R0280**	13 532
Non-life excluding health	**R0290**	13 532
Health similar to non-life	**R0300**	-
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	**R0360**	-
Insurance and intermediaries receivables	**R0370**	-
Reinsurance receivables	**R0380**	0
Receivables (trade, not insurance)	**R0390**	-
Own shares	**R0400**	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	**R0410**	75
Cash and cash equivalents	**R0420**	-
Any other assets, not elsewhere shown	**R0430**	-
Total assets	**R0500**	1 228 030

S.02.01.02

		Solvency II value
Liabilities		**C0010**
Technical provisions – non-life	**R0510**	17 619
Technical provisions – non-life (excluding health)	**R0520**	17 619
TP calculated as a whole	**R0530**	-
Best Estimate	**R0540**	3 403
Risk margin	**R0550**	14 216
Technical provisions - health (similar to non-life)	**R0560**	-
TP calculated as a whole	**R0570**	-
Best Estimate	**R0580**	-
Risk margin	**R0590**	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	**R0600**	-
Technical provisions - health (similar to life)	**R0610**	-
TP calculated as a whole	**R0620**	-
Best Estimate	**R0630**	-
Risk margin	**R0640**	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	**R0650**	-
TP calculated as a whole	**R0660**	-
Best Estimate	**R0670**	-
Risk margin	**R0680**	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	**R0690**	-
TP calculated as a whole	**R0700**	-
Best Estimate	**R0710**	-
Risk margin	**R0720**	-
Contingent liabilities	**R0740**	-
Provisions other than technical provisions	**R0750**	-
Pension benefit obligations	**R0760**	-
Deposits from reinsurers	**R0770**	-
Deferred tax liabilities	**R0780**	30 402
Derivatives	**R0790**	-
Debts owed to credit institutions	**R0800**	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	**R0810**	-
Insurance & intermediaries payables	**R0820**	-
Reinsurance payables	**R0830**	-
Payables (trade, not insurance)	**R0840**	609
Subordinated liabilities	**R0850**	-
Subordinated liabilities not in BOF	**R0860**	-
Subordinated liabilities in BOF	**R0870**	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	**R0880**	65
Total liabilities	**R0900**	48 695
Excess of assets over liabilities	**R1000**	1 179 335

S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: non-life obligations								
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110	-	-	-	-	-	12	156 642	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	1	16 331	-	-
Net	R0200	-	-	-	-	-	11	140 311	-	-
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	-	-	-	-	-	12	165 215	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-	-	1	16 331	-	-
Net	R0300	-	-	-	-	-	11	148 884	-	-
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	-	-	-	-	-	-	19 652	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	8 108	-	-
Net	R0400	-	-	-	-	-	-	11 544	-	-
Changes in other technical provisions										
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430									
Reinsurers'share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R0550	-	-	-	-	-	0	6 206	-	-
Other expenses	R1200									
Total expenses	R1300									

S.05.01.02

Line of Business for: non-life obligations

		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written									
Gross - Direct Business	R0110	-	-	11 500					168 154
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	-	-	16 332
Net	R0200	-	-	11 500	-	-	-	-	151 822
Premiums earned									
Gross - Direct Business	R0210	-	-	11 500					176 727
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-	-	-	-	16 332
Net	R0300	-	-	11 500	-	-	-	-	160 395
Claims incurred									
Gross - Direct Business	R0310	-	-	-					19 652
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-	8 108
Net	R0400	-	-	-	-	-	-	-	11 544
Changes in other technical provisions									
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-					-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-					-
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430				-	-	-	-	-
Reinsurers'share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R0550	-	-	432	-	-	-	-	6 638
Other expenses	R1200								-
Total expenses	R1300								6 638

S.17.01.02
Non-life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance								
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross	R0060	-	-	-	-	-	-62	-34 769	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-	-	-	-	13 532	-	-
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-	-	-	-	-	-62	-48 301	-	-
Claims provisions										
Gross	R0160	-	-	-	-	-	-	25 745	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	-	-	-	-	-	-	25 745	-	-
Total Best estimate - gross	R0260	-	-	-	-	-	-62	-9 023	-	-
Total Best estimate - net	R0270	-	-	-	-	-	-62	-22 555	-	-
Risk margin	R0280	-	-	-	-	-	1	13 264	-	-
Amount of the transitional on Technical Provisions										
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	-	-	-	-	-	-62	4 240	-	-
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-	-	-	-	-	-	13 532	-	-
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	-	-	-	-	-	-62	-9 292	-	-

