

RAPPORT OM SOLVENS & FINANSIELL STÄLLNING

SFCR

2017

Stockholmsregionens Försäkring AB

Adress:
Wallingatan 33
111 24 Stockholm

Organisationsnr: 516406-0641
www.srfab.net

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	3
A. Verksamhet och resultat.....	5
A.1 Verksamhet.....	5
A.2 Försäkringsresultat.....	6
A.3 Investeringsresultat.....	7
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	7
A.5 Övrig information.....	7
B. Företagsstyrningssystem.....	8
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	8
B.2 Lämplighetskrav.....	9
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	10
B.4 Internkontrollsystem.....	13
B.5 Internrevisionsfunktion.....	14
B.6 Aktuariefunktion.....	14
B.7 Uppdragsavtal.....	15
B.8 Övrig information.....	15
C. Riskprofil.....	16
C.1 Teckningsrisk.....	16
C.2 Marknadsrisk.....	18
C.3 Kreditrisk.....	19
C.4 Likviditetsrisk.....	20
C.5 Operativ risk.....	20
C.6 Övriga materiella risker.....	21
C.7 Övrig information.....	22
D. Värdering för solvensändamål.....	23
D.1 Tillgångar.....	23
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	23
D.3 Andra skulder.....	25
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	25
D.5 Övrig information.....	25
E. Finansiering.....	25
E.1 Kapitalbas.....	25
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	27
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	27
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	27
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	27
E.6 Övrig information.....	27
Bilagor till SFCR – fördefinierade rapportmallar.....	28

Sammanfattning

Denna rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) per den 31 december 2017 för Stockholmregionens Försäkring AB (SRF eller bolaget) är upprättad i enlighet med Solvens II-förordningen (EU 2015/35) och bolagets interna riktlinjer. Rapporten har fastställts av styrelsen.

SRF bildades år 2008 och har sitt säte i Stockholm. SRF ägs av 21 kommuner inom Stockholms län. Bolaget har koncession att till sina delägare och deras kommunala bolag eller stiftelser meddela försäkring inom ett flertal skadeförsäkringsklasser. Bolaget försäkrar inom egendom, ansvar, motor och olycksfall.

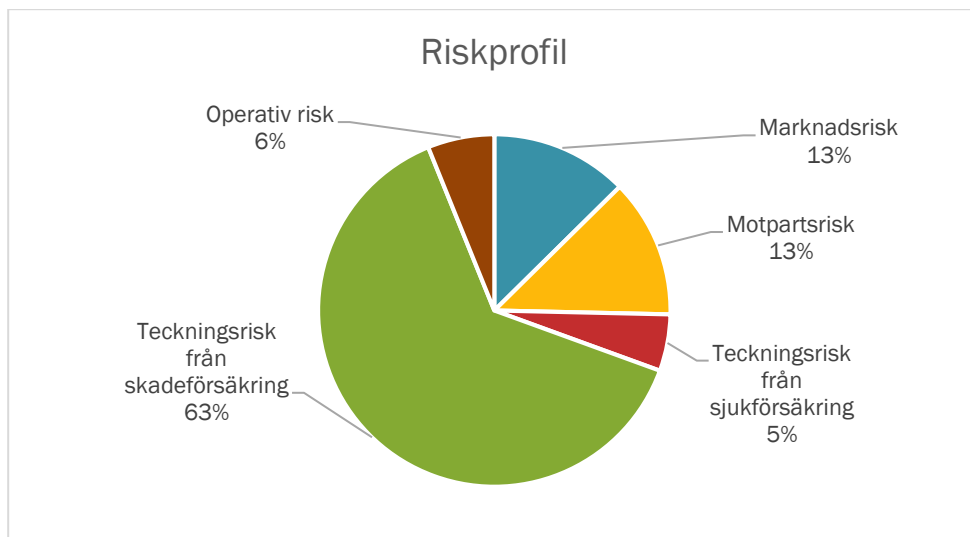
SRF:s försäkringsverksamhet är i stort oförändrad från 2016 till 2017. Bolagets intäkter, kostnader och resultat för 2017 med jämförelsetal från 2016 visas nedan:

<i>(tkr)</i>	2017	2016
Premieintäkter (före avgiven återförsäkring)	104 172	105 619
Premier för avgiven återförsäkring	-51 353	-50 505
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	52 819	55 114
Skadekostnader (före avgiven återförsäkring)	-55 504	-54 884
Återförsäkrarens andel av skadekostnader	26 572	21 335
Skadekostnader (efter avgiven återförsäkring)	-28 932	-33 548
Driftskostnader och övriga tekniska kostnader	-14 366	-13 860
Försäkringsresultat	9 521	7 706
Investeringsresultat	719	724
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	10 240	8 430

Bolaget är exponerat mot teckningsrisker från skadeförsäkring och sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring), marknadsrisker, motpartpartsrisker och operativa risker. SRF använder standardformeln för att beräkna solvenskapitalkravet för dessa risker. Utöver standardformelns riskkategorier är SRF exponerat för likviditetsrisker och strategiska risker inklusive ryktesrisker. Bolagets bedömning är att likviditetsriskerna är små. För de risker som omfattas av standardformeln bedöms inte något ytterligare kapital behöva avsättas, likaså krävs inget ytterligare kapital för bolagets strategiska risker.

Under perioden har bolaget minskat sin exponering mot marknadsrisker genom en inriktning mot mer säkra placeringar men ökat sina teckningsrisker något genom reducerad omfattning av återförsäkring.

Bolagets riskprofil visas i figuren nedan, som fördelningen av respektive riskkategoris bidrag till solvenskapitalkravet per 31 december 2017 utan hänsyn till diversifieringseffekter:



Bolagets kapitalsituation är följande, jämfört med föregående år:

Kapitaliseringsmått (tkr)	2017-12-31	2016-12-31
Solvenskapitalkrav (SCR)	44 025	46 120
Minimikapitalkrav (MCR)	36 044	36 501
Medräkningsbar kapitalbas SCR	134 539	126 010
Medräkningsbar kapitalbas MCR	134 414	124 410
SCR-kvot	306%	273%
MCR-kvot	373%	341%

Utfallet för SCR-kvoten om 306 procent kan relateras till av styrelsen fastställt mål att kvoten ska uppgå till minst 235 procent vilket i sin tur är väl över lagkravet om minst 100 procent.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Stockholmsregionens Försäkring AB (SRF eller bolaget), organisationsnummer 516406-0641, bedrivs som aktiebolag och har sitt säte i Stockholm. SRF ägs av 21 kommuner i Stockholms län och verksamheten består uteslutande i att meddela försäkringar till ägarna inklusive deras närstående bolag samt till dessa erbjuda vissa kompletterande tjänster.

Bolaget ingår ej i någon grupp. Inga ägare har kvalificerade innehav. Bolagets ägarkommuner och deras andel av aktiekapitalet visas i Tabell 1. Genom att samtliga ägare med närstående bolag alla bedriver sin verksamhet i Sverige är samtliga av de risker SRF försäkrar också hemmahörande i Sverige.

Tabell 1: SRF:s ägare

Kommun	Andel	Kommun	Andel
Botkyrka kommun	7,30%	Sollentuna kommun	5,70%
Danderyd kommun	2,87%	Solna kommun	5,81%
Ekerö kommun	2,29%	Södertälje kommun	7,70%
Haninge kommun	6,87%	Tyresö kommun	3,90%
Huddinge kommun	8,49%	Täby kommun	5,74%
Järfälla kommun	5,87%	Upplands Väsby kommun	3,58%
Lidingö kommun	3,99%	Vallentuna kommun	2,62%
Nacka kommun	7,76%	Vaxholm kommun	0,98%
Norrtälje kommun	5,16%	Värmdö kommun	3,37%
Nynäshamn kommun	2,35%	Österåker kommun	3,57%
Sigtuna kommun	4,07%		

SRF står under tillsyn av Finansinspektionen¹. Revisor i bolaget per 31 december 2017 var Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB² varav huvudansvarig var Catarina Ericsson, auktoriserad revisor.

Bolaget har sex anställda inklusive bolagets Verkställande Direktör. Betydande delar av SRF:s verksamhet är utlagd.

Bolaget har tillstånd att meddela försäkring i följande skadeförsäkringsklasser enligt Försäkringsrörelselagen (2010:2043), både direkt och indirekt:

1	Olycksfall	9	Annan sakskada
2	Sjukdom	10	Motorfordonsansvar
3	Landfordon	12	Fartygsansvar
6	Fartyg	13	Allmän ansvarighet
7	Godstransport	16	Annan förmögenhetsskada
8	Brand och naturkrafter	17	Rättsskydd

Meddelade försäkringar är numera enbart direkta, tidigare har det förekommit att bolaget har mottagit återförsäkring inom motor för risker hänförliga till ägarkommunerna. Bolaget försäkrar

¹Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm

²Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm

inom egendom, ansvar, motor och olycksfall. Försäkringsförpliktelseerna hänförs till följande försäkringsgrenar (Lines of Business, LoB) enligt Solvens II-förordningen (EU 2015/35):

- 1 Sjukvårdsförsäkring
- 4 Ansvarsförsäkring för motorfordon
- 5 Övrig motorfordonsförsäkring
- 7 Försäkring mot brand och annan skada på egendom
- 8 Allmän ansvarighetsförsäkring

Det har inte inträffat några betydande affärshändelser med väsentlig inverkan på företaget under året.

