



Beslutsunderlag

Utfärdat 2021-01-18

Diarienummer: 135/20

Handläggare

Björn Wennerström

Telefon: 031-368 55 06

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

Aktuariefunktionens rapport 2020

Förslag till beslut i styrelsen för Försäkrings AB Göta Lejon

- anteckna aktuariefunktionens rapport 2020

Sammanfattning

Aktuariefunktionens rapport är en del av kraven under Solvens II. Den ansvariga aktuarien uttalar sig om FTA, Underwriting/Försäkringsteckning, Återförsäkring och bidrag till ERSA-processen.

Bilagor

1. Aktuariefunktionens rapport 2020

Björn Wennerström

Annika Forsgren

Ekonomichef

VD

Göta Lejon

Aktuariefunktionens Rapport för 2020

15.01.2021



15.01.2021

Styrelsen
Försäkrings AB Göta Lejon
Stora Badhusgatan 6
411 21 Göteborg
Sverige

Till styrelsemedlemmarna

Bifogat min Aktuariefunktionsrapport ("AFR") för 2020, innehållande kommentarer kring försäkringstekniska avsättningar samt utlåtande om underwriting policy, lämpligheten av återförsäkringsprogrammen och ERSA-processen i Försäkrings AB Göta Lejon.

Vänligen uppmärksamma rapportens avsnitt, Mottagare, som beskriver vilka personer, som är lämpliga och tillåtna mottagare av rapporten.

Rapporten presenteras på styrelsemötet den 26. januari 2021.

Vänliga hälsningar



Christian Clemmensen
Head of Actuarial Function, Försäkrings AB Göta Lejon
Email: christian.clemmensen@willistowerswatson.com

Innehållsförteckning

Avsnitt 1 : Sammanfattning	2
Avsnitt 2 : Ändamål och scope	5
Avsnitt 3 : Mottagare	8
Avsnitt 4 : Bakgrund	9
Avsnitt 5 : Försäkringstekniska avsättningar.....	11
Avsnitt 6 : Utlåtande avseende underwriting	13
Avsnitt 7 : Utlåtande om tillräckligheten och lämpligheten av återförsäkring.....	16
Avsnitt 8 : Bidrag till risk management och utlåtande om ERSA-processen	18
Avsnitt 9 : Data och annan information	20

Avsnitt 1: Sammanfattning

Ändamål och scope

- 1.1 Willis Towers Watson Consulting AB ("Willis Towers Watson") har fått i uppdrag av Försäkrings AB Göta Lejon ("Göta Lejon eller "Bolaget") att leverera tjänsterna, som krävs som del av Aktuariefunktionens roll för 2020. Omfattningen av vårt arbete är beskriven i:
 - Ramavtal daterat 24. januari 2018
 - Riktlinjer för aktuariefunktionen
- 1.2 Rapporten har gjorts för att bistå Göta Lejon i att uppfylla kraven i Artikel 48 i Solvens II ramverksdirektivet som verkställdes per 1. januari 2016. Denna rapport fungerar som Aktuariefunktionsrapport ("AFR").
- 1.3 Rapporten baseras på olika typer av information varav vissa inte är färdigställda för 2020. Specifikt har jag använt slutgiltigt utkast på ERSÄ-rapporten för 2020 eftersom årets rapport planerligt antas av styrelsen under december.

Mottagare

- 1.4 Uppmärksamma rapportens avsnitt, Mottagare, som beskriver vilka personer, som är lämpliga och tillåtna mottagare av rapporten.

Bakgrund

- 1.5 Göta Lejon är ett captivebolag som ägs av – och ger försäkringsskydd till – Göteborgs Stad och dess förvaltningar och bolag.
- 1.6 Göta Lejon erbjuder försäkringsskydd för egendom, motor, ansvar och spårvagnar. Återförsäkring tecknas på återförsäkringsmarknaden med hjälp av konsult.

Försäkringstekniska avsättningar

- 1.7 Willis Towers Watson har analyserat Göta Lejons försäkringstekniska avsättningar (FTA) under året och senast per 30. juni 2020, där vi har gett en värdering av FTA. Denna värdering täcks av "Aktuarierapport om värdering av försäkringstekniska avsättningar" daterat 14. januari 2021, som skall ses som en del av denna AFR.
- 1.8 Inom Solvens II regelverket används beteckningen Technical Provisions (TP) för reserverna i försäkringsbolag. Det finns vissa skillnader mot bokslutsreserverna (FTA) men i denna rapport används den sistnämnda termen för båda.
- 1.9 Baserat på min granskning av Göta Lejons data och ovan nämnd analys kan jag konstatera, att de använda metoderna för beräkning av FTA är passande för den underliggande affär som tecknas av Göta Lejon.
- 1.10 Beräkningen av Solvens II Technical Provisions är konsistent med kraven i Artiklarna 75 till 86 i Directive 2009/138/EC.
- 1.11 Baserat på vårt arbete under året har jag dessutom konstaterat att data som använts till beräkningen av FTA är korrekta och pålitliga för ändamålet.

