



Tjänsteutlåtande

Utfärdat 2019-09-06

Diarienummer 0039/19

Handläggare

Björn Wennerström

Telefon: 031-368 55 06

E-post: bjorn.wennerstrom@gotalejon.goteborg.se

Rapport riskkontroll kvartal 2 2019

Förslag till beslut i styrelsen för Försäkrings AB Göta Lejon

- anteckna rapport från riskkontroll, kvartal 2 2019

Sammanfattning

Sammantaget konstateras att riskhanteringen i bolaget vad gäller granskade områden bedöms vara acceptabel. Större delen av rekommendationerna avser förbättrande åtgärder. Det är endast under motpartrisker, avsnitt återförsäkringsvillkor, som granskningen funnit avvikelser som betraktas hamna under vad vi anser är god praxis och får därför en varning enligt indikatorn för varje kategori.

Bakgrund

Riskkontrollfunktionens uppdrag är en del av bolaget riskhanteringssystem som i sin helhet har till uppgift att kontrollera bolagets förmåga att identifiera, mäta, övervaka samt hantera sina risker. Funktionen kontrollerar endast de riskområden som bolaget har valt att få en granskning utav.

Granskning består av de utvalda riskmomenten och därtill kopplade styrdokument samt processer och har sin grund i de krav Finansinspektionen ställer för sund företagsstyrning under Solvens II.

Riskkontrollfunktionen lämnar varje år fyra stycken rapporter varav en är en sammansatt kvartalsrapport från kvartal 4 och en slutlig årsrapport. Granskningen genomförs och har sin grund i riskkontrollplanen som godkänns av styrelsen årligen för en 3 års period.

Bilagor

1. Rapport riskkontroll kvartal 2 2019

Björn Wennerström

Ekonomichef

Annika Forsgren

VD



Göta Lejon Försäkrings AB

Granskningsrapport
Riskkontroll
Q2 2019

Göta Lejon Försäkrings AB

Bifogat ligger rapport innehållandes redogörelse av Riskkontrollfunktionens granskning Q2 2019 för Göta Lejon Försäkrings AB.

Riskkontrollfunktionen gör en granskning per kvartal. I samband med det sista kvartalets granskning utförts kommer årets granskning i sin helhet att föredras för styrelsen på det styrelsemöte rapporten skall antas.

Riskkontrollfunktionen svarar gärna på frågor angående rapportens innehåll.

Göteborg/Stockholm 2019-09-06

Julian Ademius

Risk Consultant

Aon Global Risk Consulting

+46 72 080 24 52

Julian.ademius@aon.se

Filip Cederquist

Head of Actuarial & Analytical

Aon Global Risk Consulting

+46 76 774 00 79

filip.cederquist@aon.se

Innehåll

Innehåll	3
Executive summary	4
Introduktion	7
Bakgrund	7
Syfte	7
Metod	7
Skadeförsäkringsrisk	10
Teckningsrisker	10
Reservsättningsrisk	12
Marknadsrisk	13
Investeringsrisker (ränte- valuta- och kursrisk).....	13
Likviditets- och koncentrationsrisk	14
Matchningsrisk.....	16
Motpartsrisk	18
Återförsäkringspanel.....	18
Återförsäkringsvillkor	20
Operativ risk	22
Myndighetsrapportering och datakvalitet	22
Appendix 1	24
Appendix 2	25

Executive summary

Riskkontrollfunktionens övergripande bedömning

Riskkontrollfunktionen avrapporterar härmed för den riskkontrollgranskning som utförts i enlighet med beslutad granskningsplan. Sammantaget konstateras att riskhanteringen i bolaget vad gäller granskade områden bedöms vara acceptabel. Större delen av rekommendationerna avser förbättrande åtgärder. Det är endast under motpartrisker, *avsnitt återförsäkringsvillkor*, som granskningen funnit avvikelser som betraktas hamna under vad vi anser är god praxis och får därför en varning enligt indikatorn för varje kategori.

Resultatet av kvartalets granskning

Riskkontrollfunktionens rekommendationer och noteringar sammanfattas i tabellen nedan.

Granskningsområde	Kommentar
Skadeförsäkringsrisk	
Teckningsrisk	Bolaget rekommenderas att införa en skrivelse i styrdokumentet om vem eller vilka som får teckna försäkring
Reservsättningsrisk	Inga rekommendationer
Marknadsrisk	
Investeringsrisk	Merparten av kontanta medel är placerade hos Swedbank, detta bryter mot de interna riktlinjerna att placera likvida tillgångar i Göteborgs Kommun
Likviditets- och koncentrationsrisk	Bolagets rekommenderas att överväga att utöka flexibiliteten i nuvarande placeringsriktlinje, och tillåta investeringar utöver Göteborgs Stad under särskilda omständigheter(Q1 2019)
Matchningsrisk	Det rekommenderas att det införs en rutin för det interna kontrollsystemet som kan flagga upp om bolaget hamnar under 110 % täckningsgrad i Förmånsrättsregistret.
Motpartsrisk	
Återförsäkringspanel	Rekommendation från Q4 2018 avseende bolagets riktlinje för återförsäkrares kreditvärdighet kvarstår
Återförsäkringsvillkor	Bolaget rekommenderas tillse samstämmighet mellan försäkringsbevis och återförsäkringskontrakt beträffande geografisk omfattning för förmögenhetsbrottsförsäkringen (Q1 2019). Överensstämmande försäkringsbelopp i direkt och återförsäkringsavtalen skall eftersträvas samt procentuella andelarna framkomma på samtliga återförsäkringsavtal
Matchningsrisk	Det rekommenderas att det införs en rutin för det interna kontrollsystemet som kan flagga upp om bolaget hamnar under 110 % täckningsgrad i Förmånsrättsregistret.
Operativ risk	
Myndighetsrapportering	Bolaget rekommenderas att fortsatt arbeta med att minska den manuella hanteringen och att införa dualitet i sina processer samt begära in kvittenser från FI vid inrapportering via portalen
Dataflöde och datakvalité	Bolaget rekommenderas att begära in signerade kontrollistor för alla typer av datahantering. Kontrollerna bör samtidigt inkludera dualitet.

I efterföljande stycken kommer de noteringar och rekommendationer som granskningen gett upphov till presenteras per område. En översikt av riskkontrollfunktionens granskning per riskklass redovisas i Appendix 2.

Skadeförsäkringsrisk

Under granskningen kunde inte teckningsbefogenhet explicit verifieras i bolaget. Detta kan finnas skrivet i olika dokument för olika bolag, men oftast finns detta i exempelvis i de försäkringstekniska riktlinjerna. Då riskkontrollfunktionen inte funnit uttryckliga skrivelser om detta rekommenderas bolaget att införa en kort skrivelse om den eller de personer som får ikläda bolaget risk.