A.2 Försäkringsresultat

I Tabell 2 presenteras bolagets försäkringsresultat för 2017 med jämförelsetal för 2016, enligt den indelning och värdering som används i bolagets årsredovisning. Kolumnen för mottagen återförsäkring avsåg en tidigare hantering inom vissa försäkringsområden där bolaget återförsäkrade kundernas försäkringar snarare än meddelade dem direkt. Inga poster inom det området förekommer under 2017. Redovisningens rörelsegren "företag o fastighet" innefattar försäkringsgrenarna 7 och 8 enligt Solvens II (enligt ovan avsnitt), "sjuk- och olycksfall" motsvarar gren 1 medan "Motorfordon" respektive "Trafik" motsvarar grenarna 5 respektive 4. För resultat uppdelat enligt försäkringsgrenar, se bilagans blankett S.05.01.

Tabell 2: Försäkringsresultat (utan beaktande av överföring från finansrörelse)

(tkr)	2017					
	Total	Företag o fastighet	Sjuk- och Olycksfall	Motorfordon	Trafik	Mottagen återförsäkring
Premieintäkter (före avgiven återförsäkring)	104 172	78 604	14 167	7 654	3 747	-
Premier för avgiven återförsäkring	-51 353	-39 971	-780	-7 226	-3 376	-
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	52 819	38 633	13 387	428	371	-
Skadekostnader (före avgiven återförsäkring)	-55 504	-39 050	-8 970	-6 516	-968	-
Återförsäkrares andel av skadekostnader	26 572	19 436	508	743	5 885	-
Skadekostnader (efter avgiven återförsäkring)	-28 932	-19 614	-8 462	-5 773	4 917	-
Driftskostnader och övriga tekniska kostnader	-14 366	-10 508	-3 641	-117	-101	-
Försäkringsresultat före överföring från finansrörelse	9 521	8 511	1 284	-5 461	5 187	-

(tkr)	2016					
	Total	Företag o fastighet	Sjuk- och Olycksfall	Motorfordon	Trafik	Mottagen återförsäkring
Premieintäkter (före avgiven återförsäkring)	105 619	80 784	13 758	7 418	3 659	0
Premier för avgiven återförsäkring	-50 505	-39 413	-897	-6 783	-3 413	0
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	55 114	41 371	12 861	636	246	0
Skadekostnader (före avgiven återförsäkring)	-54 884	-39 789	-6 477	-6 028	-2 323	-266
Återförsäkrares andel av skadekostnader	21 335	14 502	0	5 414	1 419	0
Skadekostnader (efter avgiven återförsäkring)	-33 548	-25 287	-6 477	-614	-904	-266
Driftskostnader och övriga tekniska kostnader	-13 860	-10 307	-3 204	-158	-190	0
Försäkringsresultat före överföring från finansrörelse	7 706	5 777	3 180	-137	-849	-266

I början av 2017 inträffade en större brandskada som belastat resultatet, i övrigt var skadeutfallet liksom under 2016 väl inom förväntade ramar. Resultatet förbättrades något under

2017 jämfört med 2016. Premievolymerna både före och efter avgiven återförsäkring har endast förändrats marginellt och skillnaden i skadeutfall faller inom ramen för normala variationer i en försäkringsportfölj av begränsad storlek.

A.3 Investeringsresultat

Bolagets förvaltningstillgångar är placerade i obligationer och på bankkonto. Den största andelen består av obligationer utgivna av svenska kommuner och bostadsinstitut. Under året har innehaven i ränte- och aktiefonder avyttrats samtidigt som nya placeringar har inriktats mot tillgångar med ännu lägre risk än tidigare, främst i form av obligationer utgivna av svenska staten eller svenska kommuner samt av Kommuninvest. På grund av rådande ränteläge så är avkastningen generellt mycket låg. Värdet av bolagets placeringstillgångar (inklusive upplupna räntor) och medel på bankkonto uppgick per 2017-12-31 till 210 960 tkr (2016-12-31: 198 638 tkr). För ytterligare detaljer om tillgångarna, se avsnitten C.2 och C.3.

Bolagets investeringsresultat 2017 framgår av Tabell 3, utfallet om 719 tkr under 2017 kan relateras till 724 tkr i investeringsresultat för 2016.

Tabell 3: Investeringsresultat

(tkr)	2017			
	Totalt	Stats- obligationer	Företags- obligationer	Aktiefonder
Ränteintäkter och utdelningar	466	-	466	-
Realiserade vinster eller förluster	822	-	-	822
Orealiserade vinster eller förluster	-569	-325	-244	
Summa kapitalavkastning	719	-325	222	822

Bolaget har ingen kapitalavkastning som redovisas direkt mot aktiekapitalet. Bolaget har inte investerat i några värdepappersiseringar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har ej haft några intäkter eller kostnader från andra verksamheter än försäkringsrörelsen under 2017 eller 2016.

A.5 Övrig information

Någon övrig information om bolagets verksamhet föreligger ej.

B. Företagsstyrningssystem

Styrelsen bedömer att bolagets företagsstyrningssystem är väl anpassat till verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Bolagets företagsstyrningssystem har inte förändrats materiellt under året med undantag för vissa förtydliganden och justeringar i styrdokument och kapitalmål inom riskhanteringssystemet.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet regleras av SRF:s interna riktlinjer och instruktioner. Styrelsen fastställer och uppdaterar årligen bolagets styrdokument. En central riktlinje i företagsstyrningssystemet är Riktlinje för bolagsstyrning som fastställer vilka övriga riktlinjer som ska finnas, sambandet mellan dessa och utgör primärt styrdokument för intern styrning och kontroll.

Målet med Bolagets företagsstyrningssystem är att:

- Genomföra och upprätthålla ett effektivt samarbete och en effektiv intern rapportering.
- Inrätta, genomföra och upprätthålla effektiva beslutsprocesser och en organisationsstruktur som klart anger rapporteringsvägar, fördelar och ansvarsområden som beaktar omfattningen av verksamhetens risker.
- Säkerställa att styrelse och ledning tillsammans har den kompetensen som krävs för de relevanta verksamhetsområdena.
- Säkerställa att varje enskild individ verksam inom bolaget innehar den kompetens som krävs för de relevanta verksamhetsområdena.
- Anställa personal med den kompetens som krävs för att fullgöra tilldelade uppgifter.
- Säkerställa att personalen känner till vilka rutiner som skall följas för att kunna utföra sina uppgifter.
- Inrätta informationssystem som levererar fullständig, tillförlitlig, klar och konsekvent information i rätt tid om bolagets verksamhet samt säkerställa informationens säkerhet vad gäller dess konfidentialitet.
- Inrätta tydliga rapporteringsvägar som säkerställer snabb överföring av information till alla personer som behöver den.
- Fastställa ett skriftligt styrdokument för ersättning.

B.1.1 Styrelsen

SRF:s styrelse består av nio personer som utses av bolagsstämman. Styrelsen i sin tur utnämner VD och fördelningen av roller och ansvar är fastställd i arbetsordningen för styrelse och VD.

Styrelsen övervakar löpande bolagets verksamhet. Styrelsen ska se till att bolagets organisation är så utformad att redovisningen, förvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden samt risker kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer målsättningar, riktlinjer och strategiska planer. Styrelsen fattar även beslut i frågor som har väsentlig betydelse för bolaget, exempelvis kring premiesättningsmodell, organisation och omfattning av bolagets återförsäkringslösningar. Styrelsens möten är protokollförda.

Styrelsen har beslutat att den i sin helhet utgör revisionsutskott. Styrelsen har inga andra utskott.

B.1.1 VD

Verkställande direktören företräder bolaget utåt och tecknar dess firma i vad avser all löpande förvaltning. VD följer upp och styr den löpande verksamheten och avrapporterar regelbundet till styrelsen. VD:s ansvar, befogenheter och arbetssätt regleras av arbetsordningen för styrelse och VD, övriga relevanta riktlinjer och av styrelsen fastlagda planer för bolagets utveckling.

Under 2017 avgick bolagets VD sedan 2010, Tore Kalmeborg. Anders Belin tillträdde därefter som ny VD.

B.1.2 De centrala funktionerna

Styrelsen har även i företagsstyrningssystemet inrättat fyra centrala funktioner som var och en utifrån sin roll utgör en integrerad del av systemets hantering av risker, samt dess uppföljning av verksamhetens interna styrning, och kontroll och regelefterlevnad. Funktionerna är:

- Funktionen för regelefterlevnad
- Riskkontrollfunktionen
- Aktuariefunktionen
- Internrevisionen

Bolagets VD har ett nära samarbete med ovan nämnda funktioner och de deltar löpande i diskussioner rörande verksamhetens arbete. Vid behov deltar representanter för de olika funktionerna på bolagets styrelsemöten där de föredrar sina rapporter eller ger styrelsen annan relevant information. Samtliga centrala funktioner arbetar enligt instruktioner fastställda av styrelsen.