- 1.12 För att nå dessa slutsatser har vi tagit särskilt hänsyn till
- metodvalen och antaganden använt i beräkningen av FTA;
 - tillgängligheten av fullständigt och riktiga data;
 - osäkerheter som har inflytande på FTA samt känsligheten kring avsättningarna; och
 - proportionalitetsprincipen givet omfattningen, komplexiteten och karaktären av riskerna i Göta Lejon

Utlåtande avseende Underwriting

- 1.13 Göta Lejon har genom lång tid haft ett homogent bestånd av Egendoms- och ansvarsförsäkringar. Sedan 2013, där Göteborgs stad fick en egen försäkringspolicy, har bolaget dessutom tagit in ett flertal av stadens bolag främst inom infrastruktur, energi och fastighet. Utöver denna ökning i affärsvolym har exponeringen legat stabilt över tid, och vi har inte kunskap om annan förändring av portföljens sammansättning.
- 1.14 Bolaget tecknar förhållandevis enkla produkter till en ytterst begränsad kundkrets. Konkurrensen är icke-existerande, eftersom stadens försäkringspolicy innebär att alla försäkringsbara intressen inom produktutbudet försäkras i Göta Lejon. Portföljen beskrivs närmare i avsnitt 4.
- 1.15 Premien för de försäkrade riskerna fastställs årligen med bakgrund i årets skaderesultat (kredibilitetsprincip). Ekonomichefen ser till, att premien på kund- och branschnivå täcker förväntade skadekostnader, återförsäkringspremie och driftkostnader. Det finns inte någon särskild tariff eller premiefaktorer att beakta i premieberäkningen.
- 1.16 För nya risker, som har tagits in fram till 2017, har historiskt skaderesultat i tidigare försäkringsbolag beaktats tillsammans med en grov rate i förhållande till försäkringsvärde.
- 1.17 Med bakgrund i bolagets syfte, konkurrenssituation och affärsplan anser vi att prissättningsprocessen är lämplig för den typ av risker och kunder, som bolaget försäkrar. På uppdrag av styrelsen har bolagets aktuarie genomfört en analys av premiens tillräcklighet inför premiefastställningen för 2021.
- 1.18 Risken finns, om man ser på ett enkelt skadeår isolerat, att fördelningen av premie mellan kunderna är "fel" sett i förhållande till den teoretiskt korrekta premien. Sett över en längre period säkrar prissättningsprocessen (och det faktum att kunderna inte kan lämna bolaget) dock en rimlig fördelning av skadekostnad mellan enskilda kunder.
- 1.19 Försäkringsprogrammet är välstrukturerat och försäkringsrisken begränsas avsevärt av begränsningar i försäkringsutbetalningar per skada.
- 1.20 Den största enskilda exponeringen är mot Renova med ett värde på 5,8 miljarder SEK. Försäkringssumman är dock begränsat till 3 miljarder SEK enligt avsnitt 4. Exponeringen mot andra risker genomgås i bolagets ERSA.
- 1.21 Explicit skadeinflation tas inte i beaktning i prissättningsprocessen. I den mån inflationen skulle öka, finns det risk, att premien inte räcker för att täcka skadekostnaden.
- 1.22 Jag rekommenderar att
- det tas ställning till huruvida en explicit bedömning av framtida skadeinflation bör påverka underwriting-processen, specifikt prissättningen.

- resultatet från aktuariens arbete kring premiens tillräcklighet 2020 beaktas i prissättningen.

Utlåtande om tillräckligheten och lämpligheten av återförsäkring

- 1.23 Göta Lejon har för 2020 tecknat återförsäkring med följande uppdelning:
- Egendom
 - Ansvar, Järnvägsansvar och Trafikansvar
 - Förmögenhetsbrott
 - Spårvagnar, kasko.
- 1.24 Bolagets Riktlinje för Återförsäkring fastställer, att återförsäkringsmotparter har en rating enligt S&P på minimum A-.
- 1.25 Återförsäkringsprogrammet ger bolaget betydande skydd. Det är min uppfattning att återförsäkringsprogrammet är lämpligt med hänsyn tagen till bolagets syfte och affärsplan. Självrisknivåerna kan tyckas vara höga jämfört med årspremien, men med tanke på bolagets starka balansräkning och tillgång till extra kapital, skulle det behövas, verkar det rimligt ändå.
- 1.26 Göta Lejon har valt ett väldiversifierat utbud av återförsäkrare med renommerade bolag på alla försäkringsgrenar.
- 1.27 Det är min rekommendation som förra året, att bolaget undersöker hur lönsamheten, Own Funds och SCR påverkas av att justera självbehåll och omfattning av återförsäkringen.

