



RAPPORT OM SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

SFCR

GODKÄND AV STYRELSEN 210331

Sydkraft Försäkring AB

Org. nummer: 516401-6551

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
A. Verksamhet och resultat.....	6
A.1 Verksamhet	6
A.2 Försäkringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat.....	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	9
A.5 Övrig information.....	10
B. Företagsstyrningssystem	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	13
B.2 Lämplighetskrav	15
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	17
B.4 Internkontrollsystem.....	31
B.5 Internrevisionsfunktion.....	32
B.6 Aktuariefunktionen.....	33
B.7 Uppdragsavtal.....	34
B.8 Övrig information	37
C. Riskprofil	38
C.1 Teckningsrisk	38
C.2 Marknadsrisk	38
C.3 Kreditrisk	39
C.4 Likviditetsrisk.....	39
C.5 Operativ risk	40
C.6 Övriga materiella risker	40
C.7 Övrig information	40
D. Värdering för solvensändamål	41
D.1 Tillgångar	41
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	41
D.3 Andra skulder	41
D.4 Alternativa värderingsmetoder	42
D.5 Övrig information.....	42

E. Finansiering.....	43
E.1 Kapitalbas	43
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	43
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	44
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	44
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	44
E.6 Övrig information	44

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 att, såväl inom som utom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES) med begränsning till Uniper SE koncernens samt Fortum Oyj 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 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 2020 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. 2020 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.

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.

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 drygt 50 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 2020 uppgick bolagets solvenskapital till 1 041 815 (1 188 843) KSEK och solvenskapitalbehov enligt våra egna beräkningar 2020 till 180 800 (205 100) KSEK. Standardmodellen i Solvens 2 ger ett krav på solvenskapital, Solvency Capital Requirement (SCR), på 344 951 (353 490) KSEK per den 31 december 2020. 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 falla och vårt lån till interbanken 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 180 800 (205 100) KSEK, detta gav en solvensmarginal på 526 (531) % under 2020. Alternativt 205 800 (230 100) KSEK om bolagets Stop Loss för den återförsäkrade delen av affären eroderas.. 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 2023. Styrelsen och ledningen är överens om att inga särskilda åtgärder behöver vidtas för tillfället. Bolagets senaste ORSA godkändes på styrelsemötet den 1 december 2020. 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 finansiella 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 Uniper SE koncernens samt Fortum Oyj 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 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 behövt.
- 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 2020 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 självrisiker och långa karens. 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. Från och med 2018 tecknas också koncernens s.k. "cyberrisk" och kommer att så göras under planeringsperioden framåt. Cyberrisken tecknas både 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.

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. Under 2018 sålde E.ON sin resterande andel aktier på 46,7 % till Fortum. Fortum äger per den sista december 2020 75,01 % av Unipers aktier. I övrigt är läget oförändrat. 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 co-assurans. 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:

KSEK	Försäkringsklass			
	Brand och annan skada på egendom	Transport	Annan förmögenhetsskada	Total
Premieinkomst	131 242(151 999)	12 (12)	11 500 (11 500)	142 754 (163 511)
Försäkringsersättningar	- 54 697 (-10 089)	- (-)	- (-)	- 54 697 (-10 089)

Bolagets premieinkomst uppgick under 2020 till 158 892 (178 670) KSEK. Premier för avgiven återförsäkring uppgick under motsvarande period till 16 414 (15 159) KSEK.

Under året har 1 skada rapporterats (0).

Bolagets premieintäkter för egen räkning under 2020 uppgick till 160 039 (177 572) KSEK, vilket är ungefär i samma nivå som prognosen för 2020.

Den uppskattade kostnaden för tidigare års skador jämfört med föregående uppskattningar (det så kallade avvecklingsresultatet) innebar en minskning av kostnaden med 37 417 (-10 151) KSEK, främst på grund av att utbetalt belopp för tidigare skador under året blev lägre än reservsatt belopp.

Prognosen för Bolagets försäkringsrörelse under 2021 är att premieinkomsten minskar bland annat på grund av att avbrottsförsäkringsbeloppen för Sydkraftkoncernens andelar i de svenska kärnkraftverken minskar eftersom R1 kommer att stängas 2021. Prognosen för premieinkomsten 2021 är 173 000 (185 000) KSEK. För skadeutfallet prognostiseras ett utfall om 25 000 (25 000) KSEK vilket motsvarar den Stop Loss försäkringslimit Bolaget köper för den konventionella delen av sin egendomsportfölj. Detta ger ett budgeterat överskott, efter administrationskostnader men före skatt, om ca. 124 200 (137 500) KSEK.

Bolaget har enligt plan genomfört flera riskbesiktningar under 2020. Några andra riskreduceringstekniker har inte anskaffats eller ingått under rapporteringsperioden.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Under den senaste rapporteringsperioden har bolagets investeringar fördelats på:

- Bankmedel på koncernkonto 1 370 336 (1 446 965) KSEK.
- Kommuncertifikat marknadsvärde på 0 (0) KSEK
- Bankmedel på konto i SEB 16 (17) KSEK

Bolagets totala resultat för investeringar, inklusive valutakurseffekter, uppgick för 2020 till -885 (-3 830) KSEK. Inga ränteintäkter har erhållits under 2020.