Internrevisionen arbetar direkt på styrelsens uppdrag och självständigt från verksamheten medan övriga tre arbetar oberoende av verksamheten och rapporterar till både styrelse och VD. Styrelsen innehar det yttersta ansvaret för företagsstyrningssystemet men får via de centrala funktionerna stöd att fånga upp relevant information och förändringar i verksamheten och bedöma risker och regelefterlevnad.

B.1.3 Ersättningspolicy

Styrelsen har utfärdat riktlinjer för ersättning, enligt vilka styrelsen beslutar om ersättning och övriga anställningsvillkor för VD. Beslut om ersättning till övriga anställda i bolaget får tas av VD. Bolagets ersättningsmodell har inga rörliga inslag utan all ersättning till samtliga befattningshavare är fast. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå och sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till anställdas arbete och prestation. Ingen rörlig ersättning utgår till någon befattningshavare.

Ingen styrelseledamot är anställd i bolaget. Styrelsens arvode beslutas årligen av bolagsstämman. Några incitamentsprogram i form av aktier och optioner förekommer ej.

Bolaget har inte genomfört några transaktioner med närstående personer.

B.2 Lämplighetskrav

Lämplighetskraven gäller för de individer i bolaget som innehar centrala funktioner eller en ledande befattning. Kraven är utformade i syfte att undvika luckor i kompetensen samtidigt som hänsyn tas till att det kan finnas överlappningar mellan företagsledning och andra nyckelfunktioner. När det gäller ingående uppdragsavtal av en funktion som är central anses den

ansvariga personen i bolaget vara den person som har tillsyn över uppdragsavtalet, d.v.s. den beställansvariga.

Bolagets styrelse och ledning har lämplighetsprövats för att säkerställa att individerna innehar de kvalifikationer som uppdragsavtalet kräver. Lämplighetsprövningen innefattar en sammanställning av individens professionella meriter, formella kvalifikationer samt erfarenheter inom försäkringssektorn.

Bolaget skall minst årligen, eller när den samlade kompetensen i bolaget förändras, identifiera vilka kvalifikationer styrelsen som kollektiv besitter, en så kallad Fit and Proper utvärdering enligt av styrelsen fastställda riktlinjer. Syftet är att säkerställa att följande områden täcks av styrelsens samlade kompetens:

- försäkrings- och finansmarknaden,
- affärsstrategi och affärsmodeller,
- företagsstyrning,
- finansiell och aktuariell analys
- regelverk och lagstadgade krav

Resultatet av SRF:s Fit and Proper visar att bolaget har en god samlad kompetens och efterlever Finansinspektionens krav.

Styrelsens ordförande ansvarar för att:

- En samlad självskattning genomförs årligen eller vid behov
- Samtliga ledamöter genomför en individuell självskattning årligen eller vid behov eller vid väsentlig förändring i verksamheten,
- En datalagring sker av materialet utefter ovanstående aktiviteter,
- Informera ägaren om de kompetenskrav som styrelsen fastställt för ledamöter och nyckelfunktioner
- Vid förändring i styrelsens eller centrala funktioners sammansättning genomföra en utvärdering huruvida den nya styrelsen eller nyckelfunktionen fortsatt uppfyller de fastställda kompetenskraven

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystemet är en integrerad del av företagsstyrningssystemet och det regleras av riktlinjer fastställda av styrelsen. Bolagets styrelse har det yttersta ansvaret för att säkerställa att bolaget har ett effektivt riskhanteringssystem, detta görs genom att fastställa gränser för bolagets riskaptit samt godkänna bolagets strategier och styrdokument för riskhantering.

Bolagets riskhanteringssystem består av följande huvudsakliga delar:

- En riskfilosofi vilken utgör en bakgrund till riskhanteringssystemet. Riskfilosofin innefattar en konceptuell uppdelning av riskerna i riskområden och en kategorisering för bolagets inställning till enskilda riskområden som önskvärda, nödvändiga eller ej önskvärda
- En riskaptit vilken kompletterar bolagets inställning enligt riskfilosofin genom att på en övergripande nivå, antingen kvalitativt eller kvantitativt, ange vilken tolerans bolaget har mot risker inom respektive riskområde eller delområde
- Ett kapitalmål vilket anger bolagets målsättning i fråga om det eller de mest relevanta kapitaliseringsmått för bolaget.

- En riskhanteringsprocess övergripande och för respektive riskområde eller delområde. Utformningen av riskhanteringsprocessen för enskilda områden varierar med områdets beskaffenhet.

Under året har riskfilosofins kategorisering införts och riskaptiten har förtydligats, dock utan att underliggande toleransnivåer förändrats materiellt eller att, indelningen i riskområden ändrats. Inga övriga materiella förändringar har skett i riskhanteringssystemet.

I riskhanteringssystemet ingår en egen risk-och solvensbedömning (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) som utförs minst årligen.

B.3.1 Riskfilosofi

Bolaget kategoriserar risker som *önskvärda*, *nödvändiga* eller *icke önskvärda*. Kategoriseringen följer på bolagets uppdrag och strategi.

Önskvärda risker är de risker som bolagets exponerar sig mot i direkt syfte att uppfylla bolagets uppdrag och leverera mervärde till ägarna tillika försäkringstagarna. Önskvärda risker ska hållas på en medveten och kontrollerad nivå så att bolagets värdeskapande maximeras utan att åtagandena mot försäkringstagarna äventyras.

Nödvändiga risker är risker som inte direkt bidrar till bolagets värdeskapande men som inte kan undvikas vid bedrivandet av verksamheten. Nödvändiga risker ska hållas på en begränsad nivå och reduceras i den mån det är kostnadseffektivt.

Ej önskvärda risker är risker vars negativa påverkan på bolagets möjligheter till värdeskapande överskrider värdet av att tillåta exponering mot sådana risker. Ej önskvärda risker ska om möjligt undvikas. Identifierade exponeringar mot sådana risker ska minimeras.

B.3.2 Kapitalmål

Styrelsen antar ett kapitalmål i form av en målsättning för bolagets kapitalisering vilket också utgör den överordnade risktoleransen. Bolagets kapitalmål är att såväl solvenskapitalkvoten som minimikapitalkvoten ska uppgå till minst 235 procent. Om dessa nivåer underskrids ska styrelsen snarast upprätta en plan för återställande av kapitaliseringen. Aktuellt kapitalmål är baserat på att aptiten för risken att bolaget ska behöva återkapitaliseras är låg.

Bolaget har under året justerat kapitalmålet, tidigare angiven önskvärd solvenskapitalkvot var 300 procent med 150 procent som lägsta toleransnivå. Endast en nivå anges alltså till skillnad från tidigare.

B.3.3 Riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen beskrivs i riktlinjerna för bolagsstyrning. För enskilda riskområden beskrivs specifika inslag i processen i anslutning till respektive riskområde.

Processen för hantering av enskilda riskområden eller delområden kan exempelvis innefatta några av följande element:

- definitioner av riskmått
- toleransnivåer (limiter)
- instruktioner för värdering eller mätning av risker
- tekniker för reduktion av risker
- rapporteringsrutiner

SRF:s styrdokument för riskhantering innefattar metoder för att mäta riskerna. Syftet med bolagets riskhanteringssystem är att säkerställa att bolagets väsentliga risker blir löpande identifierade, bedömda, prioriterade och hanterade på ett enhetligt sätt för att uppnå bolagets fastlagda mål. Ytterst är målet att säkerställa en fortlöpande uthållig verksamhet genom att skydda dess tillgångar och åtaganden samt dess anseende och förtroende hos ägarkommunerna.

B.3.4 Riskkaptit

Styrelsen antar en riskkaptit i form av bolagets övergripande risktoleranser vid sidan av kapitalmålet. Riskkaptiten ska omfatta de mest betydande risker som bolaget är exponerat mot. Om möjligt anges riskkaptiten med kvantitativa mått, annars används en kvalitativ skala (låg-måttlig-hög). Bolaget delar in riskerna i operativa risk, försäkringsrisk, finansiell risk och strategisk risk. En sammanfattning av bolagets syn på riskerna enligt gällande riktlinjer visas i Tabell 4.