Bidrag till risk management och utlåtande om ERSA-processen

- 1.28 ERSA-rapporten innehåller bolagets väsentliga risker inklusive försäkringsrisk, motpartsrisk, marknadsrisk, operativ risk och affärsrisk samt en riskprofil hörande till dessa.
- 1.29 Baserat på nuvarande risksituation för Göta Lejon värderas, att
- omfattningen av risker och tillräckligheten av stress-scenarier beaktade som del av ERSA-processen är rimliga,
 - de finansiella framskrivningarna som ingår i ERSA-processen är rimliga,
 - de medtagna stress-testerna speglar de risker som bolaget är exponerat mot över planeringsperioden,
 - de använda stress- och scenario-testerna är tillräckligt allvarliga för att förse mottagaren av rapporten med en rimlig förståelse av riskerna som bolaget är utsatt för,
 - den framåtblickande framskrivning, som ligger till grund för ERSA'n, baseras på en tre-årig horisont, vilket är rimligt för bolaget,
 - den explicita värderingen av jämförbarheten av antaganden för standardformeln och bolagets egen riskprofil är rättvisande, och
 - de försäkringstekniska avsättningarna som beräknats per 30 juni 2020 är tillräckliga och rättvisande. Vi förväntar att uppdatera beräkningen per sista december 2020.

- 1.30 Jag rekommenderar att styrelsen överväger den potentiella påverkan av cyberrisk, både genom bolagets egen utsatthet samt genom eventuella villkor försäkringsavtal. (I det senare fallet förstår jag att bolaget i dagsläget undantar cyberrisk i avtalen.)

Avsnitt 2: Ändamål och scope

Ändamål

- 2.1 Willis Towers Watson Consulting AB ("Willis Towers Watson") har fått i uppdrag av Försäkrings AB Göta Lejon ("Göta Lejon eller "Bolaget") att leverera tjänsterna, som krävs som del av Aktuariefunktionens roll för 2020 under Solvens II.
- 2.2 Christian Clemmensen fungerar som aktuariefunktion stött av andra medarbetare från Willis Towers Watson.
- 2.3 Scope för vårt arbete framgår av ramavtalet mellan Göta Lejon och Willis Towers Watson daterat 24. januari 2018.
- 2.4 Aktuariefunktionen måste framlägga en Aktuariefunktionsrapport, som sammanfattar arbetet och utlåtanden gjort av aktuariefunktionen för Göta Lejon under 2020. Denna rapport har färdigställts av Christian Clemmensen med stöd från medarbetare från Willis Towers Watson.
- 2.5 Ändamålet med rapporten är därmed att bistå Göta Lejon i att visa att kraven på aktuariefunktionen under Solvens II är tillfredsställda. Rapporten är inte nödvändigtvis lämplig för andra ändamål.
- 2.6 Rapporten innehåller utlåtanden om den övergripande underwriting policy, lämpligheten och tillräckligheten av återförsäkringsprogrammet, och beskriver bidraget till ERSA-processen. Dessutom har vi skattat och värderat Göta Lejons försäkringstekniska avsättningar genom analyser under året – senast per 30. juni 2020.
- 2.7 Rapporten har skrivits för internt bruk inom Göta Lejon som beskrivning av det arbete vi har gjort, våra konklusioner baserat på dessa analyser och våra rekommendationer. Det är vår förståelse att styrelsen kommer beakta vårt arbete för att möta kraven under Solvens II.
- 2.8 Rapporten måste läsas i sin helhet, då enskilda avsnitt kan vara missvisande om de läses utanför sitt sammanhang.
- 2.9 Vi är tillgängliga för frågor, som måtte uppstå från denna rapport. Vi antar, att läsaren kommer att söka förklaringar, om sådana behövs.

Scope

2.10 Kraven för Aktuariefunktionen från Article 48 i Solvency II Framework Directive är följande:

- Beräkning av Technical Provisions:
 - Koordinering av beräkning
 - Säkerställa att metoder, modeller och antaganden är ändamålsenliga
 - Värdera kvalitén och tillräckligheten av data
 - Jämföra bästa skattning mot faktiskt utfall
 - Meddela styrelsen om pålitligheten av beräkningen av och tillräckligheten av TP.
- Utlåtande om underwriting
- Utlåtande om tillräckligheten och lämpligheten av återförsäkringsprogrammet
- Bidra till en effektiv implementering av Risk management systemet i bolaget.

2.11 Kraven ovan har utförts av aktuariefunktionen under 2020 inklusive ett utlåtande om ERSA-processen, som en del av bidraget till implementering av ett effektivt riskhanteringssystem i bolaget.

2.12 Vi har i vårt arbete tagit hänsyn till storleken, komplexiteten och karaktären av bolagets affär.

2.13 I tillägg till kraven i Solvens II Direktivet, som nämnt ovanför, har vi under utförandet av aktuariefunktionen också beaktat andra relevanta Solvens II krav:

- *The requirements set out in the 'The Solvency II Delegated Regulation 2015/35, as adopted by the European Commission on 10 October 2014', in particular the requirements set out in Article 272; och*
- *The guidelines set out in EIOPA's Final Report on the Guidelines on valuation of technical provisions (EIOPA-BoS-14/166); och*
- *The guidelines set out in EIOPA's Final Report on the Guidelines on systems of governance (EIOPA-BoS-14/253).*

2.14 Slutsatserna i denna rapport baseras på vår tolkning av Solvens II regelverket. Vi har beaktat nuvarande lagstadgad och professional guidance även om kraven fortfarande är öppna för tolkning.

