



**Beslutsunderlag**

Utfärdat 2021-04-09

Diarienummer 0014/21

Handläggare

Björn Wennerström

Telefon: 031-368 55 06

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

## Rapport Riskkontroll kvartal 1 2021

### Förslag till beslut i styrelsen för Försäkrings AB Göta Lejon

- anteckna rapport från riskkontroll, kvartal 1 2021

#### Sammanfattning

Riskkontrollfunktionen avrapporterar den riskkontrollgranskning som utförts i enlighet med beslutad granskningsplan.

Sammantaget konstateras att riskkontrollen i bolaget bedöms vara god för granskade områden. Riskkontrollfunktionen noterar att solvenskvoten per 31 december 2020 åter är inom den interna risktoleransens.

#### Ärendet

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.

#### Bilagor

1.Rapport Riskkontroll kvartal 1 2021

Björn Wennerström

Ekonomichef

Annika Forsgren

VD



# Försäkrings AB Göta Lejon

Granskningsrapport Riskkontroll kvartal 1 2021

29 mars 2021

# Innehåll

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>3</b>
Riskkontrollfunktionens övergripande bedömning .....	3
Resultatet av granskningen kvartal 1 .....	3
<b>Riskkontroll strategi</b> .....	<b>4</b>
Bakgrund.....	4
Syfte .....	4
Metod .....	4
<b>Föregående granskning</b> .....	<b>5</b>
<b>Granskning kvartal 1 2021</b> .....	<b>7</b>
<b>Solvensrisk</b> .....	<b>7</b>
<b>Försäkringsrisk</b> .....	<b>8</b>
Teckningsrisk .....	8
Reservsättningsrisk .....	9
<b>Marknadsrisk</b> .....	<b>10</b>
Investeringsrisker (ränte- valuta- och kursrisk).....	10
Likviditets- och koncentrationsrisk .....	11
Matchningsrisk.....	12
<b>Motpartsrisk</b> .....	<b>13</b>
Återförsäkringspanel .....	13
<b>Riskpolicy - risklimiter kopplade till riktlinjer</b> .....	<b>14</b>
<b>Appendix I - Riskbedömning</b> .....	<b>15</b>
<b>Appendix II – Översikt över tidigare öppna rekommendationer</b> .....	<b>16</b>

# Sammanfattning

## Riskkontrollfunktionens övergripande bedömning

Riskkontrollfunktionen avrapporterar härmed för den granskning som utförts i enlighet med beslutad granskningsplan för riskkontroll. Riskkontrollfunktionen lämnar en granskningsrapport per kvartal.

Sammantaget konstateras att riskkontrollen i bolaget bedöms vara god för granskade områden.

Riskkontrollfunktionen noterar att solvenskvoten per 12 2020 är åter inom den interna risktoleransens. Med vetskapen om att bolaget uppmärksammat att man understigit målet om att ha en solvenskvot på minst 1,5 och att åtgärder för ett långsiktigt uppfyllande vidtas fortsätter riskkontrollfunktionen observera utvecklingen under kommande granskningar.

## Resultatet av granskningen kvartal 1

Riskkontrollfunktionens rekommendationer och noteringar sammanfattas i tabellen nedan.