Tabell 4: Översikt över bolagets syn på risk

Område	Delområde	Kategorisering	Riskkaptit
Operativ risk	Bolagets tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	Ej önskvärda	Låg
	Regelverk relaterade till personlig säkerhet och hälsa, personlig integritet samt till miljö		
	Interna oegentligheter		
	Extern brottslighet		
	Felaktig skadereglering till nackdel för enskilda fysiska personer		
	Övriga operativa risker	Nödvändiga	Måttlig
Försäkringsrisk	Premierisk	Önskvärda	Hög
	Reservrisk		
	Katastrofrisk		
Finansiella risk	Marknadsrisk inkl. matchningsrisker	Nödvändiga	Låg
	Motpartsrisker (likvida medel)	Nödvändiga	Måttlig
	Motpartsrisker (återförsäkring)	Önskvärda (i storlek)	Hög (i storlek)
		Nödvändiga (i motpart)	Måttlig (i motpart)
	Likviditetsrisker	Nödvändiga	Låg
Strategisk risk	Strategiska risker inom planeringshorisont (<3 år)	Önskvärda	Låg
	Strategiska risker utom planeringshorisont (>3 år)	Önskvärda	Måttlig
	Ryktesorisker	Nödvändiga	Låg

B.3.5 ORSA-processen

Den egna risk- och solvensbedömningen (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) är en central process i ledningen och styrelsens utvärdering av bolagets risker och kapitalisering. ORSA knyter ihop regelverken kring kapitalkrav, företagsstyrning och rapportering till en enda process, som ska mynna ut i en rapport med kvantitativa och kvalitativa slutsatser.

Analysen och slutsatserna ska omfatta beroenden och samspel mellan solvenskapital, kapitalanskaffning och förvaltning samt ordningen för beslutsfattande och affärsplanering. Det ska hela tiden finnas hållbara bedömningar av risk och motsvarande kapitalbehov som en grund för beslut.

I processen ska bolaget bedöma sitt totala kapitalbehov och att riskhanteringssystemet är effektivt. Processen innefattar både kvalitativ och kvantitativ analys. En central del i den kvantitativa analysen och i kvantifieringen av kapitalbehovet är prognoserna för bolagets framtida

finansiella ställning under både en förväntade utveckling och olika alternativa (stressade) mer negativa scenarier. Scenarierna utformas utifrån en bedömning av vilka risker som kan hota bolagets ställning eller lönsamhet.

ORSA utförs minst årligen samt även vid behov om exempelvis bolagets riskprofil ändras materiellt. Den senaste ORSA-rapporten beslutades av styrelsen 2017-12-06. Processen har drivits löpande under året och styrelsen har vid flera styrelsemöten behandlat frågor relaterade till ORSA.

B.3.6 Riskkontrollfunktionen

Riskkontrollfunktionen kontrollerar bolagets samlade riskhantering och riskhanteringssystemets effektivitet för styrelsens räkning. Funktionen ska också utgöra ett stöd för bolaget i utformning och genomförande av systemet och i detta bereda beslut om riktlinjer, bidra till utformning av riskmått, kontrollera bolagets rapportering samt oberoende sammanställa en egen rapportering av risker till styrelsen. Funktionen driver även ORSA-processen. Funktionen lämnar periodiska riskrapporter till styrelsen och närvarar vid behov vid styrelsemöten.

Funktionen är operativt direkt underställd VD och arbetar oberoende från alla andra funktioner inom bolaget.

B.4 Internkontrollsystem

SRF:s styrning och kontroll har utformats för att säkerställa att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:

- Verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet.
- Den finansiella rapporteringens tillförlitlighet.
- Efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk.

För att uppnå verksamhetens syfte och mål och säkerställa en god hantering av bolagets risker och regelefterlevnad, kan bolagets interna styrning och kontroll betraktas som bestående av tre försvarslinjer.

- Verksamhetens operativa enheter ska hantera sina risker och se till att följa de regler som gäller för sin verksamhet genom ett väl utvecklat system för egenkontroll och nyckelkontroller.
- Funktionerna för riskhanteringsfunktionen och compliance ansvarar inför VD att stödja och säkerställa riskhanteringssystemet och regelefterlevnaden.
- Internrevisionen ansvarar inför styrelsen för att granska hela bolagets system för intern styrning och kontroll.

B.4.1 Funktionen för regelefterlevnad (Compliance)

Funktionen arbetar enligt riktlinjer fastställda av styrelsen och är direkt underställd VD.

Funktionen har till uppgift att:

- informera bolagets styrelse, ledning, anställda och uppdragstagare om lagstiftning, god affärs sed, etiska regler och rekommendationer från branschorganisationer samt interna riktlinjer inklusive riktlinjer för anställdas och närståendes egna affärer med finansiella instrument.

- kontrollera hela verksamhetens efterlevnad av lagstiftning, god affärssed, etiska regler och rekommendationer från branschorganisationer samt interna riktlinjer inklusive riktlinjer för anställdas och närståendes egna affärer med finansiella instrument
- ge råd till styrelse, ledning, anställda och uppdragstagare i legala frågor angående existerande och föreslagna nya affärsverksamheter.

Funktionen lämnar övervakningsrapporter direkt till styrelsen och tar fram en årlig granskningsplan som fastställs av styrelsen.

B.5 Internrevisionsfunktion

Funktionen för internrevision granskar verksamheten med avseende på bolagsstyrningens ändamålsenlighet, tillförlitlighet och effektivitet avseende organisation, system, processer, dokumentation och rapportering samt rekommendera åtgärder för att rätta till brister. Funktionen är helt självständig från den granskade verksamheten och är direkt underställd styrelsen. Styrelsen fastställer årligen riktlinje och arbetsplan för internrevisionen.

Granskningens utgångspunkt ska vara att granska och utvärdera den interna kontrollen samt göra en riskgenomgång av bolagets verksamhet. Funktionen följer upp att verksamhetens omfattning och inriktning stämmer överens med styrelsens interna regler och granskar och utvärderar företagets organisation och rutiner. Ansvarig för funktionen närvarar vid de styrelsesammanträden då funktionens rapporter behandlas.

Funktionen ska ha 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.

B.6 Aktuariefunktion

Enligt av styrelsen fastställd instruktion för aktuariefunktionen har funktionen ansvar för att övervaka bolagets försäkringsrisker, identifiera bristande efterlevnad av regler kring beräkning av försäkringstekniska avsättningar, lämna yttranden om reserver och premier. Aktuariefunktionen lämnar intyg för att redovisade avsättningar är rimliga.

Under året har aktuariefunktionen utfört följande uppgifter:

- Beräknat de delar av de försäkringstekniska avsättningarna som är av statistisk natur till den legala redovisningen, samt tillhandahållit känslighetsanalyser till årsredovisning
- Beräknat kassaflöden samt bästa skattningen och riskmarginal i värderingen av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II
- Tagit fram underlag och beräkningar för bolagets solvenskapitalkrav
- Bistått riskfunktionen i samband med utvärdering av framtida kapitalkrav i ORSA-processen
- Granskat bolagets försäkringstekniska riktlinjer
- Bidragit till bolagets upphandling av återförsäkring och tillsammans med VD och extern part bedömt av denne föreslagna återförsäkringslösningar
- Lämnat stöd till bolagets ledning i samband med fastställande av utdebiterade premier

Utöver de uppgifter som aktuariefunktionen utfört enligt ovan, lämnar funktionen en årlig rapport till styrelsen som beskriver arbetet och gjorda bedömningar. Aktuariefunktionen är underställd VD och deltar vid behov på styrelsemöten.

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen har fastställt riktlinjer för outsourcad verksamhet. De ingångna avtalen för bolagets centrala funktioner har samtliga anmälts till Finansinspektionen.

I enlighet med bolagets styrdokument om outsourcing skall den utlagda verksamheten bedrivas med minst samma kvalitetskrav som om den bedrivits i egen regi. Styrelsen och den verkställande direktören ska säkerställa att Finansinspektionens kan bedriva en effektiv tillsyn över verksamheten i bolaget och i synnerhet den utlagda verksamheten. Alla leverantörer vid utlagd verksamhet måste förbinda sig att samarbeta med Finansinspektionen och att lämna alla upplysningar om verksamheten som Finansinspektionen begär.

I samband med all utläggning av funktioner säkerställer styrelsen och VD att risken för intressekonflikter kartläggs och kontinuerligt följs upp. Befarade intressekonflikter hanteras i enlighet med bolagets riktlinjer för hantering av intressekonflikter. Styrelsen och VD ska säkerställa att kontinuerlig uppföljning av all utlagd verksamhet sker i samband med bolagets styrelsemöten. Genomgång sker då beträffande kvalitet, kostnadsuppföljning och eventuella behov att ändra innehållet i det utlagda uppdraget.

SRF hade per 2017-12-31 följande funktioner utlagda via uppdragsavtal:

- Ekonomi
- IT
- Skadereglering
- Internrevision
- Aktuariefunktion
- Riskkontroll
- Compliance

För de centrala funktionerna Compliance och Internrevisionen är styrelseledamöter utsedda till beställansvariga. För övriga funktioner är VD ansvarig men kan, med undantag för beställansvaret för de centrala riskhanterings- och aktuariefunktionerna, delegera det operativa ansvaret till andra medarbetare.