2.15 Våra slutsatser och rekommendationer baseras på ett antal antaganden avseende framtida förhållanden och händelser. Dessa antaganden måste beaktas för att placera våra slutsatser i rätt sammanhang.

2.16 Denna rapport täcker allt arbete utfört i samband med vårt ansvar för aktuariefunktionen i Göta Lejon under 2020 och dokumenterar ett sammandrag av uppgifter hanterat under året.

2.17 De detaljerade analyserna underliggande denna rapport, beräkningen av SCR och TP's har utförts av Willis Towers Watson kollegor med stöd av bolagets medarbetare. Även om Christian Clemmensen har gett begränsat input och instruktioner samt översett arbetet, finns en hög grad av dualitet i utförandet av aktuariefunktionens arbete och oberoende i de utlåtande, som är en del av denna rapport.

- 2.18 Willis Towers Watson har haft uppdraget som aktuariefunktion för bolaget sedan 2018 och har inte tidigare fungerat som aktuariefunktion för Göta Lejon. Från och med 2021 övergår aktuariefunktionen till annan part.

Avsnitt 3: Mottagare

3.1 Rapporten delges på dessa villkor:

- Rapporten är framtagen uteslutande för Göta Lejons eget bruk och för ändamålet som har beskrivits i Avsnitt 2. Rapporten är inte avsedd eller lämpad för användning av någon annan part. Willis Towers Watson åtar sig inte något ansvar för tredje mans användning av rapporten eller om tredje man förlitar sig på innehållet för något annat ändamål.
- Rapporten är tänkt för personer, som har rätt kompetens inom de berörda områden och innehavande av rätt bakgrundsinformation.
- Versioner av rapporten, som enbart är utkast, får inte åberopas av någon person till något ändamål.

Denna rapport måste läsas i sin helhet då enskilda avsnitt – beaktade separat – kan vara missvisande.

Avsnitt 4: Bakgrund

Beskrivning av Göta Lejons affär

- 4.1 Göta Lejon är ett captivebolag med säte i Göteborg. Det bildades 1990 för att erbjuda försäkringar för risker inom Göteborgs Stad. Senare har bolag med anknytning till staden tillkommit och sedan 2017 tecknar alla stadens förvaltningar och bolag sina försäkringar i bolaget.
- 4.2 Historisk har bolaget försäkrat Egendoms-, motor- och ansvarsrisker. Dessutom försäkras förmögenhetsbrott och järnvägsansvar/spårvagnkasko.
- 4.3 Alla försäkringar tecknas på direkt basis med ett betydande återförsäkringsskydd. Göta Lejon har dock höga självbehåll speciellt på Egendom.
- 4.4 Under 2020 har risker inom följande segment varit försäkrade i bolaget:

Motorfordon

- 4.5 Bolaget försäkrar stadens fordon och täcker trafikskada och kaskoskada (delkasko och vagnskada).
- 4.6 Skadeutvecklingen för trafikförsäkring är generellt svårbedömd, vilket också gäller för Göta Lejons portfölj. Personskador kan betyda väldig lång regleringstid – i vissa fall över 10 år – och därmed en betydande risk för felskattningar.
- 4.7 Göta Lejons trafikförsäkringsaffär har historiskt haft en något mer gynnsam utveckling än svenska marknaden i övrigt. Detta kan bero på risken i portföljen, där merparten fordon kör i stadstrafik och främst orsakar små trafikolyckor utan väsentlig personskada. Bolaget har tidigare förstärkt reserverna på Trafik men under 2020 har en viss stabilisering av utvecklingen observerats.
- 4.8 Kaskoaffären är en kortsvarad affär, där skademönstret domineras av många mindre skador och väldigt få större skador. Utvecklingen är därmed mera förutsägbar än vad gäller Trafik.

Ansvarsförsäkring

- 4.9 Utöver vanligt ansvar täcks förmögenhetsbrott och ren förmögenhetsskada. Försäkringsbeloppet uppgår till 300 miljoner kronor.
- 4.10 Rapporteringsmässigt slås Ansvarsförsäkring ihop med Järnvägsansvar, men för analysändamål uppdelas de i två grenar.

Järnvägsansvar

- 4.11 Spårvagnsförsäkring omfattar förutom Järnvägsansvar också kaskoförsäkring och garageförsäkring.
- 4.12 Järnvägsansvar innehåller liksom Trafik ansvar för personskada, vad gäller passagerare och andra personer involverade i olyckor. Det finns alltså även inom denna gren viss risk för negativ utveckling av skadereserverna. Efter en markant negativ utveckling på ansvarsmomentet under 2019 och en bit in på 2020 har även här tecken på stabilisering uppkommit. Den fortsatta utvecklingen är dock fortfarande osäker.