Typ av värdepapper	Ränteintäkt	Räntekostnad
Bankmedel på koncernkonto	-	885 (3 340)
Kommuncertifikat	-	0 (490)

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 2021 till 2023 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 fyra 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 (KKR)

Resultat	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Premieinkomst f.e.r	142 754	163 511	170 872	151 822	142 152
Premieintäkt f.e.r.	160 039	177 572	151 184	160 395	107 814
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-114	-541	-902	-761	-860
Försäkringsersättningar f.e.r	-54 697	-10 089	-49 631	-11 544	-999
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	98 788	160 216	94 776	141 460	99 371
Årets resultat	0	0	0	0	0
Ekonomisk ställning					
Placeringsstillgångar (verkligt värde)	1 370 282	1 446 812	1 363 289	1 214 593	1 079 296
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r	190 115	213 142	202 039	142 446	141 978
Konsolideringskapital					

Beskattat eget kapital	104 305	104 305	104 305	104 305	104 305
Obeskattade reserver	846 645	985 031	985 031	967 242	831 143
Övervärden i andra finansiella tillgångar	-	-	-	-	-
	950 950	1 089 336	1 089 336	1 071 547	935 448
Varav uppskjuten skatt i obeskattade reserver	174 409	202 916	202 916	212 793	182 851
Erforderlig solvensmarginal					
Kapitalbas	1 041 815	1 188 843	1 197 371	1 179 335	935 448
Solvensrelaterade uppgifter					
Minimikapitalkrav	86 238	88 372	76 328	71 626	55 637
Solvenskapitalkrav	344 951	353 490	305 313	286 503	222 549
Nyckeltal					
<u>Försäkringsrörelsen</u>					
Skadeprocent	34 %	6 %	33 %	7 %	1 %
Driftskostnadsprocent	4 %	4 %	4 %	4 %	6 %
Totalkostnadsprocent	38 %	10 %	37 %	11 %	7 %
<u>Kapitalförvaltning</u>					
Direktavkastning	-0,06%	-0,27 %	- 0,52 %	-0,53 %	-0,045 %
Totalavkastning	-0,06%	-0,27 %	-0,52 %	-0,53 %	-0,045 %

Ekonomisk ställning

Konsolideringsgrad	666%	666 %	638 %	706 %	658 %
--------------------	------	-------	-------	-------	-------

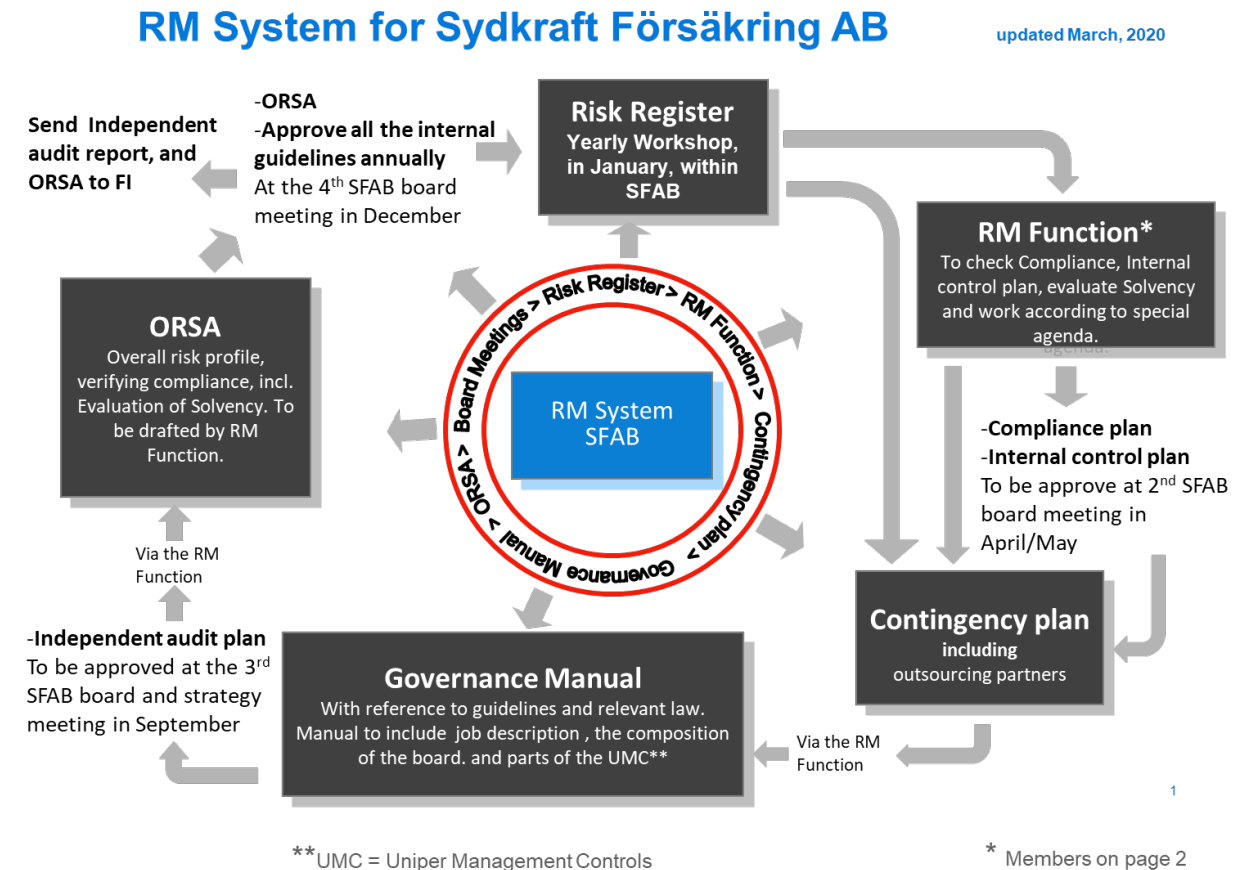
Premienivåerna bedöms stabiliseras under 2021 och 2022. Prissättning på elbörsen har en stor påverkan på Bolagets premieintäkt eftersom stora delar av den härrör från avbrottsförsäkringar som bygger på att Bolaget ersätter försäkringstagare för inköp av alternativ elkraft vid eventuell skada.

Under 2020 stängdes Ringhals 1 vilket har påverkat Bolagets premieintäkt negativt.

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, styrdokumenterna 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 styrdokument och anvisningar för VD samt styrelsens arbetsordning. VD ansvarar för att styrdokumentet 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 styrdokument.

Någon vidare delegering av befogenheter från VD ner till de två andra personerna som arbetar under uppdragsavtal med moderbolaget Sydkraft AB helt eller delvis görs ej.

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 de eventuella placeringar som utförs genom vår finansavdelning på moderbolaget. Bolaget har redovisningsstöd från BSC-Regensburg 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 genererar fler timmar hos AON Global Risk Consulting (AGRC), Stockholm.