Motpartrisker

Vad gäller bolagets motpartrisker, har funktionen tre rekommendationer. Den första rekommendationen kvarstår från föregående års granskning. Bolaget reglerar kraven på sina återförsäkrares kreditvärdighet i form av krav på rating, alternativt solvenskvot. Av riktlinjen framgår ej vilken av dessa metoder som ska användas i första hand, vilket skapar en otydlighet i de fall två ratings skulle finnas, och dessa motsäger varandra.

Den andra rekommendationen hänför sig till bolagets Återförsäkringsvillkor, där riskkontrollfunktionen under sin genomgång konstaterat att de direkt utfärdade försäkringsbrevens har en större omfattning (*Hela världen*) än vad som regleras i återförsäkringsavtalet (*Sverige*). Bolaget rekommenderas se till att försäkringsbevis och återförsäkringskontrakt innehåller samstämmiga begränsningar vad gäller geografisk omfattning. Detta gäller framförallt för Förmögenhetsbrott, där bristen identifierades.

Den tredje rekommendationen rör avvikelser från överensstämmelse av försäkringsbelopp mellan direkt och återförsäkringskontrakt där riskkontrollfunktionen tolkar samtliga återförsäkringsförsäkringskontrakt, förutom förmögenhetsbrottsförsäkringarna, att vara något övertecknade. Detta innebär inte att bolaget utsätts för större risker, dock att detta skulle kunna innebära högre premier för återförsäkringen. Yttermera kunde riskkontrollfunktionen inte verifiera fullständiga försäkringsbelopp samt excesspunkter i återförsäkringsavtalen för Egendomsförsäkringen i 2nd layer. (Egendomsförsäkringen består endast av 1st layer och 2nd layer). Den slutliga avvikelser noterades även den i 2nd layer på egendomsåterförsäkringen där återförsäkringsbolaget Gen Re inte angivit någon procentuell (%) andel av sitt åtagande. Bolaget rekommenderas att dokumentera sina återförsäkringsavtal noggrannare för att få fullständig samstämmighet och kontroll mellan sina försäkringsbevis och återförsäkringskontrakt.

Marknadsrisker

Beträffande marknadsrisker, har funktionen endast en mindre rekommendation. Bolaget har idag stor exponering mot Göteborgs Stad. Nuvarande riktlinje begränsar bolaget från att göra någon annan typ av investeringar. Detta medför inget hot mot verksamheten så länge kreditvärdigheten och likviditeten hos motparten är god. Skulle denna äventyras, exempelvis genom försämrade kreditvärdighet, korruption, IT-driftproblem eller problem hos Göteborgs Stads bank eller annan motpart, skulle bolaget gynnas av att ha en mindre restriktiv placeringspolicy, som gör att man kan byta investeringsstrategi på kort tid under särskilda omständigheter. Placeringsriktlinjen skulle kunna utökas, men samtidigt ange att placeringar i Göteborgs stad är den i första hand föredragna investeringen.

Ansamling av likvida medel bör framgent styras och övervakas så att de interna riktlinjerna följs. Vidare övervakning av täckningsgrad i Förmånsrättsregistret uppmuntras.

Operativ risk

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolagets myndighetsrapportering skulle vara förtjänt av större inslag av dualitet och minskad manuell hantering. Brister i myndighetsrapporteringen kan i förlängningen leda till både sanktioner från Finansinspektionen och bristande kapitaltäckning. De är därför mycket viktigt att datahanteringen sker på ett sätt som minimerar antalet fel i rapporteringen till tillsynsmyndigheten. Riskkontrollfunktionen rekommenderar bolaget att fortsatt arbeta mot mer automatiserade processer och interna kontroller i samband med myndighetsrapportering. Vid all typ av rapportering till Finansinspektionen uppmuntras bolaget att dokumentera elektroniska kvitton från rapporteringsportalen.

Dataflöden och kontrollen av dessa anges ingående i styrdokument för datahantering, riktlinje för aktuariefunktion samt riktlinje för solvensvärdering. Aktuariefunktionsrapporten anger att inga djuplodande kontroller av data gjorts men att en rimlighetsbedömning genomförts. Detta är ur datasynpunkt tillräckligt. Data som inte behandlats av aktuarierna har inte kommenterats av aktuariefunktionen. Riskkontrollfunktionen rekommenderar att bolaget begär signerade kontrollistor från avlämnande avdelning vid alla typer av datahantering. Kontrollerna bör samtidigt inkludera dualitet.

Funktionens förslag på åtgärder och kommande års granskning

Med bakgrund i att bolagets största riskexponering härrör sig från utfärdande av försäkring och återförsäkring av densamma, rekommenderar riskkontrollfunktionen framförallt att bolaget överser sin process för utfärdande av försäkringar, för att tillse att denna process har erforderlig dualitet och kontroll och att det föreligger fullständig överensstämmelse med de direkt utfärdade och återförsäkringarnas villkor. Riskkontrollfunktionen rekommenderar även att bolaget prioriterar införandet av dualitet i processen för myndighetsrapportering, för att minimera risken för felaktigheter.

Då denna rapport endast redovisar granskningen för andra kvartalet 2019, avvaktas en fullständig redogörelse på förslag på framtida granskningsområden.

Introduktion

I denna sektion presenteras riskkontrollfunktionens uppdrag och rapportens innehåll i korthet.

Bakgrund

Riskkontrollfunktionen är en del av bolagets riskhanteringssystem, vars uppdrag består av att kontrollera bolagets förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera sina risker. Funktionen kontrollerar endast de riskområden som bolaget har valt att få en granskning utav.

Syfte

Syftet med denna granskning är att säkra riskhanteringsfunktionens oberoende ställning i bolaget genom en översyn av bolagets risker och verksamhet. Granskningsrapporten är även ett verktyg för att bolagets styrelse skall få insyn i bolagets riskhanteringsarbete.

Metod

Tillvägagångsätt

Riskkontrollfunktionen granskar de instruktioner, limiter, riskaptit och operationella gränser som slagits fast i bolagets riktlinjer i respektive riskkategori. Därpå utvärdera huruvida dessa efterföljts, är samstämmiga, rimliga från ett verksamhetsstyrningsperspektiv samt förenliga med Solvens II-regelverket.

Granskade områden

Granskningen sker i enlighet med den granskningsplan som antagits av bolagets styrelse för 2019-2021. Kvartalets granskning (2019 Q2) har inkluderat följande områden.