Beställansvariga för centrala funktioner ansvarar för att funktionens styrdokument hålls uppdaterade och efterlevs, att löpande följs upp att planer följs och regelbundet stämmer av med funktionen hur arbetet framskrider. Beställansvarig ska också säkerställa att lagkrav och interna riktlinjer är uppfyllda i fråga om funktionens arbete.

I samtliga fall så sker outsourcingen på grund av bolagets ringa storlek. Samtliga avtal innehåller klausuler som säkerställer att uppdragstagarna skall följa samtliga gällande regler för verksamheterna, och bolaget genomför revisioner av de utförda uppdragen. Då bolaget följer lagen om offentlig upphandling (LOU) så specificeras på ett tydligt sätt alla kravställningar gällande kunskap, kapacitet och rättsliga tillstånd redan vid upphandlingen. Bolaget har en riktlinje för offentliga upphandlingar som antagits av styrelsen.

B.8 Övrig information

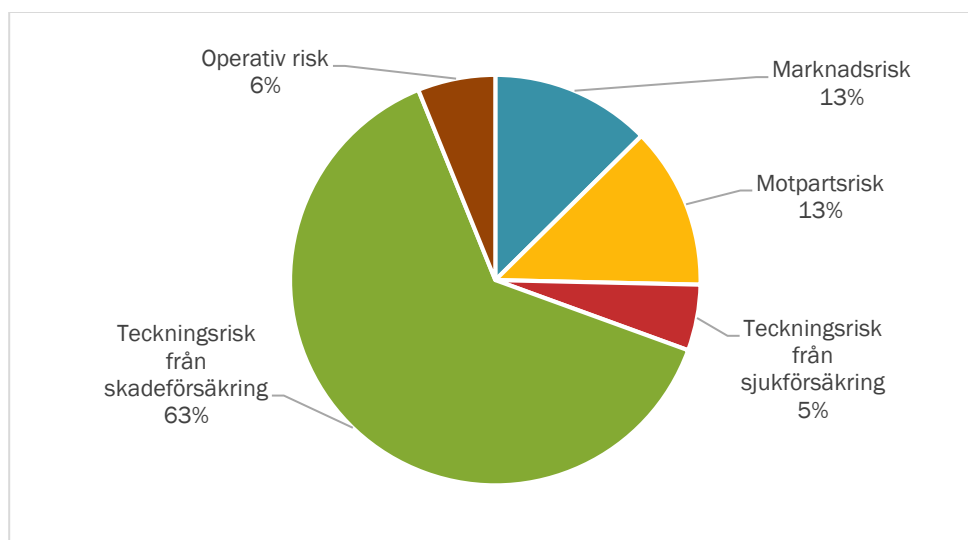
Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

C. Riskprofil

SRF analyserar sin riskprofil utifrån den process som beskrivs i avsnitt B.3.3. Bolaget använder sig av standardformeln för att beräkna bolagets solvenskapitalkrav. Inom ramen för ORSA-processen, se avsnitt B.3.5, görs en bedömning om ytterligare kapital krävs för någon riskexponering utöver det som resulterar från standardformeln.

Av de risker som omfattas av standardformeln är bolaget exponerat mot kategorierna teckningsrisker från skadeförsäkring och sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring), marknadsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Teckningsrisker från livförsäkring (inklusive hälsa liknande livförsäkring) eller risker i immateriella tillgångar förekommer ej. Utöver standardformelns riskkategorier är SRF exponerat för likviditetsrisker och strategiska risker inklusive ryktesrisker. Bolagets bedömning är att likviditetsriskerna är små. För de risker som omfattas av standardformeln bedöms inte något ytterligare kapital behöva avsättas, likaså krävs inget ytterligare kapital för bolagets strategiska risker.

Bolagets riskprofil visas i Figur 1 nedan, som fördelningen av respektive riskkategoris bidrag till solvenskapitalkravet per 31 december 2017 utan hänsyn till diversifieringseffekter.



Figur 1: Riskprofil för SRF, bidragen till solvenskapitalkravet per riskkategori per 2017-12-31

Under perioden har bolaget minskat sin exponering mot marknadsrisker genom en inriktning mot mer säkra placeringar men ökat sina teckningsrisker något genom reducerad omfattning av återförsäkring. Den andel av solvenskapitalkravet som utgörs av motpartsrisker har också minskat något vilket i huvudsak beror på regelverkstekniska orsaker snarare än förändrad riskexponering. Se avsnitt E för mer detaljer kring solvenskapitalkravets sammansättning.

Standardformelns kategorier för teckningsrisker motsvaras i bolagets riskindelning av försäkringsrisker, medan marknads- och motpartsrisker ingår i det interna området finansiell risk, tillsammans med likviditetsrisker.

C.1 Teckningsrisk

Bolagets teckningsrisker finns uteslutande inom skadeförsäkring i form av skadeförsäkringsrisker och sjukförsäkringsrisker liknande sakförsäkring. Riskkategorin utgörs av premie-, reserv- och katastrofrisk.

Teckningsriskerna är bolagets största risk. SRF har i synnerhet en betydande koncentrationsrisk inom området till följd av att portföljen är relativt liten, försäkringstagarna är få och samtliga har likartad verksamhet och är belägna inom ett litet geografiskt område. Fördelningen mellan sjuk- och skadeförsäkrings bidrag till SCR samt katastrofriskernas (vilket är ett mått på en slags koncentration) framgår i Tabell 5. Där framgår tydligt att för skadeförsäkring blir andelen som är hänförlig till katastrofrisk betydande. Förändringarna i övrigt kommenteras nedan.

Tabell 5: Uppbyggnaden av SCR för teckningsrisker

(tkr)	2017-12-31	2016-12-31	Förändring
Premie- och reservrisk för sjukförsäkring	2 736	2 626	111
Katastrofrisk för sjukförsäkring	225	225	-
Diversifiering	-160	-160	-
Bidrag till SCR från sjukförsäkring	2 801	2 691	110
Premie- och reservrisk för skadeförsäkring	24 248	21 952	2 296
Katastrofrisk för skadeförsäkring	18 701	16 776	1 925
Diversifiering	-8 825	-7 947	-878
Bidrag till SCR från skadeförsäkring	34 124	30 781	3 343

Bolagets riskurvalskriterier innebär att kommuner som är delägare i SRF, inklusive deras närstående bolag och stiftelser, kan försäkras. Enligt bolagets styrdokument ansvarar bolagets styrelse för att det finns givna teckningsinstruktioner för de försäkringsklasser eller riskgrupper som bolaget tecknar eller accepterar.

Bolagets teckningsrisker för enskilda exponeringar begränsas av maximala ersättningsbelopp genom de försäkringsvillkor som gäller för försäkringsavtalen.

För premieanalyser gör bolaget gruppindelningar baserade på olika affärgrenar, vilka analyseras var för sig. För var och en av dessa grupper beräknas en aktuariell riskpremie, och den data som används i beräkningar skall så långt det är möjligt återspegla bolagets egen erfarenhet.

Enligt bolagets styrdokument ska riskexponeringen, mätt utifrån aktuariell riskpremie och valda självbehåll i återförsäkring, per riskgrupp och totalt begränsas till förutbestämda nivåer. Utöver riskurvalskriterierna och premiesättningen är återförsäkring bolagets främsta metod för att hantera och reducera teckningsriskerna. Bolagets känslighet mot teckningsrisker utvärderas genom scenarioanalyser i bolagets ORSA-process där framför allt ett scenario utvärderar konsekvenserna av en kraftig ökning av skadekostnaderna upp till valda självbehåll.

Bolaget har inom befintliga toleranser för teckningsriskernas storlek inför 2018 valt att öka sin exponering, genom att reducera återförsäkringens omfattning. Tidigare återförsäkringslösning innebar en väldigt låg exponering men också en hög premie, medan nuvarande innebär att bolaget framför allt ökat självbehållen och även ökat de nivåer där aggregerade skadeutfall ("Stop-loss") täcks av återförsäkring.

Återförsäkringen upphandlas genom ett öppet anbudsförfarande i några separata program, för 2018 är dessa utformade enligt Tabell 6:

Tabell 6: Återförsäkring 2018

Återförsäkringsprogram	Självbehåll (max. per skada)	Aggregerat skydd (max per år)
Egendom	10 000 tkr	Maximalt 25 000 tkr i kostnad totalt från skador överstigande 1 000 tkr
Ansvar och trafikansvar	10 000 tkr	Maximalt 25 000 tkr i kostnad totalt från skador överstigande 1 000 tkr
Olycksfall	1 500 tkr	e.t.

För enskilda fordonsskador har till skillnad från tidigare år ingen återförsäkring tecknats för 2018. Enskilda fordonsskador överstiger inte bolagets självbehåll och sannolikheten att mängden skador skulle aktivera ett aggregerat skydd är mycket låg. Relaterat till motoraffären så täcks dock trafikansvar av det kombinerade programmet för ansvar och trafikansvar och en skada (t.ex. en garagebrand) som drabbar ett flertal fordon täcks av egendomsprogrammet. Oförändrat är att egendomsprogrammet täcker skador upp till bolagets maximala ersättningsbelopp 900 000 tkr.