De centrala funktionerna utförs via uppdragsavtal med AGRC. Således utförs följande funktioner via uppdragsavtal: Regelefterlevnad (AGRC), Aktuarie (AGRC), Riskhantering (AGRC), Riskkontroll (AGRC). Captive Management utförs av Uniperanställd personal. Det har skett förändring av de individer som utför arbete under funktionen avseende regelefterlevnad samt riskkontroll.

Beställaransvaret för de outsourcade funktionerna aktuariefunktion och riskkontroll innehas av VD.

Beställaransvaret för regelefterlevnad samt den oberoende granskningen innehas av två personer i styrelsen.

B.2 LÄMPLIGHETSKRAV

Lämplighetsprövning styrelse

Styrelsen ska provas 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 provas. Detta innebär att hänsyn ska tas till redbarhet och soliditet. Denna interna prövning ska göras årligen samt 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.

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 provas utav styrelsen vid tillträde, men även årligen. 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 provas årligen. 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 har tillsatts i enlighet med ovan beskrivning för Lämplighetsprövning VD.

Lämplighetsprövning för ansvariga av nyckelfunktioner

Styrelsen ansvarar för att prövning årligen 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 årligen samt även i samband med byte av utförare.

Kriterier för funktionerna:

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 tillämbart för bolaget
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering

Regelefterlevnadsfunktionen är outsourcad till AGRCs regelefterlevnadsavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

Ansvarig för och utförare av 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 tillämbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskanalys och riskhantering.

Riskhanteringsfunktionen är outsourcad till AGRCs riskkontrollavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

Ansvarig för aktuariefunktionen och utförare av 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 AGRCs aktuarieavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

Ansvarig för internrevision och utförare av 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 tillämplbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering.

Internrevision är outsourcad till KPMG, med en dedikerad revisor som utför granskningen av SFAB.

Prövning sker i samband med tecknande av uppdragsavtalet, när nyckelperson/funktion byts ut samt vid den årliga genomgången. 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 Trelinje-modellen

Första och andra linjen	Tredje linjen	Extern tillförsäkrans
Verksamheten & kontrollfunktionerna	Intern kontroll (oberoende granskning)	
Dessa linjer 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. Dessa består av bolagets bemanning från Sydkraft AB som var för sig äger olika processer som beskrivs i verksamhetsmanualen tillsammans med processspecifika kontroller. VD följer löpande upp den dagliga verksamheten. Riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktionen granskar hanteringen av risk i förhållande till den accepterade risknivån i verksamheten, som är definierad av styrelsen. De centrala funktionerna, dvs sk. "Key Control Functions", risk, regelefterlevnad och den aktuariella rapporterar löpande till VD och direkt till styrelsen.	Här beskrivs den oberoende granskningen. Den tredje linjen granskar objektivt utformning och effektivitet av bolagets riskhantering, regelefterlevnad, kontroll och styrningsprocesser. För att uppnå helt oberoende och objektivitet rapporterar internrevision direkt till styrelsen.	Här beskrivs den externa tillförsäkrans. Denna instans skall vara extern och helt objektivt kontrollera bolaget.

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 VD samt övrig kompetens som styrelsen anser lämplig. Till deras möten kallas även Bolagets aktuarie samt riskkontrollansvarig. 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 andra 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 tredje 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

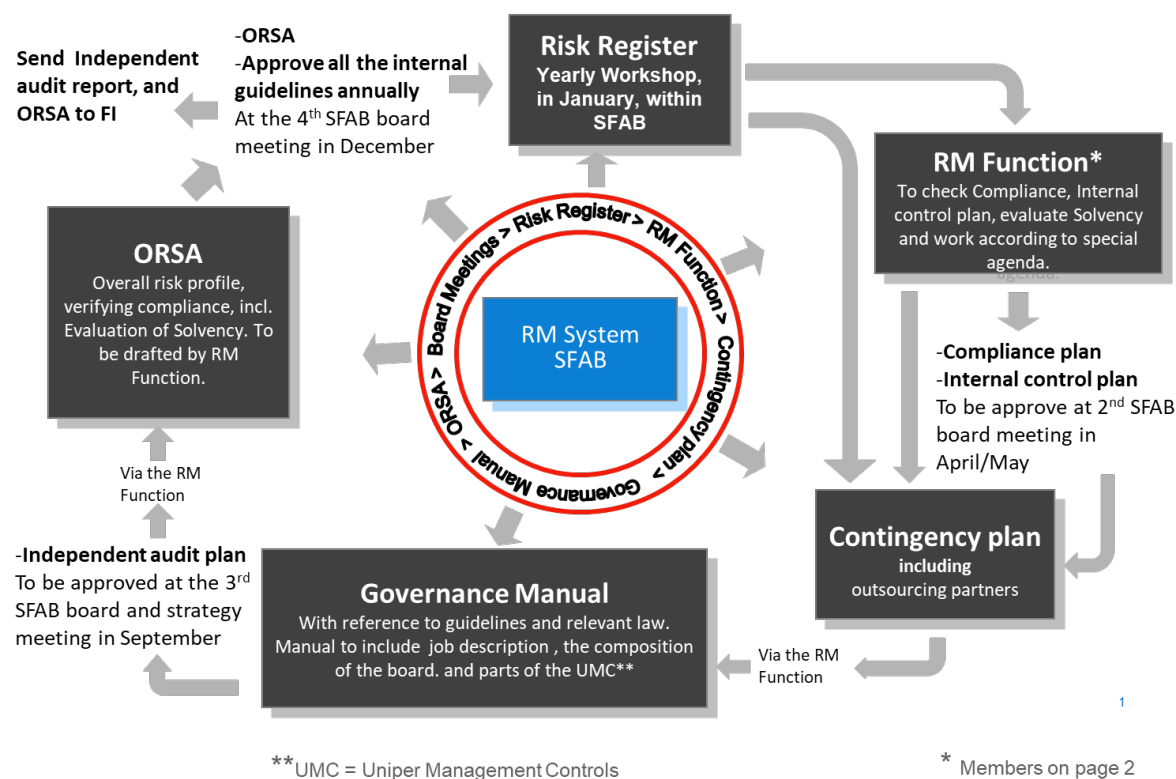
Möte 3 under hösten före årets fjärde styrelsemöte

- 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.