- Teckning- och reservsättningsrisker
- Återförsäkringsrisker
- Investeringsrisker
- Matchningsrisker
- Myndighetsrapportering och Datakvalitet

Granskat material

Granskningen består av de utvalda riskmomenten och därtill kopplade styrdokument samt processer och har sin grund i de krav Finansinspektionen ställer för sund företagsstyrning under Solvens II Pelare 2. I årets granskning har följande material inkluderats i granskningen:

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Utfärdade försäkringsbrev och tillhörande återförsäkringskontrakt ▪ Försäkringstekniska riktlinjer inkl återförsäkringsriktlinje ▪ Bolagets riskregister ▪ SCR- och MCR- beräkning ▪ Förmånstagarregister samt rutin för förmånsrättsregister ▪ Finansiella rapporter | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Aktuariefunktionsrapport för 2018 samt riktlinje för aktuariefunktionen ▪ Myndighetsrapportering ▪ Riktlinjer för myndighetsrapportering ▪ Riskpolicy ▪ Riktlinje för användarstyrda IT-applikationer |
|--|---|

- Processbeskrivning av myndighetsrapportering
- Placeringspolicy



Granskning Riskkontroll 2019

Skadeförsäkringsrisk

Genom att ägna sig åt underwriting-aktiviteter åtar sig bolaget försäkringsrisk. Denna typ av risk är en central del av försäkringsbolagets verksamhet och riskprofil. Det är viktigt att limiter för denna risk är uppsatta på ett sätt som säkerställer bolagets förmåga att hantera fluktuationer i skadereserver och inträffade skador.

Teckningsrisker

Introduktion

Teckningsrisken hänför sig till prissättningen av försäkringsavtal och den inneboende osäkerheten som är förenad med dessa avtal. Riskerna hänför sig dels till bolagets maximala ansvar per skada, men även aggregerad exponering både inom och mellan olika försäkringsklasser. En annan viktig komponent av teckningsrisken är hur och på vilket sätt bolaget tar beslut kring bolagets maximala exponering, och vem som är behörig att ikläda bolaget försäkringsåtaganden.

Metod

Risikkontrollfunktionen har granskat bolagets instruktioner för teckning av försäkring och återförsäkring. En genomgång av bolagets försäkringsaffär görs för att säkerställa att bolaget agerar inom fastställda limiter beträffande maximal ansvarighet, accepterade riskklasser och geografiskt område.

Granskning (Review)

Bolaget försäkrar endast egendoms-, ansvars- och motorförsäkring för Göteborgs Stad. Bolaget utfärdar direktförsäkringar för samtliga försäkringsprogram med begynnelse dag första januari.

Bolagets verksamhet har koncession att bedriva skadeförsäkringsrörelse avseende såväl direkt försäkring som mottagen återförsäkring i följande av försäkringsrörelselagen angivna grupper av skadeförsäkring

- Landfordon (klass 3)
- Spårfordon (klass 4)
- Fartyg (klass 6)
- Godstransport (klass 7)
- Brand och naturkrafter (klass 8)
- Annan sakskada (klass 9)
- Motorfordonsansvar (klass 10)
- Fartygsansvar (klass 12)
- Allmän ansvarighet (klass 13)
- Annan förmögenhetsskada (klass 16)
- Rättsskydd (klass 17)

Bolaget får också meddela indirekt försäkring av risker hänförliga till samtliga skadeförsäkringsklasser (grupp h). Bolaget meddelar inte liv- eller tjänstepensionsförsäkring.

Indicator	
Excellent	→
Good	→
Warning	→
Alert	→

Uppställda limiter per försäkringsklass

Bolaget begränsar sina teckningsrisker i sin *Riktlinje för återförsäkring*, genom följande uppställda limiter för självbehåll.

Försäkringsprogram	Maximalt åtagande	
	<i>Per skada</i>	<i>Årligt aggregat</i>
Egendom	20 Mkr	75 Mkr
Ansvar	10 Mkr	15 Mkr
Förmögenhetsbrott	10 Mkr	-
Kaskoförsäkringar	10 Mkr	-

Riskkontrollfunktionen har granskat samtliga program och tecknad försäkring ligger inom ramen för bolagets risklimiter. För den riskexponering bolaget har över sitt självbehåll köper man återförsäkringsskydd från den internationella försäkringsmarknaden. Under granskningen har ingen tydlig angivelse funnits om vem eller vilka som får ikläda bolaget risk, dvs. vem som får teckna försäkringsavtal.

Övriga limiter för bolagets teckningsrisk

Vidare begränsar bolaget sitt risktagande genom en gräns för solvenskvot. Eftersom merparten av bolagets risker är hänförliga till bolagets försäkringsåtaganden, kontrolleras denna limit i detta avsnitt. Av bolagets riskpolicy framgår att bolagets solvenskvot skall ligga i intervallet 150-250%. Per 2019-03-31 uppgick bolagets solvenskvot till 168 %. Riskkontrollfunktionen konstaterar därmed att bolaget följer sin limit i detta hänseende.

Riskkontrollfunktionens bedömning (Assessment)

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolaget följer sina uppställda limiter vad gäller både maximalt självbehåll och solvenskvot. Riskkontrollfunktionen rekommenderar att det införs en skrivelse i bolagets försäkringstekniska riktlinjer vem eller vilka som får teckna försäkringsavtal i bolaget.

Reservsättningsrisk

Introduktion

Beräkning av bolagets reserver för försäkring- och återförsäkringsåtaganden är förknippat med osäkerhet kring reservernas storlek. Fluktuationer i bolagets reserver kan ge stor inverkan på det solvenskapital bolaget är skyldigt att hålla. Det är därför viktigt att bolaget har tydliga instruktioner för bestämmandet av bolagets reserver och att dessa är samstämmiga med aktuariens metoder.

Metod

Riskkontrollfunktionen har granskat bolagets Försäkringstekniska riktlinjer, Aktuariefunktionens rapport samt Aktuariefunktionsrapport, för att säkerställa att instruktionen till aktuarie är samstämmig med de metoder som bolagets aktuarie har tillämpat vid reservsättning.

Granskning (Review)

Riskkontrollfunktionen har granskat bolagets Försäkringstekniska riktlinjer samt Aktuariefunktionsrapport för 2018. Av bolagets riktlinjer framgår instruktioner för reservsättning, vilka bedöms som tillräckliga med bakgrund i de krav som ställs i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2015:8). Riskkontrollfunktionen har särskilt iakttagit bolagets instruktion för bestämmande av FTA samt bolagets instruktioner för reservsättning av oreglerade skador.