Egendom

- 4.13 Vanlig egendomsförsäkring erbjuds för en rad av stadens risker, då försäkringsbeloppen per skada varierar. Staden själv har ett maximalt försäkringsbelopp på 2,0 miljarder SEK; Göteborg Energi och Renova har försäkringsbelopp på 2,5 respektive 3 miljarder SEK; och fastighetskoncernen Framtiden har ett försäkringsbelopp på 1 miljard SEK per skada.
- 4.14 Med det nuvarande återförsäkringsprogrammet betyder det, att risken per skada är begränsad till bolagets självbehåll, eftersom återförsäkringskapaciteten speglar försäkringsbeloppen ovan.
- 4.15 Egendomsförsäkring ger dessutom ersättning för hyresförluster och avbrott.
- 4.16 Självklart finns en viss koncentrationsrisk, då de flesta byggnader under risk finns inom ett begränsat område. Denna risk tas hänsyn till i beräkningen av bolagets kapitalkrav som beskrivet i ERSA-rapporten.
- 4.17 Utvecklingen under 2020 har varit gynnsam men Egendom är en storskadebenägen gren – som exempel inträffade en brandskada i Slottskogshallen i hösten 2019 som per 2020-09-30 uppgår till ungefär 31 MSEK. Återförsäkringen träder dock in från 17,5 MSEK.

Avsnitt 5: Försäkringstekniska avsättningar

Introduktion

- 5.1 Detta avsnitt summerar hur Aktuariefunktionen har uppfyllt kraven i Article 48 i Solvency II Directive relaterad till Försäkringstekniska avsättningar (FTA) eller på engelska, Technical Provisions:
- Koordinering av beräkningen av FTA
 - Säkerställa att metodvalen och de underliggande modeller samt antaganden använda i beräkningen av FTA är lämpliga
 - Bedöma kvalitét och tillräcklighet av data använt i beräkningen av FTA
 - Jämföra bästa skattning med faktiskt utfall
 - Informera ledningen om pålitligheten och tillräckligheten av FTA

Aktuariefunktionens utlåtande om tillräckligheten av FTA

- 5.2 Den ansvariga för aktuariefunktionen har validerat resultaten och analyserna, som leder till fastställningen av FTA. Detta är formaliserat i rapporten, "Aktuarierapport om värdering av försäkringstekniska avsättningar" (avsnitt 7).
- 5.3 Vi hänvisar till nämnda rapport för ytterligare bakgrund och synpunkter på kraven ovan.
- 5.4 Vi förväntar oss att en uppdatering av de bakomliggande beräkningarna kommer att ske innan årets slut med syftet att uppdatera FTA i årsbokslutet.

Slutsatser och rekommendationer

- 5.5 Efter översyn och koordinering av beräkningen av FTA, samt värdering av använda analyser och metoder kan jag konstatera att dessa är lämpliga med hänsyn till karaktären av den underliggande affären.
- 5.6 FTA-beräkningarna är konsistenta med kraven i Artikel 75-86 i Direktiv 2009/138/EC.
- 5.7 Jag kan också konstatera, att data, som ingått i beräkningarna av FTA, är lämpliga för ändamålet. Möjligheten att tillgå data direkt från skadesystemet saknas dock fortfarande, vilket ökar risken för fel i dataleveranser och möjligheten att stämna av data mot huvudboken.
- 5.8 Ovan slutsatser tar hänsyn till metodval, osäkerheter och känsligheter, som påverkar avsättningarna, samt proportionalitetsprincipen givet karaktären, omfattningen och komplexiteten av riskerna i Göta Lejons affär.
- 5.9 Jag rekommenderar därmed, att det under 2021 sker en
- prioritering av dataframtagandet från det nya skadesystemet så att störst möjlig kvalitét i analysdata säkerställs. Möjlighet för att särskilja noll-skador från vanliga skador när antal skador rapporteras bör finnas.

- noggrann uppföljning av de försäkringsgrenar, som innehåller personskaderisk givet den utveckling som har observerats för Järnvägsansvar och Trafik under 2019 och början av 2020.

Avsnitt 6: Utlåtande avseende underwriting

Introduktion

- 6.1 Göta Lejon har genom lång tid haft ett homogent bestånd av Egendoms- och ansvarsförsäkringar. Sedan 2013, där Göteborgs stad fick en egen försäkringspolicy, har bolaget dessutom tagit in ett flertal av stadens bolag främst inom infrastruktur, energi och fastighet. Utöver denna ökning i affärsvolym har exponeringen legat stabil över tid, och vi har inte kunskap om annan förändring av portföljens sammansättning.
- 6.2 Bolaget tecknar förhållandevis enkla produkter till en ytterst begränsad kundkrets. Konkurrensen är icke-existerande, eftersom stadens försäkringspolicy innebär, att alla försäkringsbara intressen inom produktutbudet försäkras i Göta Lejon.
- 6.3 Som ansvarig för aktuariefunktionen har jag tagit del av och värderat "Riktlinjer för Teckningsrisker", "Rutin för försäkringsteckning" och processen kring förnyelse av existerande försäkringar.
- 6.4 I detta avsnitt revideras följande aspekter av underwriting processen i Göta Lejon:
 - Värdering av underwriting policy och underwriting processer
 - Förväntad lönsamhet och volatilitet
 - Risk-identifiering och -mitigering