RM System for Sydkraft Försäkring AB

updated March, 2020



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 2020							
Alltid ha en solvenskapitalkvot, SCR-kvot (Solvency Capital Ratio) över 155%							
Underwriting och Reservsättning				Likviditet och Koncentration			
Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans	Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Säkerställa kapitalet i kapitalbasen	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 styrdokument	0	Minimera förluster pga. dålig likviditet	Likviditet	Regleras i bolagets Styrdokument för hantering av marknadsrisker och likviditetsrisker	Bank / Depåkonto: 0 Revers moderbolaget: 3 bankdagar
	Soliditet	Konsolideringsgrad skall långsiktigt uppgå till minst 50%. För mer information se våra Försäkringstekniska styrdokument	eller efter beslut av styrelsen		Tillgångsdiversifiering	Regleras i bolagets Styrdokumentet för hantering av marknadsrisker och likviditetsrisker	0
	Försäkringstekniska avsättningar	Principer avseende försäkringstekniska avsättningar beskrivs utförligt i Försäkringstekniska styrdokument samt styrdokument för skadereglering och reservsättning	0				
Matching				Operationellt			
Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans	Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Minimera avvikelser mellan tillgångar och skulder	Duration totala tillgångar mot totala skulder	Regleras i bolagets Styrdokument för hantering av marknadsrisker och likviditetsrisker samt Styrdokument för kapitalförvaltning	0	Undvika bedrägeri och icke-compliant Minimera förluster pga. operationella risker	Ledningsprövning	Extern ledningsprövning görs i linje med FIs (Finansinspektionens) instruktioner, intern ledningsprövning görs årligen och innefattar även VD och centrala funktioner	0
	Max duration av tillgångar	Regleras i bolagets Styrdokument för hantering av marknadsrisker och likviditetsrisker	0		Avbrott i dagliga verksamheten	Se bolagets BCM plan	Varierar över året beroende på var i bolagets årsplanering vi befinner oss och vilka processer som körs för tillfället
					Bedrägerier/ Penningtvätt	0	0
					Sanktioner från FI (Finansinspektionen)	0	0
Placeringar				Återförsäkring och andra riskreducerande tekniker			
Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans	Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Minimera risken för värdeminskning på tillgångar	Typ av investering och allokering	Regleras i bolagets Styrdokument för kapitalförvaltning	0	Ingen återförsäkring som inte är i linje med bolagets strategi	Rating	Återförsäkring sker genom Ergon Insurance Ltd. SFABs och Ergons krav på externa återförsäkrarens rating är lägst "A-" enligt Standard & Poor's rating. Fullständig information finns i bolagets Styrdokument för återförsäkring och annan risktransferering	Defineras efter beslut av styrelsen med beaktande av bolagsordningen och de begränsningar som gäller bolagets egna kapital.

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 Styrdokumentet 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,

- Egna koncernkonton, bankkonton och depåkonton, får täcka FTA till 100 %.
- 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. Det står bolaget fritt att blanda tillgångar så länge matchning av tillgångarnas och skuldernas duration eftersträvas.

Bolagets åtaganden i utländska valutor som framkommer i beräkningsmallen för FTA ska täckas/matchas genom avsättningar på Bolagets olika depåkonto för aktuella valutor, som för närvarande är endast är EUR, i SEB.

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 på Bolagets konto i Sydkrafts internbank. Bolagets största behov under en och samma månad kan som ett ”worst case scenario” uppgå till ett maximalt självbehåll från de icke återförsäkrade försäkringslösningarna 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 215 190 (242 867) KSEK (190 190 (217 867) KSEK+25 000 (25 000) KSEK) inom 31 dagar utöver den kända likviditetsplanen. Det är på så vis fullt möjligt att skapa denna likviditet då behållningen på koncernkontot normalt uppgår till mer än 700 000 KSEK.

Som kontroll och uppföljning vidtas riskreducerande åtgärder 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 styrdokumenterna 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.

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.

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.

Vad gäller återförsäkring och andra riskreducerande metoder avseende Egendom och Avbrottsförsäkring (International Property Program, IPP) placerar Bolaget 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(Estimated Maximum Loss)-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 VD samt före detta VD 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.

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 styrdokument.

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 (naturkatastrof) excess skall tecknas eller inte kan tas av både Ergons och Bolagets styrelser.

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.

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 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 styrdokument, 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.

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 styrdokumenterna 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.

Regelefterlevnadsrisk

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

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

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.

ORSA-processen är en del av beslutsprocessen och ska vara ett stöd till Bolagets styrelse för att möta uppsatta övergripande mål och strategier i särskilt styrdokument 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.

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

- risklimiterna definierade i Bolagets riskkaptit 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 riskkaptit	Intern rapport, innehåller också det kompletta riskregistret Ger en klar och tydlig förståelse av kritiska risker och deras påverkan på riskkaptit
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 riskapitet 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.

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 2020 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 50 stycken noterade risker är efter riskbegränsande åtgärder 11 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 nedan under 3) Metodik.

Den 1 januari 2020 uppgick Bolagets solvenskapital till 1 089 336 (1 089 336) KSEK och solvenskapitalbehovet enligt våra egna beräkningar till 205 100 (204 900) KSEK. Standardmodellen i Solvens 2 ger ett krav på solvenskapital (SCR, Solvency Capital Requirement) på 353 490 (305 313) KSEK per den 31 december 2019. Resultatet av dessa beräkningar visar att Bolaget har stora marginaler. Våra egna beräkningar visar på en marginal om 580 (584) % jämfört med 392 (392) % enligt Solvens 2:s standardmodell, båda resultaten jämförda mot det tillgängliga kapitalet på 1 188 843 (1 197 371) KSEK enligt Solvens 2 per den 31 december 2019, se Solvens 2 balansräkningen i bilaga 2. 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 såsom det beskrivits i 3) och 6) nedan. Resultatet av Monte Carlo (MC) simuleringen kan ses i grafen under 8). Enligt denna scenariobaserade metodik att bedöma Bolagets framtida solvenskapital inom en framtida treårsperiod med en svagt minskande omfattning på affären behöver Bolaget högst 204 900 (205 100) KSEK. Alternativt 230 100 (229 900) KSEK om Bolagets Stop Loss eroderas såsom beskrivs i 8) nedan, detta ger en solvensmarginal på 517 (520) % under 2020. Marginalen kommer att förändras under perioden och detta belyses särskilt i det omvända stresstestet som beskrivs under 9.3) nedan.