Beträffande FTA, framgår av bolagets Försäkringstekniska riktlinjer att dessa skall bestå av en bästa skattning samt en riskmarginal, då den bästa skattningen skall utgöras av det sannolikhetsvägda nuvärdet av framtida kassaflöden och riskmarginalen av det belopp som ett annat försäkringsföretag väntas kräva utöver den bästa skattningen för att ta över bolagets försäkringsåtaganden. Efter att ha tagit del av Aktuariefunktionens rapport för 2018, konstaterar riskkontrollfunktionen att de uppställda instruktionerna för FTA verkar ha efterföljts av bolagets aktuarie.

Beträffande oreglerade skador, framgår av bolagets Försäkringstekniska riktlinjer att kända skador skall reservsättas för varje enskild skada av de skadehandläggare bolaget anlitar. För ej rapporterade skador (IBNR) och ej tillräckligt rapporterade skador (IBNER) skall den totala reservsättningen bestämmas genom att beräkna den slutliga skadekostnaden (ultimo). Beräkningen av denna skall ske genom flera vedertagna aktuariella metoder, såsom Development Factor Method (Chain Ladder), Bonheutter-Fergusson, Benktander-Hovinen, Cape Cod och Frequency Severity. Av Aktuariefunktionens rapport framgår att bolagets aktuarie främst använt sig av Development Factor Method och Cape Cod.

Riskkontrollfunktionens bedömning (Assessment)

Sammantaget bedömer Riskkontrollfunktionen att bolaget har fullständig dokumentation beträffande sin reservsättning. Efter kontroll av bolagets Aktuariefunktionsrapport med bakgrund i de instruktioner som framgår i bolagets Försäkringstekniska riktlinjer, konstaterar funktionen att bolagets aktuarie verkar följa de principer som fastställts av bolaget. Riskkontrollfunktionen har inga rekommendationer beträffande bolagets reservsättningsrisker.

Indicator	
Excellent	→ 
Good	
Warning	
Alert	

Marknadsrisk

Försäkringsbolag placerar sina tillgångar för att täcka sina försäkringsåtaganden. I Solvens II ställs krav på försäkringsbolag att investera dessa tillgångar på ett aktsamt sätt, eller vad som kallas för the "Prudent person principle".

Investeringsrisker (ränte- valuta- och kursrisk)

Introduktion

Försäkrings- och återförsäkringsföretag ska beträffande hela sina portföljer av tillgångar investera endast i tillgångar och instrument vars risker de kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. Tillgångar ska investeras på ett sätt som garanterar säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet för portföljen som helhet. Dessutom ska dessa tillgångars lokalisering vara sådan att deras åtkomst garanteras.

Metod

Riskkontrollfunktionen har granskat bolagets Placeringspolicy, (Punkt 13 Finansiell Anvisning) och bolagets Investeringsportfölj, som utgjorts av en månadsrapport för bolagets resultaträkning och balansräkning. En kontroll har skett av att bolaget har placerat i enlighet med sina riktlinjer. Därtill har en helhetsbedömning av portföljen och policyn gjorts i syfte att bedöma risken i portföljen och huruvida denna är rimlig och i enlighet med bolagets riskprofil och verksamhet.

Granskning (Review)

Av bolagets *Finansiella anvisning* ska bolaget placera sina likvida tillgångar hos koncernbanken i Göteborgs kommun. Bolaget motiverar detta genom Göteborgs kommun höga rating samt kommunens beskattningsrätt, som jämför motparten med en stat. Vidare framgår av anvisningen att löptiden i bolagets investeringar skall ha en så jämn förfallostruktur som möjligt för att minska ränterisken. Exponeringar i utländsk valuta tillåts ej. Bolaget har som rutin att alltid ha minst 8 Mkr i likvida medel som bedöms motsvara två månaders drift och skadeutbetalningar. Per sista juni noteras att en stor del av de likvida medlen är placerade på Swedbank och inte på kommunkonto eller som revers hos Göteborgs Stad.

Riskkontrollfunktionen delar uppfattningen att investeringar förlagda hos Göteborgs kommun utgör en säker placering. Vidare anses instruktionerna beträffande tillgångarnas duration som förenliga med aktsamhetsprincipen som anges i Försäkringsrörelselagen (FRL), 6 kap. Med bakgrund i att bolagets verksamhet i övrigt saknar exponeringar i utländsk valuta anses begränsningen för valutaexponering i bolagets investeringar som rimlig.

Bolagets investeringsportfölj hade per 2019-06-30 följande struktur:

Tillgångar	Summa (KSEK)	Andel (%)
Kommunkonto(Nordea)	955	0,3%
Huvudkonto(Swedbank)	138 430	41,4%
Revers, Göteborgs stad	195 000	58,3%

Indicator	
Excellent	
Good →	
Warning	
Alert	

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolagets placeringar per denna tidpunkt hade en sammansättning förenlig med uppställda riktlinjer.

Riskkontrollfunktionens bedömning (Assessment)

Riskkontrollfunktionen bedömer Investeringsrisken i bolagets portfölj som låg. Riskkontrollfunktionen har inga rekommendationer beträffande bolagets exponering mot ränte- valuta och kursrisker. Riskkontrollfunktionen har endast en mindre rekommendation på den finansiella anvisningen. Då denna fastställs en gång per år bör ett datum finnas på dokumentet.

Likviditets- och koncentrationsrisk

Introduktion

Likviditetsrisk handlar i vid mening om tillgång till finansiering. Om en likviditetsrisk realiserar kan detta ofördelaktigt påverka den ordinarie affärsverksamheten och riskera förmågan att uppfylla de dagliga betalningsåtagandena. Koncentrationsrisken hänför sig till den risk som uppkommer i avsaknad av diversifiering. Hög koncentration av tillgångar i ett visst tillgångsslag eller i en motpart, medför en ökad exponering mot andra risker, såsom kredit- ränte- och likviditetsrisker.