Värdering av underwriting policy och underwriting processer

- 6.5 Premien för de försäkrade riskerna fastställs årligen med bakgrund i årets skaderesultat (kredibilitetsprincip). Ekonomichefen ser till att premien på kund- och branschnivå täcker förväntade skadekostnader, återförsäkringspremie och driftkostnader. Det finns inte någon särskild tariff eller premiefaktorer att beakta i premieberäkningen.
- 6.6 Som en del av underwriting-processen tas följande i beaktning: Kundens försäkringsbehov, gränser och befogenheter för risktagande, återförsäkringsskydd, historiskt skadefall och premiens tillräcklighet på bransch-, kund och bolagsnivå.
- 6.7 För nya risker, som har tagits in fram till 2017, har historiskt skaderesultat i tidigare försäkringsbolag beaktats tillsammans med en grov rate i förhållande till försäkringsvärde.
- 6.8 Ledningen och i yttersta hand, styrelsen, har ansvaret för att premien är tillräcklig. Ledningen tar i detta sammanhang hänsyn till: skadehistorik, försäkringsbelopp, återförsäkringskostnad, driftskostnad och önskad lönsamhet på bolagsnivå.
- 6.9 Vi värderar att ovan nämnda faktorer är lämpliga överväganden som en del av försäkringsteckningsprocessen.
- 6.10 Riktlinjer för Teckningsrisker ska fastställas årligen av styrelsen. Frekvensen anses som passande.
- 6.11 Det finns en avsaknad av diversifiering i Göta Lejons exponeringar. Detta är naturligt givet Göta Lejons captive-status och begränsade geografiska täckningsområde

Förväntad lönsamhet och volatilitet

- 6.12 Bolagets långsiktiga lönsamhetsmål är en totalkostnadsprocent på 100, dvs. att försäkringspremien ska täcka drifts- och skadekostnader samt återförsäkringspremie, men inte mer än det.
- 6.13 Premien fastställs årligen med detta mål i åtanke, och de senaste åren har det funnits en viss press på lönsamheten. Prissättningsprocessen lämnar utrymme för att anpassa premien, så att lönsamhetsmålet nås över tid och bolagets aktuarie har på denna bakgrund utfört en analys om premiens tillräcklighet under året.
- 6.14 Det finns ett inslag av volatilitet i bolagets affär med tanke på de stora enskilda risker som tecknas. Dock kan säkerhetsreserven användas som resultatutjämnande medel, när resultatet avviker från det väntade. Detta kräver dock att det också avsätts medel till säkerhetsreserven, när resultatet tillåter.
- 6.15 Det finns inte något explicit ställningstagande till skadeinflation i premiesättningen. Det kommer dock gradvis få effekt genom det historiska skadeutfallet, men då efter en viss försening. Speciellt för trafikförsäkring och annan ansvarsaffär med lång utvecklingstid, kan det vara en faktor, som riskerar påverka lönsamheten.
- 6.16 Under 2020 har vi sett exempel på ovannämnd volatilitet. I Q3 har en förhållandevis stor ansvarsskada rapporterats. Efter en betydlig egendomsskada i 2019 har utvecklingen på Egendom i år varit mera gynnsam. Utvecklingen på Trafik och Järnvägsansvar har efter en signifikant försämring förra året sett en viss stabilisering under 2020.

Risk-identifiering och mitigering

- 6.17 Baserat på min genomgång av bolagets teckningsrisk värderar jag att den framtida lönsamheten är utsatt för följande risker:
- Inträffande av storskador eller ett antal medelstora skador
 - Skadeinflation, främst inom trafikförsäkring men också andra ansvarsbranscher
- 6.18 Dessa risker mitigeras till dels av
- Ett omfattande återförsäkringsprogram, där självbehållet dock är ganska stort jämfört med premievolymen
 - Skadeförebyggande arbete och riskbesiktningar, eftersom bolaget har nära kontakt till sina kunder och avsätter resurser för detta
 - Möjligheten att använda säkerhetsreserven som resultatutjämnande buffert. Detta kräver dock att det också avsätts medel till säkerhetsreserven, när resultatet tillåter.
 - Löpande uppföljning av reservsättningsanalyser och antaganden

Slutsatser och rekommendationer

- 6.19 Med bakgrund i bolagets syfte, konkurrenssituation och affärsplan värderar vi att prissättningsprocessen är lämplig för den typ av risker och kunder, som bolaget försäkrar.
- 6.20 Risken finns om man ser på ett enkelt skadeår isolerat att fördelningen av premie mellan kunderna är "fel" sett i förhållande till den teoretisk korrekta premien. Sett över en längre period säkrar prissättningsprocessen (och det faktum att kunderna inte kan lämna bolaget) dock en rimlig fördelning av skadekostnad mellan enskilda kunder.