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 bolagets egna stresstester av riskregistret och det egna omvända stresstestet visar att Bolaget kommer att ha en betryggande marginal fram till och med 2023. Styrelsen och ledningen är överens om att inga särskilda åtgärder behöver vidtas för tillfället. Denna ORSA har godkänts på styrelsemötet den 1 december 2020. 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.”

Instruktion för datakvalitet

Data utgörs av kvantitativ eller kvalitativ information av finansiell- eller icke-finansiell natur som används av Bolaget i dess processer, externt eller internt.

Informationen som ofta ligger till grund för beräkningar och beslut har höga kvalitetskrav. VD, riskhanterings- och aktuariefunktionen ansvarar för att informationens kvalitetskrav är uppfyllda, vilket innebär att uppgifterna skall vara:

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

Giltiga: uppgifterna ska vara aktuella och i ett format som överensstämmer med Bolagets behov;

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

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

Tillgänglighet: data ska finnas tillgänglig vid behov och vara uppdaterad/aktuell.

Varje centralfunktion ansvarar för att en effektiv och ändamålsenlig säkerhetskopiering av data upprättas.

Linje 1 avses all daglig verksamhet så som redovisning, bokföring, rapportering till FI samt aktuariarbete som ej omfattar aktuariefunktionens granskande roll.

Data som används och/eller produceras av verksamheten i linje 1 skall alltid följa dualitetsprincipen. I praktiken skall signerade kontrollistor upprättas så snart data avlämnas oavsett mottagare i den dagliga verksamheten.

Detaljer för kontrollrutiner skall finnas som processbeskrivningar för utförande parter.

Vid upprättning av historisk data, ad-hoc data och liknande skall alltid verkställande direktör agera kontrollerade part.

Arbetsmoment i linje 1 som skall omfattas av särskilda kontroller listas nedan.

- Underlag till bästa skattningen
- Underlag till nationell rapportering
- Underlag till solvenskapitalkravsberäkning
- Underlag till framtagande av QRT
- Underlag till årsredovisning
- Underlag till RSR och SFCR
- Underlag till ORSA
- Underlag till IBNR

Med särskild kontroll menas att data som behandlas av avlämnande part i verksamheten skall avrapporteras med en lista på genomförda kontroller som utförts av två personer som båda skall signera kontrollrapporten.

Kontrollpunkterna skall bestå av kvantitativ avstämning för exempelvis premievolymer, valutakonton, skadereserver och liknande. Kvalitativa kontrollpunkter skall upprättas för samtliga kvantitativa kontroller men också för kvalitativ data som exempelvis kreditbetyg, återförsäkringspaneler, katastrofexponeringar, Försäkringstekniskt beräkningsunderlag och liknande.

De signerade kontrollrapporterna skall förvaras i digitalt format.

Linje 2 avses riskhanteringsfunktion, aktuariefunktion, regelfterlevnadsfunktion samt riskkontroll.

Datakvalitet kräver arbete på alla nivåer i organisationen för att säkerställa kvaliteten på de uppgifter som används för att hantera Bolaget. Specifika kontrollaktiviteter utförs av riskhanteringsfunktionen för att säkerställa högsta möjliga kvalitet på uppgifterna. Bolaget genomför årligen en oberoende granskning där en del av uppgiften syftar till att kontrollera datakvaliteten från interna och externa källor. Vid denna granskning granskas marknadsdata och indata mot alternativa källor och erfarenheter.

Kontroller som utförs i linje 2 skall i huvudsak utmana genomförda kontroller i linje 1 och bistå med utveckling av kontroller som utförs av linje 1.

Leverantörerna har interna rutiner och processer som säkerhetsställer att data hänger ihop mellan olika system och att data överensstämmer med erhållen data. De har också rutiner för att säkerhetsställa att data stämmer överens med bokföring när utbyte av data mellan olika parter sker. Ett exempel på det sistnämnda är när data

lämnas från bokföringssystem och andra system till aktuarie för beräkningar. Ansvarig aktuarie ansvarar för att dualitet i använda räntekurvor, betalningsmönster och dylikt.

Detta kräver arbete på alla nivåer i organisationen för att säkerställa kvaliteten på de uppgifter som används för att hantera Bolaget. Specifika kontrollaktiviteter utförs av riskhanteringsfunktionen för att säkerställa högsta möjliga kvalitet på uppgifterna. Bolaget genomför årligen en oberoende granskning där en del av uppgiften syftar till att kontrollera datakvaliteten från interna och externa källor. Vid denna granskning granskas marknadsdata och indata mot alternativa källor och erfarenheter.

Vid manuell framtagning av data tillämpas dualitetsprincipen. Detta gäller såväl internt som för uppdragsavtal. Gällande uppdragsavtal ansvarar Bolagets tjänsteleverantörer för dualitet i alla kritiska processer. Även det sistnämnda ska kontrolleras i den årliga oberoende granskningen. Vid all hantering av data ska konfidentialitet och gällande lagrings- och arkiveringsregler beaktas.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

För att säkerställa den interna kontrollen har styrelsen antagit ett antal styrdokument hur internkontroll och rapportering samt uppföljning ska ske. Ramverket för internkontroll vilket framgår av Bolagets styrdokument fastställs årligen av styrelsen. Förutom de 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 enlighet med av styrelsen årligen fastställd plan för granskning avseende regelefterlevnad s.k. ”compliance monitoring”, se vidare nedan.