C.2 Marknadsrisk

Bolagets marknadsrisker uppstår från placeringstillgångarna i form av koncentrationsrisk och spreadrisk, samt i form av ränterisk från bristande matchning mellan tillgångar och försäkringsskulder i fråga om räntevillkor och löptid. Under 2017 har SRF avyttrat sina innehav i aktiefonder varför aktierisker inte längre föreligger. Valutarisker förekommer inte då samtliga tillgångar och skulder är i svenska kronor.

Ränteriskerna är begränsade genom att bolaget har en relativt kortsvansad försäkringsaffär och tillika inte placerar i tillgångar med lång löptid.

Koncentrations- och spreadriskerna hålls begränsade genom att bolaget enligt placeringsriktlinjer placeras aktsamt i obligationer med hög kreditvärdighet. Under 2017 har SRF även ändrat inriktning i placeringen av tillgångarna, dels har alla innehav i aktiefonder avyttrats och dels görs nya placeringar endast undantagsvis i andra värdepapper än sådana som emitterats av svenska staten eller svenska kommuner och landsting ("statsobligationer"). Koncentrations- och spreadriskerna har därför minskat under året.

Bolagets fördelning av placeringstillgångarna visas i Tabell 7, medan riskprofilen inom marknadsrisk åskådliggörs i Tabell 8. Under 2017 har tillgångarna blivit mindre riskfyllda vilket i sin tur bidragit till att SCR från marknadsrisk minskat.

Tabell 7: Fördelning av bolagets placeringstillgångar

<i>(tkr)</i>	2017-12-31	2016-12-31	Förändring
Statsobligationer	85 443	70 939	14 505
Säkerställda obligationer	42 136	30 046	12 090
Övriga företagsobligationer	71 214	79 167	-7 953
Fonder	-	15 078	-15 078
Summa placeringstillgångar	198 793	195 229	3 564

Tabell 8: Fördelning av SCR för marknadsrisk

(tkr)	2017-12-31	2016-12-31	Förändring
Ränterisk	1 990	2 979	-2 979
Aktierisk	-	5 664	-5 664
Spreadrisk	1 385	1 987	-602
Koncentrationsrisk	6 348	10 465	-4 117
Diversifiering	-2 927	-7 163	5 927
Bidrag till SCR från marknadsrisk	6 795	13 931	-4 455

Bolaget har utöver riktlinjer för tillåtna tillgångsslag satt en begränsning för marknadsriskernas storlek mätt som ett modifierat bidrag till solvenskapitalkravet, där även motpartsrisiker från banktillgodohavanden ingår i syfte att följa även koncentrationsrisiker över båda riskkategorierna marknads- och motpartsrisiker.

Känsligheten för marknadsrisk utvärderas i ORSA-processen där ett scenario analyserar effekterna av försämrad kvalitet i bolagets placeringstillgångar.

C.3 Kreditrisk

SRF är exponerat för kreditrisk i form av motpartsrisk som uppkommer från banktillgodohavanden och (potentiella och reella) fordringar på återförsäkrare. Risker i andra tillgångar än banktillgodohavanden hänförs till andra riskkategorier. Till motpartsrisiker räknas även risker från derivat, men sådana förekommer ej inom SRF.

Värdet av tillgångar exponerade för motpartsrisk och bidraget till SCR från motpartsrisk visas i Tabell 9. Trots att tillgångsbeloppen har ökat för båda typerna har SCR-bidraget minskat. Effekten är i hög grad hänförlig till att förekommande fall av exponeringar mot återförsäkrare där rating saknas från och med andra kvartalet 2017 kunnat riskvägas utifrån publicerade solvenskapitalkvoter till skillnad från vid utgången av 2016 då de riskvägdes endast som "utan rating". Genom att berörda återförsäkrare har en god finansiell ställning och därmed en resulterande hög solvenskvot, när denna blev officiellt tillgänglig, var skillnaden i kapitalkrav från denna effekt betydande.

Tabell 9: Tillgångar för motpartsrisk och bidrag till SCR från motpartsrisk

(tkr)	2017-12-31	2016-12-31	Förändring
Återförsäkrares andel av FTA	38 210	26 707	11 503
Banktillgodohavanden	11 977	3 409	8 568
Summa tillgångar för motpartsrisk	50 187	30 116	20 071
Bidrag till SCR från motpartsrisk	6 870	9 483	-2 613

Motpartsrisk inom banktillgodohavanden följs även under marknadsrisk i bolagets interna riskstyrning, se avsnitt C.1C.2. Det finns också riktlinjer om vilken kreditvärdighet en mottagande bank måste ha enligt interna riktlinjer vilket är lägst ratingklass A enligt Standard & Poor's eller motsvarande klassificering hos andra kreditvärderingsinstitut.

Motpartsrisk från återförsäkringar regleras genom de försäkringstekniska riktlinjerna. Där fastslås att återförsäkring endast skall tecknas hos återförsäkrare som har en rating om minst A- för långa avtal (över ett år) enligt Standard & Poor's eller motsvarande klassificering hos andra

kreditvärderingsinstitut alternativt en motsvarande ekonomisk styrka. I placeringen av återförsäkringen eftersträvas även en god spridning över olika återförsäkringsmotparter. I Tabell 10 visas fördelningen av återförsäkrarnas andel av de försäkringstekniska avsättningarna per 31 december 2017. Samtliga motparter utom en uppfyller antingen ratingkravet direkt, den utan rating har en SCR-kvot överstigande 200 procent vilket bedöms vara en motsvarande ekonomisk styrka. Spridningen mellan motparter bedöms god.

Tabell 10: Fördelning av FTA mellan återförsäkringsmotparter per 31 december 2017

Återförsäkringsmotpart (tkr)	Rating ¹	Återförsäkrarens andel av FTA	
		Belopp	Andel
Motpart 1	AA	6 133	16%
Motpart 2	A	4 600	12%
Motpart 3	A	4 234	11%
Motpart 4	AA	4 234	11%
Motpart 5	Saknas ²	4 234	11%
Övriga (8 st.)	e.t. ³	14 777	39%
Totalt	e.t.	38 210	100%

¹ Enligt Standard & Poor's skala

² Motparten har enligt SFCR per 2016-12-31 SCR-kvot över 200 procent

³ Samtliga dessa motparter har en extern rating på minst A-nivån, d.v.s. minst A- (i ett fall översatt från Moody's skala). Två av motparterna har rating AA.

Återförsäkrarnas kreditvärdighet utvärderas i samband med placeringen av återförsäkringsprogrammen och följs under året. Känsligheten för försämringar utvärderas i ORSA-processen där effekterna av försämrad kreditvärdighet hos motparterna analyseras.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk handlar i vid mening om vid var tid ha tillgång till likvida medel på kort sikt eller med kort varsel. Om likviditetsbrist uppstår kan detta påverka den ordinarie affärsverksamheten negativt och riskera att bolaget inte förmår uppfylla sina betalningsåtaganden.

Enligt bolagets riktlinjer för kapitalplaceringar, ska bolagets placeringar endast ske i tillgångar med hög likviditet. För att ytterligare reducera riskerna eftersträvas att löptidsprofilen för placeringar i möjligaste mån ska matcha försäkringsskuldens löptidsprofil och det hålls även en buffert i form av medel på bankkonto som är omedelbart tillgänglig.

Bolagets meddelade försäkringar löper årsvis med full premiebetalning i början av perioden. Därmed ingår ingen förväntad vinst från framtida premier i bolagets kapitalbas.

C.5 Operativ risk

Med operativ risk avses risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativa risker delas inom SRF in i kategorierna intern brottslighet, extern brottslighet, anställningsförhållanden och arbetsmiljö, affärsförhållanden, skada på fysiska tillgångar, avbrott och störningar i verksamhet och system, transaktionshantering och processtyrning.

Operativa risker kan inte till fullo undvikas, elimineras eller transfereras till annan part. Däremot kan bolaget genom förebyggande arbete och ändamålsenlig riskhantering och riskkontroll minska risken för att operativa risker materialiseras och kan därmed reducera de konsekvenser som kan

uppstå till följd av operativa risker. Kostnader för hantering och kontroll av operativa risker ska stå i rimlig proportion till den kostnad eller förlust som kan uppstå om risken materialiseras.

SRF identifierar de operativa riskerna och bedömer konsekvenserna och sannolikheten för att de inträffar vid återkommande riskworkshoppar, minst vartannat år. På så sätt fås ett sammanvägt riskvärde för varje risk. Risker med högt riskvärde ska åtgärdas, medan de som bedöms som oväsentliga men kostsamma att åtgärda tillägnas mindre uppmärksamhet.