6.21 Försäkringsprogrammet är väl strukturerat och försäkringsrisken begränsas avsevärt genom fastställda försäkringsbelopp per skada i försäkringsavtalet.

6.22 Jag rekommenderar att

- det tas ställning till huruvida en explicit bedömning av framtida skadeinflation bör påverka underwriting-processen, specifikt prissättningen. Input till en sådan värdering fås till exempel från reservsättningsanalyser, där historisk inflation kan observeras och modelleras. Rekommendationen kvarstår från förra året och omnämns också i arbetet kring premiens tillräcklighet som har utförts av bolagets aktuarie.
- resultatet från aktuariens arbete kring premiens tillräcklighet 2020 beaktas i prissättningen för 2021 med hänsyn tagen till bolagets riskaptit. Särskilt påvisade resultatet för Ansvar inklusive Järnvägsansvar en osäkerhet i tillräckligheten av den befintliga premienivån.

Avsnitt 7: Utlåtande om tillräckligheten och lämpligheten av återförsäkring

Introduktion

- 7.1 Aktuariefunktionen har som en del av denna rapport utfört följande uppgifter:
- Utvärderat Göta Lejons återförsäkringspolicy och
 - Bedömt samspelet med bolagets Riktlinjer för Teckningsrisk
- 7.2 Återförsäkringsprogrammet har utvärderats på bakgrund av det av styrelsen fastställda programmet. Originalkontrakten har inte utvärderats.
- 7.3 Vi har tagit del av bolagets Riktlinje för Återförsäkring, som fastställs av styrelsen årligen.

Programstruktur

- 7.4 Göta Lejon har för 2020 tecknat återförsäkring med följande uppdelning:
- Egendom
 - Ansvar, Järnvägsansvar och Trafikansvar
 - Förmögenhetsbrott
 - Spårvagnar, kasko
 - Dessutom har tecknats ett skydd mot Terrorism
- 7.5 Alla avtal baseras på icke-proportionell återförsäkring. Självbehållen varierar från 5 MSEK per skada för ansvarsgrenarna och förmögenhetsbrott upp till 17,5 MSEK per skada (och 35 MSEK per år) för delar av Egendomsriskerna. I samtliga fall är nuvarande självbehåll lägre än högsta tillåtna självbehållet i Riktlinjen och är således inom Riktlinjens ram.
- 7.6 Bolagets Riktlinje för Återförsäkring fastställer, att återförsäkringsmotparter har en rating enligt S&P på minimum A-. Vi har förstått att detta krav var uppfyllt, när programmet tecknades, men har inte validerat, att det fortsatt är gällande vid slutförandet av denna rapport. Kravet säkerställer tillräcklig finansiell styrka hos återförsäkringsmotparterna.
- 7.7 Under 2018 ändrades ratingkravet. Minimi-ratingen på A- kompletterades av "...eller motsvarande ekonomisk ställning". Kravet om kvartalsvis uppföljning av kreditkvalité blir dock svårare, ifall ett givet återförsäkringsbolag inte är *rated*.
- 7.8 I ERSA-rapporten ingår scenarier, där återförsäkringsbolagen nedgraderas. En rejäl försämring av kreditvärdigheten hos återförsäkrarna var i 2020 ett av de mest betydande scenarier i känslighetsanalysen. På så sätt kvantifieras fördelen av att ha god kreditkvalité i återförsäkringen.
- 7.9 Dessutom krävs en spridning av återförsäkringen på ett flertal återförsäkrare. Vi bedömer, att den aktuella fördelningen på olika bolag ger en rimlig spridning för de flesta klasser. Noteras kan att Ansvarsförsäkring, Förmögenhetsbrott samt Spårvagnar (kasko) är återförsäkrade hos endast två bolag.

Samspel med Riktlinje för Teckningsrisk

- 7.10 Av Riktlinje för Återförsäkring framgår, att nya risker endast accepteras om de ryms inom ramen för befintliga återförsäkringsavtal. Detta krav speglas i Riktlinje för Teckningsrisk och Rutin för försäkringsteckning. På så sätt är risken för att det uppstår ett glapp, där det inte finns återförsäkring för en inträffad skada, minimal.
- 7.11 Återförsäkringsvillkoren krävs också överensstämna med de direkta försäkringsvillkoren.

Slutsatser och rekommendationer

- 7.12 Återförsäkringsprogrammet ger bolaget betydande skydd. Det är min uppfattning att återförsäkringsprogrammet är lämpligt med hänsyn tagen till bolagets syfte och affärsplan. Självbehåll-nivåerna kan tyckas vara höga jämfört med årspremien, men med tanke på bolagets starka balansräkning och tillgång till extra kapital, skulle det behövas, verkar det rimligt ändå.
- 7.13 Göta Lejon har valt ett väldiversifierat utbud av återförsäkrare med renommerade bolag på alla försäkringsgrenar.
- 7.14 Det är min rekommendation, att bolaget undersöker hur lönsamheten, Own Funds och SCR påverkas av att justera självbehåll och omfattning av återförsäkringen.