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)

Nedanstående utgår från Försäkringsrörelselagen (SFS 2010:2043), FIs regelverk, Bolagets styrdokument för internkontroll (regelefterlevnad) samt Eiopa (BoS -14/253).

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

Bristande regelefterlevnad kan leda till ökade operativa risker, risker för regelverksbrott, juridiska sanktioner, tillsynssanktioner, ekonomiska förluster samt till väsentlig ryktesförlust.

Uppdrag för regelefterlevnadsfunktionen

Styrelsen för Bolaget har fastställt följande regler för regelefterlevnadsfunktionen:

- Funktionen är underställd styrelsen och har en direkt rapporteringslinje till styrelsen. (Funktionen rapporterar löpande till VD).
- Funktionsansvarig är regelefterlevnadsfunktionen 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 genom en årlig monitorering (s.k. ”Compliance Monitoring”)
- 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

Funktionen för regelefterlevnad föreslår till styrelsen en årlig granskningsplan för regelefterlevnad. Granskningsplanen är utformad enligt en risk baserad regulatorisk metod och innefattar fem huvudområden för regelefterlevnad. Planen syftar till att ge styrelsen över övergripande bild av regelefterlevnaden i Bolaget. Styrelsen granskar och antar (med eventuella kommentarer) årligen den föreslagna planen. Regelefterlevnadsfunktionen ska minst årligen, i enlighet med gällande granskningsplan, framställa en granskningsrapport som avrapporteras på styrelsemöte. Kopia på regelefterlevnadsfunktionens 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 2020 har godkänts och antagits av styrelsen och samtliga rekommendationer har åtgärdats eller håller på att åtgärdas.

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

Styrdokument för internrevision (oberoende granskning)

Nedanstående utgår ifrån Försäkringsrörelselagen (SFS 2010:2043), FIs regelverk, Bolagets styrdokument samt EIOPA riktlinjer.

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 regelefterlevnadsfunktionen) och kommunikationssystem.

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 styrdokument 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

Bolaget och den oberoende granskningsfunktionen innehar interna styrdokument som tillsammans med uppdragsavtalet utgör beskrivning för hantering av intressekonflikter och sekretess.

Rapport från den oberoende granskning 2020 har godkänts och antagits av styrelsen och arbetet med att åtgärda rekommendationerna pågår och beräknas vara klart under 2021.

Funktionen är oberoende och ligger i Bolagets ”tredje linje”, se ovan. Funktionen deltar således inte i Bolagets verksamhet eller i beslutsfattande.

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 en medlem, som rapporterat till Bolagets VD och som bidragit till företagets riskhanteringssystem genom att delta på riskhanteringsmöten och styrelsemöte.

- I. **Kontroll av 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. **Kontroll av kapitalkravsberäkning enligt regelverkets standardformel** har gjorts i samband med ovan nämnda rapporteringstillfällen. Vid samtliga tillfällen har SFAB 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. **Kontroll av värdering av reserv för ej rapporterade skador (IBNR)** i samband med årsbokslutet 2020. IBNR ingår även i värderingen för solvensändamål – och dokumenteras i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget (FTB) – men avser den analys som genomfördes inför årsredovisningen 2020.
- V. **Delaktig i framtagande av SFCR och RSR** rörande verksamhetsår 2019
- VI. **Deltagit i riskhanteringsfunktionen löpande arbete.**

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 ytterst 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 styrdokument. Om uppdragstagare inte sköter sitt uppdrag på tillfredsställande sätt skall styrelsen underrättas och nödvändiga åtgärder vidtas. Styrelsen ansvarar ytterst för Bolagets regelefterlevnad, således även innefattande all utlagd verksamhet under uppdragsavtal, i synnerhet verksamhet avseende Bolagets centrala funktioner.

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 av Bolaget utlagda verksamheten.

Uppdragstagaren skall tillämpa de av styrelsen i Bolaget fastställda regler, policys och styrdokument 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 styrdokument 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 parterna 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 tillämplbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering.

Regelefterlevnadsfunktionen är outsourcad till AGRCs regelefterlevnadsavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

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 tillämplbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskanalys och riskhantering.

Riskhanteringsfunktionen är outsourcad till AGRCs riskkontrollsavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

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 AGRCs aktuarieavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

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 tillämplbart för bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering.

Den oberoende granskningen är outsourcad till KPMG med en dedikerad revisor som utför granskningen av SFAB.

Prövning sker förutom årligen även i samband med tecknande av uppdragsavtalet eller när nyckelperson/funktion byts ut. Beslutet noteras i styrelseprotokoll.

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.

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 görs tillsammans med oberoende riskingenjörer i samband med de årliga besiktningarna. 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 styrdokument, d.v.s. max 20 % av redovisat eget kapital plus den obeskattade reserven. För 2020 har Bolaget exponerat sig för 217 867 KSEK och för 2021 har Bolaget exponerat sig för 190 190 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.

- Egna koncernkonton, bankkonton och depåkonton, får täcka FTA till 100 %.
- 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 %

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

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 858 786 (898 048) KSEK och MCR ökar till 214 697 (224 512) 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 både Bolagets nuvarande VD och före detta VD och numera suppleant i Bolagets styrelse sitter i Ergons styrelse. Ergons krav på externa återförsäkrarens 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 2021 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 oregerade skador samt IBNR (FTA). Beräkning av de försäkringstekniska skulderna görs varje månad eller

oftare vid behov i enlighet med Bolagets styrdokument. 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 på Bolagets konto i Sydkrafts internbank. Bolagets största behov under en och samma månad kan uppgå till ett maximalt självbehåll plus två självbehåll från de icke återförsäkrade försäkringslösningarna 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 215 190 (242 867) KSEK 190 190 (217 867) KSEK + 25 000 (25 000) KSEK inom 31 dagar utöver den kända likviditetsplanen. Det är på så vis fullt möjligt att skapa denna likviditet då behållningen på koncernkontot normalt uppgår till mer än 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 återlån till moderbolaget genom insättning på koncernkonto och externt konto eller fordringar på återförsäkrare. De kan även utgöra placeringstillgångar som i så fall utgörs av kommuncertifikat emitterade av olika kommuner med korta löptider.