S.17.01.02

		Direct business and accepted proportional reinsurance			Accepted non-proportional reinsurance				
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	Total Non-Life obligation
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best estimate									
Premium provisions									
Gross	R0060	-	-	11 458	-	-	-	-	-23 373
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-	-	-	-	-	13 532
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-	-	11 458	-	-	-	-	-36 905
Claims provisions									
Gross	R0160	-	-	1 031	-	-	-	-	26 776
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	-	-	1 031	-	-	-	-	26 776
Total Best estimate - gross	R0260	-	-	12 489	-	-	-	-	3 403
Total Best estimate - net	R0270	-	-	12 489	-	-	-	-	-10 129
Risk margin	R0280	-	-	952	-	-	-	-	14 216
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total									
Technical provisions - total	R0320	-	-	13 441	-	-	-	-	17 619
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-	-	-	-	-	-	-	13 532
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	-	-	13 441	-	-	-	-	4 087

S.19.01.21
Non-life Insurance Claims Information
Total Non-Life Business

Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident yea

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

	Year	Development year 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Prior	R0100											-	R0100	-	130 107
N-9	R0160	-	614	5 148	766	-	-	-	-	-	-		R0160	-	6 527
N-8	R0170	98	711	3 583	-	1 786	-	-	-	-			R0170	-	6 178
N-7	R0180	-	-	96	-	16 354	-	-	-				R0180	-	16 449
N-6	R0190	219 200	668	-	1 415	-	1 032	-					R0190	-	222 315
N-5	R0200	264	182 165	45 668	206 610	135 662	-1 980						R0200	-1 980	568 389
N-4	R0210	132	1 475	-	1 228	-							R0210	-	2 836
N-3	R0220	-	28 118	19 491	2 486								R0220	2 486	50 094
N-2	R0230	-	1 328	10 610									R0230	10 610	11 938
N-1	R0240	-	-										R0240	-	-
N	R0250	-											R0250	-	-
	R0260												Totalt R0260	11 116	1 014 834

S.19.01.21

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

(absolute amount)

		Development year										
	Year	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-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-			
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	-				
N-5	R0200	-	-	-	-	1 970	-					
N-4	R0210	-	-	-	-	-						
N-3	R0220	-	-	2 486	-							
N-2	R0230	-	13 612	2 000								
N-1	R0240	11 724	1 623									
N	R0250	23 153										
	R0260											

		Year end (discounted data)
		C0360
	R0100	-
	R0160	-
	R0170	-
	R0180	-
	R0190	-
	R0200	-
	R0210	-
	R0220	-
	R0230	2 004
	R0240	1 624
	R0250	23 148
Totalt	R0260	26 776

S.23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	100 000	100 000		-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0130	1 079 335	1 079 335			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
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						
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	-				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	
Total basic own funds after deductions	R0290	1 179 335	1 179 335	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	1 179 335	1 179 335	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1 179 335	1 179 335	-	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1 179 335	1 179 335	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1 179 335	1 179 335	-	-	
SCR	R0580	286 503				
MCR	R0600	71 626				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	411,63%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1646,52%				

S.23.01.01

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	**R0700**	1 179 335
Own shares (included as assets on the balance sheet)	**R0710**	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	**R0720**	-
Other basic own fund items	**R0730**	100 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	**R0740**	-
Reconciliation reserve before deduction for participations	**R0760**	1 079 335
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**	-

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	**C0090**	**C0100**
Market risk	**R0010**	1 375		-
Counterparty default risk	**R0020**	149 195		
Life underwriting risk	**R0030**	-	-	-
Health underwriting risk	**R0040**	-	-	-
Non-life underwriting risk	**R0050**	202 679	-	-
Diversification	**R0060**	-46 948		
Intangible asset risk	**R0070**	-		
Basic Solvency Capital Requirement	**R0100**	306 301		

Calculation of Solvency Capital Requirement		**C0100**
Operational risk	**R0130**	10 604
Loss-absorbing capacity of technical provisions	**R0140**	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	**R0150**	-30 402
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/4	**R0160**	-
Solvency capital requirement, excluding capital add-on	**R0200**	286 503
Capital add-ons already set	**R0210**	-
Solvency capital requirement	**R0220**	286 503
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 portfolios	**R0430**	-
Diversification between ring fenced funds and between ring fenced funds and remaining	**R0440**	-

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Non-Composite

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		C0010
MCRNL Result	R0010	14 251

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole provisions	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expenses 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	-	8
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	-	140 314
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	12 489	11 500
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	14 251
SCR	R0310	286 503
MCR cap	R0320	128 927
MCR floor	R0330	71 626
Combined MCR	R0340	71 626
Absolute floor of the MCR	R0350	24 354
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	71 626