Följande typer av åtgärder kan vara aktuella för att reducera operativa risker, ensamt eller i kombination:

- Införa dokumenterad kontroll
- Införa dokumenterat krav på dualitet
- Genomföra utbildning
- Förändra process, riktlinje eller rutinbeskrivning
- Ökade resurser

Bolaget har en låg aptit för vissa typer av operativ risk och för övriga typer en måttlig aptit, se ovan under avsnitt B.3.4. Under året genomförda riskanalyser kring operativ risk har visat att dessa är inom riskaptiten och inte föranleder några genomgripande åtgärder eller behov av att avsätta ytterligare kapital än det som erhålls genom den regelstyrda beräkningen.

De största operativa riskerna är relaterade till personberoenden respektive återförsäkring. Bolagets begränsade storlek gör att kontinuitet och dualitet föder utmaningar. Förlitandet på återförsäkringslösningar medför att felaktig omfattning av dessa kan ge betydande förluster.

C.6 Övriga materiella risker

Bolagets övriga materiella risker finns inom strategisk risk, inklusive affärs- och ryktesrisker.

I och med att bolaget endast försäkrar risker inom ägargruppen har bolaget en stabil marknad och kundkrets vilket medför att bolagets framtida finansiella status och kapitalbas utvecklas stabilt. Bolaget tar inte in nya risker från den öppna marknaden. Riskportföljen förändras långsamt med den demografiska utvecklingen, ägarnas bestånd av byggnader samt investeringar i byggande och den kommunala verksamheten. Politik och lagstiftning kan påverka men det sker i regel i långsam takt och under kontrollerade former. Affärsriskerna är därmed små.

Den mest materiella strategiska risken relaterar till bolagets ägarstruktur och uppdrag gentemot ägarna tillika kunderna. Om en av ägarna skulle välja att teckna sina försäkringar i annat bolag skulle detta medföra bortfall av premieintäkter som försämrar bolagets kapacitet att täcka gemensamma kostnader i driften utan att det finns möjligheter att ersätta bortfallet med mindre än premiehöjningar för kvarvarande kunder med risk för att ytterligare kunder vill frånträda. Kopplingen mellan ägarskapet i och kundrelationen till bolaget ägare medför att ett avslutande av kundrelationen också aktualiserar avslutande av ägarskapet. En sådan process innebär att den frånträdande ägarens aktier måste övertas av kvarvarande ägare eller inlösas av bolaget. Om det ej kan nås överenskommelser om hur detta ska ske finns risk för att bolaget måste likvideras.

Risken att en ägare skulle frånträda bolaget hanteras genom ett fortlöpande arbete att förbättra transparensen i premiemodellen, bolagets erbjudande och den administrativa effektiviteten. Risken utvärderas i ORSA-processen i ett scenario där effekter analyseras om de två största kunderna (tillika ägarna) frånträder bolaget.

C.7 Övrig information

Någon övrig materiell information om Bolagets riskprofil bedöms ej föreligga.

D. Värdering för solvensändamål

Bolaget har i enlighet med Solvens II värderat om sin balansräkning för solvensändamål. Bolaget beskriver nedanstående värderingsriktlinjer i sitt styrdokument för värdering av tillgångar och skulder samt bolagets kapitalbas. Omvärderingen sker när bolaget skall beräkna sitt kapitalkrav och tillgängligt kapital för att täcka kapitalkravet.

Det finns skillnader mellan den så kallade Solvens II-balansräkningen och den legala IFRS-balansräkningen. Omvärdering av IFRS-balansräkningen till Solvens II-balansräkningen utförs av bolagets ekonomifunktion med stöd av aktuariefunktionen.

D.1 Tillgångar

Tillgångar värderas till verkligt värde i såväl IFRS- som Solvens II-balansräkningen. Principen innebär att tillgångar ska värderas till det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. Någon omvärdering av tillgångar görs därför som huvudregel inte i upprättandet av Solvens II-balansräkningen.

Uppskjutna skatter skall värderas och redovisas i förhållande till SRF:s samtliga tillgångar och skulder, däribland FTA, som redovisas för solvensändamål eller skattemässiga ändamål. SRF skall vidare värdera uppskjutna skatter som härrör från utnyttjade skatteavdrag och utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag på grundval av skillnader i värde mellan tillgångar och skulder.

SRF tillskriver uppskjutna skattefordringar ett positivt värde om det är sannolikt att det kommer att finnas skattepliktiga överskott i Bolaget, mot vilka en uppskjuten skattefordran kan nyttjas. Uppskjuten skattefordran omvärderas inte i upprättandet av Solvens II-balansräkningen.

Bolaget har immateriella tillgångar i form av aktiverade projektkostnader i IFRS-balansräkningen. Dessa bedöms inte uppfylla kraven för att upptas i Solvens II-balansräkningen varför de omvärderas till noll från 2 273 tkr per 31 december 2017 respektive 3 010 tkr per 31 december 2016.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

I den legala redovisningen (lagbegränsad IFRS) består de försäkringstekniska avsättningarna av odiskonterade avsättningar avseende skadereserver, dels redan inträffade fastställda skadereserver samt en statistisk skadereserv (IBNR). De försäkringstekniska avsättningarna består även av en avsättning för ej intjänade premier som motsvarar den ännu ej intjänade och därmed ännu ej intäktsförda premien i enlighet med en linjär avskrivning (pro rata temporis).

I Solvens II ska försäkringsföretag göra försäkringstekniska avsättningar för sina åtaganden med anledning av ingångna försäkringsavtal. Detta innebär att de försäkringstekniska avsättningarna i den legala redovisningen har ersatts av en bästa skattning av samtliga kassaflöden som rör försäkringsverksamheten. Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna i solvensbalansräkningen ska motsvara det aktuella belopp som bolaget skulle vara tvungna att betala om de omedelbart skulle föra över sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkrings- eller återförsäkringsföretag, som är oberoende och som har intresse av att transaktionen genomförs. Detta inkluderar därför en riskmarginal som ska motsvara belopp som motparten kan förväntas kräva för att ta över och uppfylla försäkrings- och återförsäkringsförpliktelserna.

Aktuariefunktionen har gjort bedömningen att bolaget har tillräcklig skadehistorik för att producera egna betalningsmönster som är anpassade specifikt för bolaget och därför behöver inte approximationer användas. Den bästa skattningen bygger på en kassaflödesprognos som diskonteras med den riskfria räntan. Bolaget tillämpar vid diskontering av kassaflödena de räntekurvor som publicerats av EIOPA.

Kassaflödesprognosen baseras på samtliga in och utbetalningar som rör verksamheten, det vill säga driftkostnader, premier och skadekostnader (med skador avser skadeutbetalningar, skadereserv, skaderegleringsreserv och IBNR (incurred but not reported)).

Vid beräkning av bästa skattningen tillämpas samma avgränsning av försäkringsavtal som finns avtalat i respektive försäkringsavtal. Alla kontrakt löper kalenderårsvis. Ingen premiereserv föreligger därför vid årsskiftet i Solvens II-balansräkningen. På samma sätt finns ingen avsättning för ej intjänade premier i IFRS-balansräkningen.

Vid beräkning av bästa skattningen för premiereserven används den förenklade metod som finns beskriven i bilaga III till EIOPA:s riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar (EIOPA-BoS-14/166). Bolaget har endast årliga premiebetalningar varför premiereserv inte förekommer vid årsskiftet.

För beräkning av IBNR tillämpar bolaget en enkel chain-ladder metod vars antaganden om utvecklingsfaktorer grundas på bolagets egna historiska data (för en mindre del av portföljen, som är liten i sammanhanget, används data från en närliggande portfölj på marknaden då tillräcklig historisk information i den egna portföljen ej föreligger). Metoden är väl etablerad, förståelig för externa bedömare, lätt att verifiera och omfånget av beräkningar proportionerligt.

Antalet kända och rapporterade skador är få till antalet och för varje skada görs en individuell bedömning av skadekostnaden och skaderegleringskostnaden.

Bolagets beräkning av riskmarginalen sker enligt metod 1 såsom den beskrivs i riktlinje 62 i EIOPA:s riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar (EIOPA-BoS-14/166).

Bolagets klassificering av försäkringsriskerna i värdering av de försäkringstekniska avsättningarna i Solvens II-balansräkningen följer indelningen av affärgrenar (Lines of Business, LoB) enligt Solvens II-reglerna.

Data som används i beräkningarna bedöms i sig som tillräckliga och av godtagbar kvalitet.

I Tabell 11 jämförs värderingen av försäkringstekniska avsättningar mellan solvens- respektive IFRS-balansräkningen.

Tabell 11: Jämförelse mellan Solvens II och IFRS för FTA

(tkr)	2017-12-31			2016-12-31		
	Solvens II	IFRS	Omvärdering	Solvens II	IFRS	Omvärdering
Återförsäkrares andel av FTA (tillgångar)	38 210	38 223	-13	26 707	26 859	-152
Bästa skattning resp. oreglerade skador	110 149	110 018	131	96 184	96 250	-66
Riskmarginal	5 016	e.t.	5 016	4 934	e.t.	4 934
Summa FTA (skulder)	115 165	110 018	5 147	101 118	96 250	4 868
Tillgångar minus skulder rel. FTA	-76 955	-71 795	-5 160	-74 411	-69 391	-5 020

Den totala skillnaden mellan tillgångar och skulder från omvärderingseffekter relaterat till försäkringstekniska avsättningar uppgick per 31 december 2017 till -5 160 tkr att jämföra med -5 020 tkr vid utgången av 2016. Inga materiella förändringar av omvärderingseffekterna har därmed inträffat. Inga materiella förändringar av värderingsmetodiken har skett.