Insättning på koncernkonto samt externt konto, vilka tillsammans utgör 1 370 337 (1 446 982) 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 och riskmarginalen uppgick till 47 693 (55 269) KSEK resp. 15 676 (15 420) KSEK, eller 63 369 (70 668) KSEK totalt, per utgången av 2020. Återförsäkrares andel av egendom- och avbrottsskador uppgick till -6 593 (-509) KSEK.

Enligt den finansiella redovisningen var värdet av försäkringstekniska avsättningarna 190 115 (213 142) 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 simultant mellan bolaget och återförsäkringsgivare.

D.3 ANDRA SKULDER

Skulder, utöver försäkringstekniska avsättningar, utgörs av uppskjutna skatteskulder samt övriga skulder. Uppskjutna skatteskulder uppgick till 23 214 (27 092) KSEK per utgången av 2020 och utgörs till en del av en del av resultatpåverkan vid omvärdering av balansräkning. I finansiell redovisning värderas säkerhetsreserv till obeskattat värde.

Övriga skulder utgörs även av leverantörsskulder samt en skuld till Sydkraft AB och uppgick till 235 131 (158 483) KSEK samt övrigt 490 (953) KSEK per utgången av 2020.

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 2020 värderad till 1 041 815 (1 188 843) KSEK, varav hela kapitalbasen klassificerats som nivå 1-kapital. För täckning av solvenskapitalkrav, liksom minimikapitalkrav får 1 041 815 (1 188 843) KSEK medräknas.

Kapitalbasen enligt den finansiella redovisningen uppgick vid samma tidpunkt till 950 950 (1 089 336) 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, ackumulerade vinster om 4 305 (4 305) KSEK samt obeskattade reserver 846 645 (985 031) KSEK.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

Solvenskapitalkravet uppgick vid utgången av 2020 till 344 951 (353 490) KSEK och minimikapitalkravet till 86 239 (88 372) KSEK. Solvenskapitalkravet har beräknats enligt regelverkets standardformel, fördelat per riskmoduler enligt tabell nedan.

I kSEK

kSEK	31-dec-20	kSEK	31-dec-19
Marknadsrisk	69	Marknadsrisk	202
Motpartsrisk	201 156	Motpartsrisk	212 447
Sjukförsäkringsrisk	-	Sjukförsäkringsrisk	-
Skadeförsäkringsrisk	211 673	Skadeförsäkringsrisk	213 591
Livförsäkringsrisk	-	Livförsäkringsrisk	-
Immateriell risk	-	Immateriell risk	-
Diversifieringseffekt	- 55 319	Diversifieringseffekt	- 57 222
BSCR	357 578	BSCR	369 018
Operativ risk	10 587	Operativ risk	11 564
Justeringsbelopp	- 23 214	Justeringsbelopp	- 27 092
SCR	344 951	SCR	353 490
M CR	86 238	M CR	88 372

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 25 % av solvenskapitalkrav.

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

Inte tillämpligt.

E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER

Inte tillämpligt, Bolaget använder standardmodellen.

E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSAPITALKRAVET

Inte tillämpligt.

E.6 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information.

ANNEX I - QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES

The following reporting templates are appended to this report:

S.02.01.02 - Balance Sheet

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses

S.17.01.02 - Non Life technical provisions

S.19.01.21 - Claim development triangles

S.23.01.01 - Own funds

S.25.01.21 - SCR using standard formula

S.28.01.01 - MCR

S.02.01.02 - Balance Sheet (In thousands of SEK)

		C0010
		Solvency II value
Assets		
R0030	Intangible assets	
R0040	Deferred tax assets	
R0050	Pension benefit surplus	
R0060	Property, plant & equipment held for own use	
R0070	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	0
R0080	Property (other than for own use)	
R0090	Holdings in related undertakings, including participations	
R0100	Equities	0
R0110	Equities - listed	
R0120	Equities - unlisted	
R0130	Bonds	0
R0140	Government Bonds	
R0150	Corporate Bonds	
R0160	Structured notes	
R0170	Collateralised securities	
R0180	Collective Investments Undertakings	
R0190	Derivatives	
R0200	Deposits other than cash equivalents	
R0210	Other investments	
R0220	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	
R0230	Loans and mortgages	1,370,336
R0240	Loans on policies	
R0250	Loans and mortgages to individuals	
R0260	Other loans and mortgages	1,370,336
R0270	Reinsurance recoverables from:	-6,593
R0280	Non-life and health similar to non-life	-6,593
R0290	Non-life excluding health	-6,593
R0300	Health similar to non-life	
R0310	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0
R0320	Health similar to life	
R0330	Life excluding health and index-linked and unit-linked	
R0340	Life index-linked and unit-linked	
R0350	Deposits to cedants	
R0360	Insurance and intermediaries receivables	
R0370	Reinsurance receivables	
R0380	Receivables (trade, not insurance)	0
R0390	Own shares (held directly)	
R0400	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	
R0410	Cash and cash equivalents	1
R0420	Any other assets, not elsewhere shown	276
R0500	Total assets	1,364,020

S.02.01.02 - Balance Sheet (In thousands of SEK)

		C0010 Solvency II value
Liabilities		
R0510	Technical provisions – non-life	63,369
R0520	Technical provisions – non-life (excluding health)	63,369
R0530	Technical provisions calculated as a whole	
R0540	Best Estimate	47,693
R0550	Risk margin	15,676
R0560	Technical provisions - health (similar to non-life)	0
R0570	Technical provisions calculated as a whole	
R0580	Best Estimate	
R0590	Risk margin	
R0600	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0
R0610	Technical provisions - health (similar to life)	0
R0620	Technical provisions calculated as a whole	
R0630	Best Estimate	
R0640	Risk margin	
R0650	Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0
R0660	Technical provisions calculated as a whole	
R0670	Best Estimate	
R0680	Risk margin	
R0690	Technical provisions – index-linked and unit-linked	0
R0700	Technical provisions calculated as a whole	
R0710	Best Estimate	
R0720	Risk margin	
R0730	Other technical provisions	
R0740	Contingent liabilities	
R0750	Provisions other than technical provisions	
R0760	Pension benefit obligations	
R0770	Deposits from reinsurers	
R0780	Deferred tax liabilities	23,214
R0790	Derivatives	
R0800	Debts owed to credit institutions	
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	
R0820	Insurance & intermediaries payables	
R0830	Reinsurance payables	
R0840	Payables (trade, not insurance)	235,131
R0850	Subordinated liabilities	0
R0860	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	
R0870	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	490
R0900	Total liabilities	322,205
R1000	Excess of assets over liabilities	1,041,815