Avsnitt 8: Bidrag till risk management och utlåtande om ERSA-processen

Introduktion

- 8.1 Detta avsnitt summerar hur Aktuariefunktionen har uppfyllt kraven i Article 48 i Solvency II Directive för bidrag till risk management.
- 8.2 Följande uppgifter utförs årligen som del av bidraget till risk management:
- Bedömning av befintliga stress-tester och scenarier under ERSA-processen samt beräkning av konsekvens i den kommande ERSA-rapporten
 - Värdering av standardformelns lämplighet för Göta Lejon
 - Övergripande utvärdering av ERSA-rapporten
- 8.3 Beräkning av SCR samt konsekvens av stress-tester och scenarier utförs av bolagets aktuarie, och även om aktuariefunktionen inte kommer utföra detaljerad kontroll av SCR-beräkningens formler, sker det vanligtvis en rimlighetsbedömning.

Observationer

- 8.4 Aktuariefunktionen har deltagit på sidlinjen i ERSA-arbetet som pågår vid denna rapportens skrivning. Scenarier och stresstesterna är i stort sett oförändrade sedan förra året och endast beräkningarna har uppdaterats.
- 8.5 Baserat på nuvarande risksituation för Göta Lejon bedöms, att
- omfattningen av risker och tillräckligheten av stress-scenarier beaktat som del av ERSA processen är rimliga
 - de finansiella framskrivningarna, som ingår i ERSA-processen är rimliga
 - de valda stress-testerna speglar de risker, som bolaget är exponerat mot över planeringsperioden
 - de använda stress- och scenario-testerna är tillräckligt allvarliga för att förse mottagaren av rapporten med en rimlig förståelse av riskerna, som bolaget är utsatt för
 - den framåtblickande framskrivning, som ligger till grund för ERSA'n, baseras på en tre-årig horisont, vilken är rimlig för bolaget
 - den explicita värderingen av jämförbarheten av antaganden för standardformeln och bolagets egen riskprofil är rättvisande
 - de försäkringstekniska avsättningarna som beräknat per 30 juni är tillräckliga och rättvisande. Vi förväntar att uppdatera beräkningen per sista december 2020.
- 8.6 I ERSA-rapporten argumenteras för att standardmodellen anses beskriva bolagets risker väl. Detta bedömas vara rimligt.
- 8.7 Baserat på rapporten är det min värdering, att ERSA-processen i Göta Lejon uppfyller dess ändamål, och baserat på rapporten verkar involvering av styrelse och riskfunktion att hanteras

väl. Utifrån ett proportionalitetsperspektiv täcks Solvens II-kraven gott och väl genom rapporten och den underliggande processen.

Konklusioner och rekommendationer

- 8.8 Jag rekommenderar att styrelsen överväger den potentiella påverkan av cyberrisk, både genom bolagets egen utsatthet samt genom eventuella villkor försäkringsavtal. (I det senare fallet förstår jag att bolaget i dagsläget undantar cyberrisk i avtalen.)

Avsnitt 9: Data och annan information

Erhållen data och information

- 9.1 Vi har som del av vårt arbete erhållit följande information och data
- Riktlinje för Återförsäkring
 - Riktlinje för Teckningsrisk och Rutin för försäkringsteckning
 - Göta Lejons slutgiltiga utkast på ERSR-rapport för 2020
 - Prognos för åren 2021-2023
 - Resultat av stress-test och scenario-framskrivningar från ERSR-rapporten och SCR beräkningar för bas-scenariot.
 - SCR och FTA beräkningar för framskrivningar av stress-test och scenarier
 - Data och information som levererats till aktuarierapporten
- 9.2 Vi förstår, att ERSR-rapporten även för 2020 kommer fungera som dokumentation av årets ERSR-process.

Avstämning av data

- 9.3 Vi har inte noga granskat eller verifierat den information som lämnats, men vi har utvärderat rimligheten och den interna konsistensen av erhållen data.
- 9.4 Dessutom har vi lyft fram och diskuterat frågor om data med nyckelperson(er) inom bolaget inklusive möjligheten att uppnå dataurval direkt från skadesystemet.
- 9.5 Vi anser, att uppgifterna som lämnats är tillräckliga för att bilda de utlåtanden som anges i denna rapport.

About Willis Towers Watson

Willis Towers Watson (NASDAQ: WLTW) is a leading global advisory, broking and solutions company that helps clients around the world turn risk into a path for growth. With roots dating to 1828, Willis Towers Watson has 39,000 employees in more than 120 countries. We design and deliver solutions that manage risk, optimize benefits, cultivate talent, and expand the power of capital to protect and strengthen institutions and individuals. Our unique perspective allows us to see the critical intersections between talent, assets and ideas – the dynamic formula that drives business performance. Together, we unlock potential. Learn more at willistowerswatson.com.