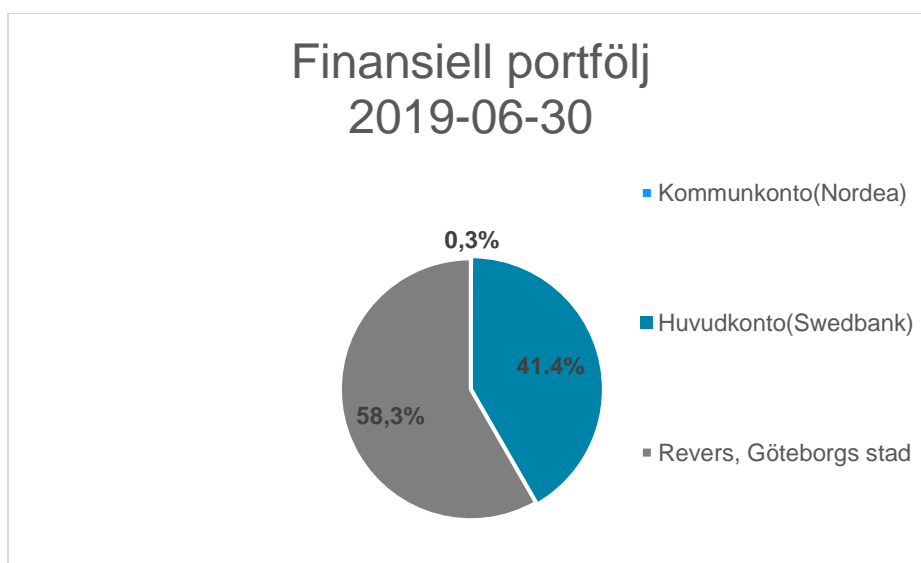
Metod

Riskkontrollfunktionen har granskat bolagets *Placeringspolicy*, särskilt beaktande riskapitet och riktlinjer för likviditet- och tillgångsdiversifiering. En kontroll av investeringsportföljen har gjorts för att säkerställa att bolaget följer uppställda riktlinjer. En bedömning av likviditets- och koncentrationsrisken i portföljen som helhet görs för att säkerställa att bolaget har tillräcklig likviditet och begränsar sin koncentrationsrisk.

Granskning (Review)

Som framgått av föregående avsnitt (se Investeringsrisker), skall bolaget enligt sin finansiella anvisning hålla sina investeringar inom Göteborgs stad. Vidare framgår vad gäller bolagets likviditet, samma minimumbelopp för likvida medel som är beskrivet under avsnittet "Investeringsrisk" är här applicerbart.

Per 2019-06-30 hade bolagets portfölj följande sammansättning:



Indicator	
Excellent	→
Good	→
Warning	→
Alert	→

Bolagets innehav i likvida tillgångar, i form av medel i bank per 2019-06-30 uppgick till 139 385 KSEK. Igenom detta efterföljer bolaget sin riktlinje och minimerar även därigenom sin likviditetsrisk. Genom sin begränsning av investeringar till en enskild motpart, i form av Göteborgs kommun, agerar bolaget i enlighet med uppställd Finansiell anvisning.

I Riskkontrollfunktionens granskning Q1 2019 poängterades att bolaget utsätter sig för en koncentrationsrisk genom att i stor utsträckning investera sina tillgångar i Göteborgs Stad, trots att Göteborgs kommun har den högsta Kreditvärdigheten (Aaa enligt Moody's). Om än osannolikt kan extraordinära förhållanden påverka kreditvärdigheten, alternativt betalningsförmågan för kommunen. Det rekommenderades att skrivas om för att öka flexibiliteten under speciella omständigheter.

Riskkontrollfunktionens bedömning (Assessment)

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolaget efterföljer uppsatta riktlinjer för likviditet och koncentrationsrisk. Dock konstaterar riskkontrollfunktionen att bolagets nuvarande riktlinjer exponerar bolaget för en väsentlig koncentrationsrisk, och framförallt inflexibilitet i fallet att moderbolagets kreditvärdighet eller betalningsförmåga skulle äventyras. Rekommendationen kvarstår att bolaget bör tillåta investeringar i andra tillgångsslag under särskilda omständigheter, för att utöka handlingsutrymmet under extraordinära omständigheter.

Matchningsrisk

Introduktion

Hantering av matchningsrisk är en del av bolagets Asset-Liability Management (ALM). Tillgångar som innehas för att täcka försäkringstekniska avsättningar ska investeras på ett sätt som är lämplig med hänsyn till försäkrings- och återförsäkringsskuldernas art och duration. Dessa tillgångar ska investeras i alla försäkrings- och förmånstagares bästa intresse, med hänsyn till eventuella deklarerade mål för placeringarna. Bristfällig matchning kan innebära att tillgångar behöver inlösas under ofördelaktiga förhållanden samt kan leda till ofördelaktig exponering för ränte-, valuta- och kursrisker.

Metod

Riskkontrollfunktionen har granskat bolagets *Förmånsregister* och *Placeringspolicy* för tillgångar som ska täcka de Försäkringstekniska avsättningarna (FTA). En bedömning av duration och valutaexponering i bolagets försäkrings- och återförsäkringsåtaganden görs för att kontrollera bolagets ALM-hantering.

Granskning (Review)

Hantering av bolagets skuldtäckning regleras i bolagets *Rutin för förmånstagarregister*. Av denna framgår att bolaget skall ha en täckningsgrad på minst 110%. Detta innebär att värdet på tillgångarna ska uppgå till minst 110% av värdet på de försäkringstekniska avsättningarna. Enligt rutinen skall registret även innehålla följande information: *Typ av tillgång, Antal/nominellt belopp, Värde för skuldtäckning, Var förvaring av värdepapper sker (depå, värdepapperskonto eller dylikt), Emittent/utfärdare, Datum för värde samt Valuta innehavet är noterat i.*

Enligt FFFS 2015:8 framgår att bolagets förmånsrättsregister bör specificera de försäkringstekniska avsättningarnas storlek, samt att tillgångarna som används för skuldtäckning skall specificeras på ett sätt som gör det möjligt för en utomstående part att identifiera och spåra dessa. Riskkontrollfunktionen konstaterar att nuvarande instruktion innehåller tillräckliga krav på information för att leva upp till nuvarande regelverk.

Vid granskningstidpunkten var förmånstagarregistret per 2019-06-30 det senaste register bolaget upprättat. Bolaget är enligt registret skuldtäckt enligt lagkrav på minst 100 % täckningsgrad, men avviker från bolagets egna riktlinjer på minst 110 % täckningsgrad.

Registerförda tillgångar består av följande medel:

Registerförda tillgångar	FTA netto	Värde för täckning	Täckningsgrad
2019-06-30			
Revers mot Göteborgsstad	184 271	195 000	105,8%

Bolaget har registrerat inlåning till Göteborgs stad ("revers") för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna.

Riskkontrollfunktionens bedömning (Assessment)

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolaget på ett tillfredställande sätt upprättat rutiner för täckning av försäkringstekniska avsättningar. Det noteras att man brutit mot bolagets egna riktlinjer där bolaget skall vara skuldtäckt med minst 110 %. Bolaget har stora delar likvida medel och riskkontrollfunktionen ser därmed ingen större risk att upprätthålla en nivå över 110% genom att ange lämplig mängd av kommun eller huvudkonto som

Indicator	
Excellent	→
Good	→
Warning	→
Alert	→

tillgång i förmånsrättsregistret. Det rekommenderas att det implementeras en rutin i det interna kontrollsystemet i försvarslinje 1 som kan flagga upp om bolaget hamnar under 110 % täckningsgrad som en ytterligare skyddsbarriär. (Enligt FFFS 2015:8 5 kap. 8 §)

Motpartsrisk

Försäkringsföretag kan begränsa sin teckningsrisk genom att ingå återförsäkringsavtal. Genom detta exponeras bolaget för risk i form av återförsäkringsmotparters bristande kreditvärdighet eller förmåga att uppfylla sina åtaganden. Oförutsedda motpartsrisker kan även uppstå på grund av otillräckligt, felaktigt eller bristande återförsäkringskydd eller otydlighet i villkoren för utfärdade försäkringar.