D.3 Andra skulder

Bolagets skulder utöver de försäkringstekniska avsättningarna relaterar till skatt och löpande poster från verksamheten. Dessa omvärderas inte i upprättandet av Solvens II-balansräkningen.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Bolaget har inte tillämpat någon alternativ värderingsmetod.

D.5 Övrig information

Någon övrig materiell information bedöms ej föreligga.

E. Finansiering

SRF:s kapitalsituation med jämförelsetal visas i Tabell 12. Såväl SCR- som MCR-kvoterna har förstärkts under perioden. Per 31 december 2017 uppgår SCR-kvoten till 306 procent vilket med god marginal överstiger den interna toleransnivån om 235 procent och än mer betydligt det legala minimikravet om 100 procent.

Tabell 12: Kapitalsituation

Kapitaliseringsmått (tkr)	2017-12-31	2016-12-31
Solvenskapitalkrav (SCR)	44 025	46 120
Minimikapitalkrav (MCR)	36 044	36 501
Medräkningsbar kapitalbas SCR	134 539	126 010
Medräkningsbar kapitalbas MCR	134 414	124 410
SCR-kvot	306%	273%
MCR-kvot	373%	341%

E.1 Kapitalbas

Styrelsen har fastställt att kapitalbasen ska uppgå till minst 235 procent av SCR och MCR, och att kapitalbasen i allt väsentligt ska bestå av primärkapital i nivå 1. Målet har ändrats under perioden, vid utgången av 2016 fanns ett mål att SCR-kvoten skulle uppgå till 300 procent, dock minst 150 procent. För nuvarande och tidigare kapitalmål gällde båda att om den lägsta gränsen underskreds ska styrelsen snarast upprätta en plan för återställandet av bolagets kapitalisering.

Kapitalbasmedel omfattar summan av primärkapital och tilläggskapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt Solvens II, samt efterställda skulder. Inga övergångsregler tillämpas för medräkning av poster i kapitalbasen. Bolaget har inget tilläggskapital.

Klassificering av kapitalbasmedel görs enligt bolagets styrdokument för värdering av tillgångar och skulder samt bolagets kapitalbas.

Bolagets aktiekapital har inga begränsningar och är i enlighet med Solvens II primärkapital nivå 1. Bolaget har full flexibilitet i fråga om utdelningar inom ramen för gällande lagar.

Avstämningsreserven motsvarar den sammanlagda skillnaden mellan tillgångar och skulder minskat med aktiekapital enligt ovan. Balanserade vinstmedel och årets resultat är en del av avstämningsreserven, likaså de obeskattade reserverna. Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter ska reducera posten. Då bolaget inte har någon förutbestämd utdelningspolicy sker inga avdrag för utdelningar innan styrelsen fattat beslut om att rekommendera bolagsstämman att besluta om utdelning. Utdelningar har inte föreslagits eller beslutats för resultatåren 2016 eller 2017. Avseende förutsebara kostnader har bolaget som regel inga sådana att ta hänsyn till. Inga andra typer av avdrag behöver göras från kapitalbasen.

Även bolagets säkerhetsreserv och periodiseringsfonder ingår i avstämningsreserven. Bolaget ska i samband med sin Solvens 2-rapportering göra en bedömning om uppskjuten skatt kan anses föreligga för säkerhetsreserven vilken då ska skuldföras i Solvens II-balansräkningen. Bolaget har inte bedömt att det är nödvändigt.

Avstämningsreserven klassas som primärkapital i nivå 1. Avstämningsreserven klassificeras som primärkapital i nivå 1 förutom den uppskjutna skattefordran som klassificeras som primärkapital i nivå 3. Bolaget har inget tilläggskapital.

I Tabell 13 visas en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbasen, där vissa värden är hämtade från avsnitt D. I Tabell 14 visas posterna i kapitalbasen per 31 december 2017 med jämförelsetal från 2016. Kapitalbasen för SCR har ökat med 7 742 tkr vilket i huvudsak beror på positivt resultat och ökade obeskattade reserver samt i mindre grad på förändringar i omvärderingseffekter i FTA och immateriella tillgångar. Kapitalbasen för MCR har ökat något mer till följd av att den posten uppskjuten skattefordran har minskat, en post som inte ingår i MCR-kapitalbasen.

Tabell 13: Brygga från IFRS till kapitalbas

<i>(tkr)</i>	2017-12-31
Eget kapital	104 647
Obeskattade reserver	37 326
Tillgångar minus skulder enligt IFRS	141 973
Omvärdering FTA f.e.r.	-5 160
Omvärdering Immateriella tillgångar	-2 273
Tillgångar minus skulder enligt Solvens II	134 539

Tabell 14: Poster i kapitalbasen

<i>(tkr)</i>	Nivå	2017-12-31	2016-12-31	Förändring
Stamaktiekapital	1	106 212	106 212	-
Avstämningsreserv	1	28 202	18 198	10 004
Uppskjuten skattefordran	3	125	1 600	-1 475
Summa tillgångar minus skulder	e.t.	134 539	126 010	8 529
Kapitalbas för SCR	1-3	134 539	126 010	8 529
Kapitalbas för MCR	1	134 414	124 410	10 004

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget beräknar sitt solvenskapitalkrav (SCR) med standardformeln. Inga förenklingar tillämpas, inga företags specifika parametrar används. Finansinspektionen har inte föreskrivit något ytterligare kapitaltillägg för SRF.

Bolagets SCR per 31 december 2017 med jämförelsetal är uppbyggt enligt Tabell 15. Totalt SCR har under 2017 minskat något, varav bidragen från marknadsrisk minskat betydligt, motpartsrisken något medan bidraget från teckningsrisker har ökat. Förändringarna beror på minskad risk i placeringstillgångarna, annorlunda hantering enligt regelverket av återförsäkringsmotparter utan extern rating och minskad återförsäkring. Se avsnitt C för mer detaljer.

Tabell 15: SCR

Solvenskapitalkrav (tkr)	2017-12-31	2016-12-31
Marknadsrisk	6 795	13 931
Motpartsrisk	6 870	9 483
Teckningsrisk från sjukförsäkring	2 801	2 691
Teckningsrisk från skadeförsäkring	34 124	30 781
Diversifiering	-9 865	-13 961
Grundläggande SCR	40 724	42 925
Operativ risk	3 301	3 195
Solvenskapitalkrav (SCR)	44 025	46 120

Minimikapitalkravet (MCR) för bolaget är per 31 december 2017 respektive per 31 december 2016 motsvarande garantibeloppet, vilket uppgick till 36 044 tkr respektive 36 501 tkr. För ytterligare detaljer i beräkningen av MCR, se bilagans blankett S.28.01. Inga väsentliga förändringar i underliggande resultat i fråga om MCR har skett under perioden.

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Används ej, bolaget har beräknat enligt undergruppen för standardaktiekursrisk, intill dess aktiefonds innehaven avvecklades under 2017.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inga interna modeller.

E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolagets medräkningsbara kapitalbas har inte vid något tillfälle underskridit minimikapitalkravet (MCR) eller solvenskapitalkravet (SCR).

E.6 Övrig information

Bolaget har ingen övrig materiell information avseende bolagets finansiering att redovisa.

Bilagor till SFCR – fördefinierade rapportmallar

Enligt SFCR-förordningen (EU 2015/2452) ska följande mallar, där så är tillämpligt, bifogas till SFCR för enskilda företag:

Blankett	Bifogad	Kommentar
S.02.01.02	Ja	Bilaga S.02.01
S.05.01.02	Ja	Bilaga S.05.01
S.05.02.01	Nej	All affär är inom Sverige, därför ej tillämplig
S.12.01.02	Nej	Avser livförsäkringsförpliktelser vilka ej förekommer, därför ej tillämplig
S.17.01.02	Ja	Bilaga S.17.01
S.19.01.21	Ja	Bilaga S.19.01
S.22.01.21	Nej	Avser långsiktiga garantier vilka ej förekommer, därför ej tillämplig
S.23.01.01	Ja	Bilaga S.23.01
S.25.01.21	Ja	Bilaga S.25.01
S.25.02.21	Nej	Avser företag med partiell intern modell, därför ej tillämplig
S.25.03.21	Nej	Avser företag med fullständig intern modell, därför ej tillämplig
S.28.01.01	Ja	Bilaga S.28.01
S.28.02.01	Nej	Avser företag med både liv- och skadeförsäkring, därför ej tillämplig

Belopp i samtliga dessa mallar i nedan bilagor är angivna i tusental SEK (tkr).