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses (In thousands of SEK)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)			Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				TOTAL
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written									
Gross - Direct Business	R0110			11,500					158,892
Gross - Prop reinsurance accepted	R0120								276
Gross - Non-Prop reinsurance accepted	R0130								0
Reinsurers' share	R0140								16,414
Net	R0200	0	0	11,500	0	0	0	0	142,754
Premiums earned									
Gross - Direct Business	R0210			11,500					176,177
Gross - Prop reinsurance accepted	R0220								276
Gross - Non-Prop reinsurance accepted	R0230								0
Reinsurers' share	R0240								16,414
Net	R0300	0	0	11,500	0	0	0	0	160,039
Claims incurred									
Gross - Direct Business	R0310								46,697
Gross - Prop reinsurance accepted	R0320								0
Gross - Non-Prop reinsurance accepted	R0330								0
Reinsurers' share	R0340								-8,000
Net	R0400	0	0	0	0	0	0	0	54,697
Changes in other technical provisions									
Gross - Direct Business	R0410								0
Gross - Prop reinsurance accepted	R0420								0
Gross - Non-Prop reinsurance accepted	R0430								0
Reinsurers' share	R0440								0
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R0550			420					6,443
Other expenses	R1200								
Total expenses	R1300								6,443

S.17.01.02 - Non Life technical provisions (In thousands of SEK)

		Direct business and accepted proportional reinsurance											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensatio n 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	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
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 calculated as a whole	R0050												
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best estimate													
Premium provisions													
Gross	R0060							-39,667					1,142
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140							-14,380					
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0	0	-25,287	0	0	0	0	1,142
Claims provisions													
Gross	R0160						1	85,176					1,041
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240							7,787					
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	0	0	1	77,390	0	0	0	0	1,041
Total Best estimate - gross	R0260	0	0	0	0	0	1	45,509	0	0	0	0	2,183
Total Best estimate - net	R0270	0	0	0	0	0	1	52,102	0	0	0	0	2,183
Risk margin	R0280						1	14,686					989
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	0	0	0	0	0	2	60,195	0	0	0	0	3,172
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0	0	0	-6,593	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	0	0	0	0	2	66,789	0	0	0	0	3,172

S.17.01.02 - Non Life technical provisions (In thousands of SEK)

		Accepted non-proportional reinsurance				TOTAL
		Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010					0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050					0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	R0060					-38,525
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140					-14,380
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	-24,145
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160					86,218
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240					7,787
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	0	78,431
Total Best estimate - gross	R0260	0	0	0	0	47,693
Total Best estimate - net	R0270	0	0	0	0	54,286
Risk margin	R0280					15,676
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290					0
Best estimate	R0300					0
Risk margin	R0310					0
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	63,369
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0	-6,593
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	0	0	0	69,963

S.19.01.21 - Claim development triangles (In thousands of SEK)

Gross Claims Paid (non cumulative absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10+	Current year	All years
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
Prior	R0100													
N-9	R0160	219,200	668		1,415		1,032							
N-8	R0170	264	182,165	45,668	206,610	135,662	-1,980							
N-7	R0180	132	1,475		1,228									
N-6	R0190		28,118	19,491	2,486									
N-5	R0200		1,328	10,610			6,752							
N-4	R0210													
N-3	R0220		9,725											
N-2	R0230			45,400										
N-1	R0240													
N	R0250													
Total													52,153	917,450

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (non cumulative absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10+	Year End (discounted data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Prior	R0100												
N-9	R0160												
N-8	R0170					1,970							
N-7	R0180												
N-6	R0190			2,486									
N-5	R0200		13,612	2,000	2,000	2,000							
N-4	R0210	11,724	1,623										
N-3	R0220	23,153	46,623	45,000									
N-2	R0230	18,059	29,407										
N-1	R0240	15,438	51,988										52,063
N	R0250	34,114											34,155
Total													86,218

S.23.01.01 - Own funds (In thousands of SEK)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	100,000	100,000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0				
Surplus funds	R0070	0				
Preference shares	R0090	0				
Share premium account related to preference shares	R0110	0				
Reconciliation reserve	R0130	941,815	941,815			
Subordinated liabilities	R0140	0				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
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	0				
Total basic own funds after deductions	R0290	1,041,815	1,041,815	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0				
Other ancillary own funds	R0390	0				
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0

S.23.01.01 - Own funds (In thousands of SEK)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	1,041,815	1,041,815	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1,041,815	1,041,815	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1,041,815	1,041,815	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1,041,815	1,041,815	0	0	
SCR	R0580	344,951				
MCR	R0600	86,238				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3.020179961				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	12.08071991				

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1,041,815
Own shares (held directly and indirectly)	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	R0760	941,815
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	34,559
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	34,559

S.25.01.21 - SCR using standard formula (In thousands of SEK)

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0040	C0090	C0100
Market risk	R0010	69		
Counterparty default risk	R0020	201,156		
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	211,673		
Diversification	R0060	-55,319		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	357,578		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	10,587
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-23,214
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	344,951
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	344,951
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

S.28.01.01 - MCR (In thousands of SEK)

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	16,551

Background information		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	1	8
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	52,102	131,246
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	2,183	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		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		C0040
MCRL Result	R0200	0

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

Overall MCR calculation		C0070
Linear MCR	R0300	16,551
SCR	R0310	344,951
MCR cap	R0320	155,228
MCR floor	R0330	86,238
Combined MCR	R0340	86,238
Absolute floor of the MCR	R0350	25,913
Minimum Capital Requirement	R0400	86,238