Återförsäkringspanel

Introduktion

Genom ingående av återförsäkringsavtal för direkt utfärdade försäkringar står bolaget risk att motparten för återförsäkring inte kan fullfölja sina åtaganden. Bolaget måste därför bevaka sina motparters rating och finansiella ställning för att säkerställa att försäkringsskydd finns.

Metod

Riskkontrollfunktionen har tagit del av bolagets policy för återförsäkring och bolagets förenade krav på bolagets återförsäkringsmotpart. Återförsäkringspanelen har därefter kontrollerats beträffande motparters rating i syfte att säkerställa efterföljandet av riktlinjer och bolagets återförsäkringsskydd.

Granskning (Review)

I bolagets Riktlinje för återförsäkring skall bolaget endast köpa extern återförsäkring från återförsäkrare som enligt Standard & Poor's (eller annan likvärdig bedömare) har ansetts ha en kreditvärdighet motsvarande A- eller bättre eller motsvarande ekonomisk ställning. Återförsäkring kan ses som en förlängning av bolagets egen försäkringsverksamhet. Det är därför rimligt att bolaget ställer krav på återförsäkrarens kreditvärdighet som motsvarar eller överstiger bolagets internt satta mål för solvens och finansiell ställning. Bolaget har enligt sin riskpolicy ett målintervall för sin solvenskapitalkvot om 150-250%. Detta motsvarar en rating mellan A- och AAA. Bolagets krav på motparters kreditvärdighet anses därmed som lämplig.

I Riskkontrollfunktionens granskning Q4 2018 rekommenderades bolaget att justera denna riktlinje så att det tydligare framgår vilken kreditbedömning som skall tillämpas i första, andra respektive tredje hand. Denna rekommendation kvarstår. I denna granskning har motpart för återförsäkring i första hand bedömts enligt S&P, i andra hand Moody's, i tredje hand A.M. Best, och i sista hand efter ekonomisk ställning/solvenskvot.

På efterföljande sida redovisas kreditvärdigheten för bolagets motpart per 2019-08-26

Indicator	
Excellent	
Good →	
Warning	
Alert	

Återförsäkrare	Rating
Zurich Insurance plc.	AA-
AIG Europe S.A	A+
Munich Re	AA-
Swiss Re Europe S.A.	AA-
Hannover Re	AA-
Scor Europe SE	AA-
QBE Insurance (International) Ltd.	A+
Sirius	A-
General Reinsurance Corp	AA+
LF Sak AB	A-
Länsförsäkringar GBG	OK (200%)
*Riskpoint	N/A
*Lloyds Insurance Company (AML5344) UMR B6108MA004002F	A+
*Arch Insurance Company Europe Ltd. (Arch Insurance (UK) Limited)	A+
*International General Insurance Company (UK) Ltd.	A-
Interhannover (HDI Global Insurance Co.)	A+
Moderna Försäkringar (Tryg Forsikring A/S)	A1 (Moody's)

* Riskpoint är en försäkringsagentur som tillhandahåller försäkringslösningar och representerar diverse försäkringsbolag. Riskpoint har försäkrat bolagets terrorismförsäkring på uppdrag av Lloyd's Insurance Company Europe Ltd, Arch Insurance Company Europe Ltd samt International General Insurance (UK) Ltd.

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolagets motparter faller inom uppställda limiter.

Riskkontrollfunktionens bedömning (Assessment)

Bolaget följer sina riktlinjer för kreditvärdighet hos motparter avseende återförsäkring. Riskkontrollfunktionens rekommendation avseende förtydligande av nuvarande riktlinjer kvarstår.

Återförsäkringsvillkor

Introduktion

Motpartsrisk kan även uppstå genom bristande kongruens mellan försäkringens originalvillkor och återförsäkringsavtalets villkor. Det är viktigt att försäkrings- och återförsäkringsavtal upprättas "back-to-back", det vill säga så att direktförsäkringens villkor är lika långtgående som återförsäkringens.

Metod

Riskkontrollfunktionen har granskat bolagets återförsäkringsvillkor och utfärdad direkt försäkring för att säkerställa att ingen diskrepans förekommer mellan kontraktsvillkoren. De kontraktsvillkor som granskas är försäkrade belopp, försäkringens geografiska omfattning och maximal ansvarighet.

Granskning (Review)

Riskkontrollfunktionen har gått igenom samtliga av bolagets återförsäkringsavtal samt gjort ett stickprov på följande utfärdade försäkringsbevis:

Göteborg Energi
Liseberg AB
Trafikkontoret

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolagets återförsäkringsavtal hänvisar till originalpolicy utfärdad av bolaget, och att bolaget på så sätt minimerat risken för bristande kongruens mellan den direkt utfärdade försäkringen och återförsäkringsskyddet. I riskkontrollfunktionens granskning Q1 2019 noterades en icke överensstämmande skrivelse i förmögenhetsbrottsförsäkringen där återförsäkringsavtalet hänvisar till *Situation: Sweden* samtidigt som försäkringsbeviset anger *Geografisk omfattning: Hela världen*. Denna rekommendation kvarstår.

Riskkontrollfunktionen har noterat en avvikelse i samtliga kontrakt förutom Ansvarsförsäkringen (trafikansvar samt järnvägsansvar). Återförsäkringsavtalen ser ut att täcka större risker än direktavtalen. Exempelvis skrivs 100 MSEK som försäkringssumma för förmögenhetsbrott. I återförsäkringsavtalen anges i 1st layer 50 MSEK, Excess 5 MSEK. I 2nd layer beskrivs som 50 MSEK, Excess 55. Detta betyder att återförsäkringen överskjuter den primära risken med 5 MSEK. Detta bör åtgärdas.

Yttermera finns tveksamheter i Egendomsförsäkring Staden. I försäkringsbevisen står det *Maximal ersättning per skadehändelse 2 miljarder kr*. I Excel filen "underlag styrelsemöte fastställda återförsäkringsprogram 2019" står det 2,2 miljarder per skada. Vid granskning av återförsäkringsavtalen, som består utav 1st layer och 2nd layer, finns endast ett belopp på 1,5 miljarder angivet på 1st layer. Det framgår ingen Excess-punkt på 2nd layer. Ytterligare avvikelse på 2nd layer är återförsäkringsbolaget Gen Re som inte angivit någon procent (%) på sin andel av sitt åtagande.

Dessa typer av icke överensstämmande skrivelser medför en risk för att återförsäkringsskyddet inte blir fullständigt eller uppkomna missförstånd gällande den utfärdade försäkringens giltighet och omfattning.

Riskkontrollfunktionens bedömning (Assessment)

Bolaget rekommenderas se till att försäkringsbevis och återförsäkringskontrakt innehåller samstämmiga begränsningar vad gäller geografisk omfattning för Förmögenhetsbrott. Vidare skall överensstämmande försäkringsbelopp för direktförsäkring och återförsäkringskontrakt överlag eftersträvas. Slutligen skall de procentuella andelarna framkomma på samtliga återförsäkringsavtal. Riskkontrollfunktionen noterar att återförsäkringsskyddet för samtliga försäkringar

Indicator	
Excellent	
Good	
Warning	→ 
Alert	

förutom egendom ser ut att vara övertecknade vilket inte skulle leda till större risker för Bolaget. Överteckning kan dock leda till för höga premier för återförsäkring. Gällande egendomsförsäkringen antas samtliga layers vara implicit definierade. För ytterligare tydlighet i granskningen och Bolagets översikt råds återförsäkringsskyddet dokumenteras noggrannare.

Operativ risk

Bolagets verksamhet löper operativ risk i form av att verksamheten inte fungerar på ett ändamålsenligt sätt. Detta tar sin form i Strategiska- Ryktes- och Bedrägeri- samt Verksamhetsrisker som brister i skadehanteringsprocess, redovisning och myndighetsrapportering. Bolaget löper även risk för avbrott i verksamheten på grund av oförutsedda händelser.

Myndighetsrapportering och datakvalitet

Introduktion

Ett försäkringsföretag har skyldighet att periodiskt rapportera till tillsynsmyndighet. Att inte efterfölja dessa krav innebär en stor verksamhetsrisk för bolaget, som annars riskerar sitt tillstånd för verksamheten den bedriver. Tillsynsmyndigheten ställer krav på bolaget att rapportering sker på utsatt tid, att informationen är korrekt och att processen för myndighetsrapportering är föremål för god intern kontroll, samt att bolaget uppfyller kraven på god datakvalitet.

Metod

Riskkontrollfunktionen har tagit del av det material som under kvartalet rapporterats in till Finansinspektionen. Kontroll görs huruvida denna skett på utsatt tid. Vidare har Riskkontrollfunktionen tagit del av information om myndighetsrapporteringens förfarande av bolagets ekonomichef, genom bolagets processbeskrivning för myndighetsrapportering och en genomgång av bolagets styrdokument för myndighetsrapportering och datakvalitet. Utifrån detta har det gjorts en utvärdering av bolagets processer.

Granskning (Review)

Bolaget har en riktlinje för myndighetsrapportering. Av denna framgår att bolaget ska följa den rapportering som framgår av Finansinspektionens hemsida. Vidare framgår innehåll och erforderliga underlag till kvantitativ och kvalitativ rapportering i riktlinjen. Bolaget har även etablerat kvalitetskontroller i sina riktlinjer, där attesteringsordning och ansvarsfördelning framgår. Därtill har bolaget etablerat rutiner för korrigerande av rapporterat material.

Av bolagets riktlinje för myndighetsrapportering framgår även att bolaget använder sig av följande system

Solvency Tool – rapporteringssystem för QRT rapportering

Visma, bolagets ekonomisystem

Insman, bolagets försäkringssystem

Riskkontrollfunktionen har tagit del av den rapportering som skickats in till tillsynsmyndighet under det andra kvartalet och konstaterar att bolaget skickat in alla de rapporter som de har skyldighet att rapportera i enlighet med Finansinspektionens rapporteringskalender.

Riskkontrollfunktionen har tagit del av processen för myndighetsrapportering genom bolagets ekonomichef. Av denna framgår att bolagets ekonomichef har det övergripande ansvaret för bolagets myndighetsrapportering, men att bolagets aktuarier tillser denne med erforderlig information om solvenskapitalkravsberäkningar och bästa skattning.

Indicator	
Excellent	→
Good	→
Warning	
Alert	

Innan rapportering sker, godkänns den av bolagets VD, och den attesterade versionen sparas lokalt hos bolaget. För RSR, SFCR och ERSA krävs styrelsens godkännande innan dessa publiceras och skickas till tillsynsmyndigheten. Dagens informationsflöde och system innehåller flertalet manuella moment. Stundtals saknar nuvarande processer dualitet, där endast ekonomichef i bolaget utför kontroller. Det konstateras att nuvarande system har alltför stort inslag av manuell hantering, vilket både tar tid och ökar risken för fel.

Bolaget planerar att göra ytterligare integreringar med bolagets försäkringssystem Insman, som har stöd för bolagets kvalitativa rapportering. För nuvarande har dock inte bolagets IT-leverantör kapacitet för detta. Bolaget planerar även att åtgärda bristerna i dualitet genom att involvera fler personer i rapporteringsprocessen.

Av bolagets processbeskrivning framgår en redogörelse för bolagets system och hur dessa samverkar med varandra. Av denna konstaterar riskkontrollfunktionen att integreringen och överensstämmelsen mellan Visma och Insman är avgörande för att korrekt information skall löpa genom systemet.

Efter genomgången av bolagets nuvarande process för myndighetsrapportering, kan det konstateras att bolagets uppställda krav på myndighetsrapportering även efterföljs i praktiken. Dock så har riskkontrollfunktionen identifierat brister i dagens processer, såsom bristande dualitet och kontroll, samt en stor del manuella hanteringar som ökar risken för att felaktig information rapporteras till myndigheten. Detta kan i sin tur leda till långtgående konsekvenser för bolaget, såsom bristfällig kapitaltäckning eller sanktioner från Finansinspektionen.



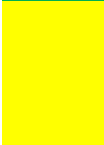

Riskkontrollfunktionens bedömning (Assessment)

Riskkontrollfunktionen anser att även om bolagets myndighetsrapportering är fullgod, då bolaget följer sina riktlinjer för myndighetsrapportering. Då riskkontrollfunktionen ser de problem som dagens system medför i form av bristande dualitet och manuell hantering, rekommenderas bolaget att fortsatt arbeta med dessa problem. I ett första steg bör bolaget åtgärda sina interna kontroller, så att information kontrolleras av två parter i de fall detta saknas idag. I förlängningen bör även dagens system ytterligare integreras för att på så sätt minska den manuella hanteringen. Vid granskningen har endast två rapporteringskvitton hittats. Bolaget uppmanas dokumentera kvitton på inrapporterad data för samtlig inrapportering.

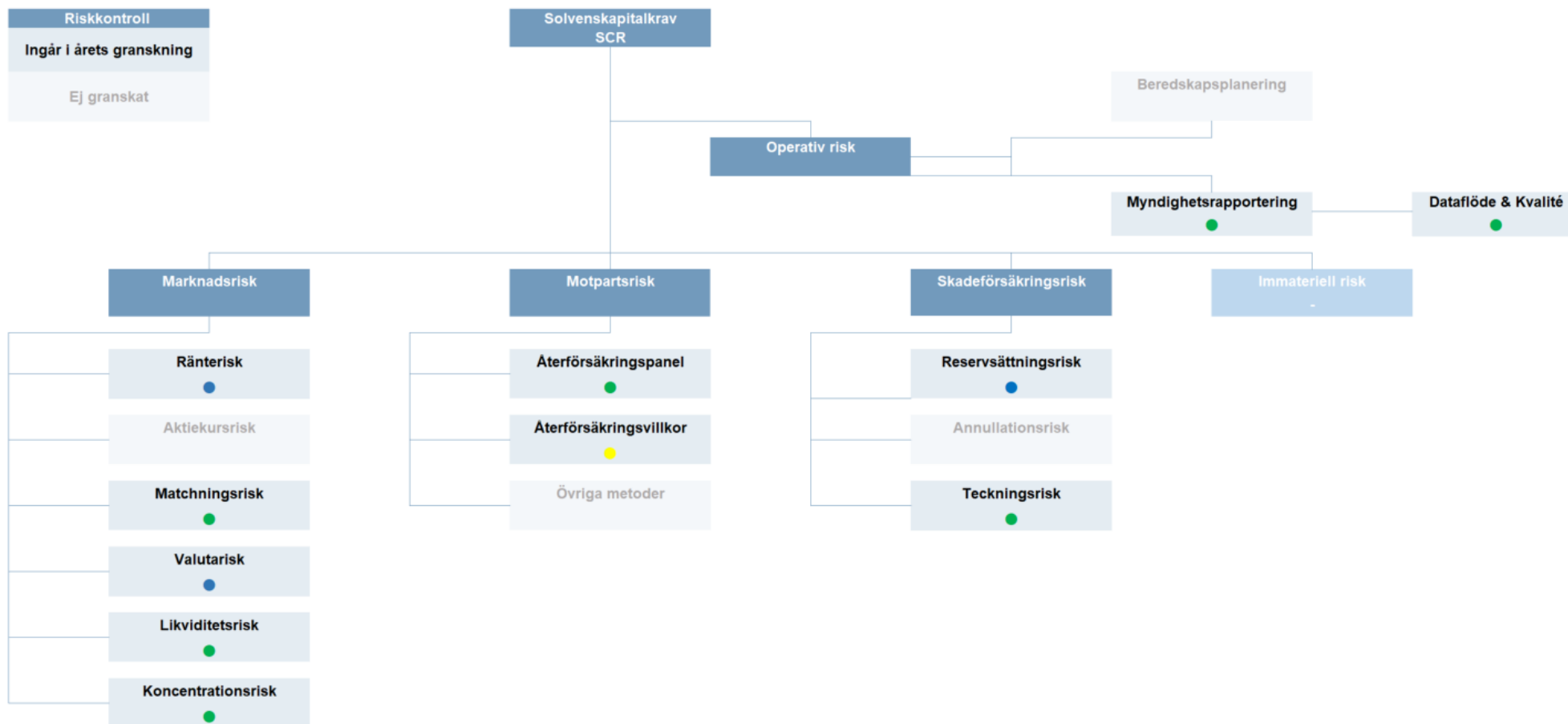
Datakvaliteten och kontrollen av denna anges ingående i styrdokument för datahantering, riktlinje för aktuariefunktion samt riktlinje för solvensvärdering. Aktuariefunktionsrapporten anger att inga djuplodande kontroller av data gjorts men att en rimlighetsbedömning genomförts. Detta är ur datasynpunkt tillräckligt. Data som inte behandlats av aktuarierna har inte kommenterats. Riskkontrollfunktionen rekommenderar att bolaget begär signerade kontrollistor från avlämnande avdelning vid alla typer av datahantering. Kontrollerna bör samtidigt inkludera dualitet. Nedan ges ett exempel på kontrollupplägg:

Task	Details	Checked	Not checked	Checked	Not checked
Reconciliation report	No deviations	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Premium reserve, Outstanding loss reserve, IBNR	No positive amounts	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Reinsurers share of Premium reserve, Outstanding loss reserve, IBNR	No negative amounts	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Lob Description	No "N/A" values	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Lob Description	General check that only expected values occur	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Region	No "N/A" values	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Region	No empty values except for IBNR, RI IBNR, BS and IS	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Appendix 1

Indicator	
Excellent	 Excellent risk management practices. No issues identified during the review. The function has no recommendations.
Good	 Good risk management practices. No findings or breaches identified regarding company policies and procedures. Recommendations refers to "best practice" or minor improvements and should be implemented if deemed appropriate by the company
Warning	 Findings identified regarding company policies or procedures that could have an impact on company operations and/or risk profile. Issues identified should be addressed to improve the risk management system. The company is recommended to take action in accordance with the recommendation
Alert	 Breach identified regarding company policy and procedures that poses a serious threat to company operations and/or risk profile. The company is recommended to take immediate action.

Appendix 2



About Aon

[Aon plc](#) (NYSE:AON) is a leading global professional services firm providing a broad range of risk, retirement and health solutions. Our 50,000 colleagues in 120 countries empower results for clients by using proprietary data and analytics to deliver insights that reduce volatility and improve performance.

© Aon plc 2018. All rights reserved.

www.aon.com

Aon has not assumed responsibility for independent verification of any of the information set forth herein, except as explicitly referenced.

This report is furnished by Aon solely for the use by the Client and does not claim to contain all of the information that an interested party may desire.

Use of this report is strictly limited to the informational purposes of the Client, and shall not be distributed, reproduced or used without the express written consent of Aon. The Client hereby agrees to maintain strict confidentiality of this report and the information contained herein.

This report is not meant to provide the Client with an analysis or advisory services on IPO-related matters, tax, legal or accounting issues. We strongly advise the Client to consult with experts on issues surrounding these topics.

Our comments and recommendations are preliminary in nature and are subject to change based on the receipt of any new information that may become available.