Granskningsområde	Kommentar
<b>1. Solvensrisk</b>	
(kontrollera solvenskvoten)	Riskkontrollfunktionen noterar att solvenskvoten per 12 2020 är åter inom den interna risktoleransens. Med vetskapen om att bolaget uppmärksammat att man understigit målet om att ha en solvenskvot på minst 1,5 och att åtgärder för ett långsiktigt uppfyllande vidtas fortsätter riskkontrollfunktionen observera utvecklingen under kommande granskningar.
<b>2. Försäkringsrisk</b>	
Teckningsrisken	Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolaget följer sina uppställda limiter vad gäller maximalt självbehåll och har inga rekommendationer.
Reservsättningsrisken	Riskkontrollfunktionen rekommenderar att aktuariefunktionens rekommendationer kring reserv- och prissättning tas i beaktande i samband med handlingsplanen för att höja solvenskvoten.
<b>3. Marknadsrisk</b>	
Marknadsrisk	Riskkontrollfunktionen konstaterar att: - bolagets placeringar per denna tidpunkt hade en sammansättning förenlig med uppställda riktlinjer.
Likviditets- och koncentrationsrisk	- bolaget efterföljer uppsatta riktlinjer för likviditet och koncentrationsrisk.
Matchningsrisk	- bolaget följer sina rutiner för täckning av försäkringstekniska avsättningar och förmånsrättsregistret.
<b>4. Motpartsrisk</b>	
Återförsäkringspanelen	Bolaget följer sina riktlinjer för kreditvärdighet hos motparter avseende återförsäkring.
<b>5. Riskpolicy</b>	
Risklimiter kopplade till riktlinjer	Bolaget bör anpassa definitionen av riskapiten för solvenskvoten i relevanta styrdokument, dvs riskapitens intervaller bör definieras på samma sätt i Manualen för företagsstyrning som återspeglade i riskpolicyn, eller hänvisa till Riskpolicyn. Som ett led i den pågående handlingsplanen för att höja solvenskvoten bör bolaget även ta kritisk ställning till de satta toleransnivåerna.

Riskindex	
Mycket låg risk - Tillfredställande	
Låg risk - Förbättringsmöjlighet	
Medel risk - Åtgärd krävs	
Hög risk - Omedelbar åtgärd	

Rapporten kommer att föredras för styrelsen vid det styrelsemöte rapporten skall antas.

# Riskkontroll strategi

## Introduktion

I denna sektion presenteras riskkontrollfunktionens uppdrag och metodik i korthet.

## Bakgrund

Riskhantering är en av bolagets nyckelprocesser. Riskhanteringsfunktionens uppdrag följer av 10 kap. 15 § försäkringsrörelselagen (2010:2043) ("FRL"). Utifrån den egna organisationen av riskhantering samt regulatoriska krav på en funktion för självständig riskkontroll har bolaget i första linjen en intern process för hantering av risker samt en extern, oberoende riskkontrollfunktion.

## Syfte

Syftet med Riskkontrollfunktionens granskning är att säkerställa att omfattningen av bolagets risker ligger inom ramen för vad lagar, författningar och interna regler anger. Dessutom ska funktionen övervaka, identifiera, mäta, hantera och rapportera alla väsentliga risker. Granskningen baseras på en riskbedömd granskningsplan för riskkontrollfunktionen fastställd av styrelsen. Granskningsrapporten är ett verktyg för att bolagets styrelse skall få insyn i bolagets riskkontrollarbete och mognadsgrad av riskhanteringen.

## Metod

### Tillvägagångsätt

Granskningsplanen ska vara proportionerligt utformad i förhållande till bolagets verksamhet, omfattning och komplexitet. Planen ska avspegla väsentliga riskområden bestående av identifierade risker samt vidare vara utformad i enlighet med en riskbaserad metod. Detta innebär att bolagets riskprofil beaktas såväl som den reglerade verksamheten och bolagets utfärdade licenser. Granskningsmetoden innefattar en kombination av granskning av dokument och registergranskning, intervjuer samt konfirmationer. Vid vardera granskningen sker även en uppföljning av utfallet av föregående rapport och rekommendationer. Granskning utförs av Transcendent Group via uppdragsavtal.

### Granskade områden

Granskningen sker i enlighet med den granskningsplan som antagits av bolagets styrelse. Denna granskning har inkluderat följande områden.

Period	Granskningsområde enligt årsplan	Underlag
Kvartal 1	Solvensrisk (kontrollera solvenskvoten) Försäkringsrisk (fokus på direkt & återförsäkringsavtal) och reservsättningsrisk Investeringsrisker Matchningsrisker Återförsäkringsrisker (samtliga avtal samt ratings) Riskpolicy, risklimiter kopplade till riktlinjer	Se nästa sida

## Granskat material

Granskningen består av de utvalda granskningsområdena och därtill kopplade styrdokument samt processer. I kvartalets granskning har följande material inkluderats i granskningen:

- Förmånsrättregistret samt rutin för förmånsrättsregister per 2021-02-28
- Finansiella rapporter per 2021-02-28
- Återförsäkringspanel med rating per 2021-02-28
- Försäkringstekniskt beräkningsunderlag
- Aktuariefunktionsrapport
- Aktuariefunktionsrapport om värdering av försäkringstekniska avsättningar (FTB rapport)
- Försäkringsavtal/bevis
- Återförsäkringsavtal
- Riskpolicy
- Manual för företagsstyrning
- Riktlinje för riskhantering och intern styrning och kontroll
- Riktlinje för riskkontrollfunktionen
- Årsrapport 2020
- ERSA 2020
- Övergripande riskanalys

## Avgränsningar

Granskningsområdena är avgränsade till den fastställda granskningsplanens punkter. Undertecknad reserverar sig för eventuella sakfel på grund av inkorrekt information.

## Regelverk

Följande regelverk har använts som underlag vid denna granskning

- Försäkringsrörelselag (2010:2043) ("FRL")
- Aktiebolagslag (2005:551) ("ABL")
- Lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution (IDD)
- EU delegerad förordning 2015/35 ("EU")
- Riktlinje för företagsstyrningssystem EIOPA BoS-14/253 ("EIOPA 1")
- Samt relevanta allmänna råd och föreskrifter från Finansinspektionen ("FFFS")

## Föregående granskning

I denna sektion görs en uppföljning på de rekommendationer som föregående granskning gett upphov till.

Riskkontrollfunktionen konstaterande i sin granskningsrapport per kvartal 3 2020 att riskhanteringen i de granskade områden bedöms vara god. Rekommendationer i rapporten avsåg förbättrade åtgärder samt fortsatt observation från riskkontroll framöver.

Riskkontrollfunktionens rekommendationer från Q4 2020 sammanfattas i tabellen nedan.

Granskningsområde	Kommentar
<b>1. Solvensrisk</b>	
(kontrollera solvenskvoten)	Riskkontrollfunktionen noterar att solvenskvoten per December 2020 är under den interna risktoleransens. Med vetskapen om att bolaget uppmärksammat att man understigit målet om att ha en solvenskvot på minst 1,5 och att åtgärder för ett långsiktigt uppfyllande vidtas fortsätter riskkontrollfunktionen observera utvecklingen under kommande granskningar.
<b>2. Försäkringsrisk</b>	
Teckningsrisken	Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolaget följer sina uppställda limiter vad gäller maximalt självbehåll och har inga rekommendationer.
Reservsättningsrisken	Inte granskat per kvartal 4.
<b>3. Marknadsrisk</b>	
Marknadsrisk	Riskkontrollfunktionen konstaterar att: - bolagets placeringar per denna tidpunkt hade en sammansättning förenlig med uppställda riktlinjer.
Likviditets- och koncentrationsrisk	- bolaget efterföljer uppsatta riktlinjer för likviditet och koncentrationsrisk.
Matchningsrisk	- bolaget följer sina rutiner för täckning av försäkringstekniska avsättningar och förmånsrättsregistret.
<b>4. Motpartsrisk</b>	
Återförsäkringspanelen	Bolaget följer sina riktlinjer för kreditvärdighet hos motparter avseende återförsäkring.
<b>5. Genomlysning av ERSA rapport</b>	
	För att Erska ska vara en integrerad del av företagets affärsstrategier enligt kraven rekommenderar Riskkontrollfunktionen en fortsatt översyn av de av styrelsen fastställda riskkapiten och utvecklingen av solvensbehovet kopplat till relevanta åtgärder.

Riskkontrollfunktionen har tagit hänsyn till tidigare rekommendationer i sin dialog med och granskning av riskhantering i Bolaget, se också appendix 2.

# Granskning kvartal 1 2021

## Solvensrisk

### Introduktion

Solvensrisk är risken för att bolaget inte kan fullfölja sina åtaganden enligt försäkringsavtal och mäts enligt gällande regelverk för beräkning av kapitalkrav och kapitalbas. Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Denna skyddsnivå ska även beaktas vid beräkningen av kapitalkravet för var och en av de risker som ingår i solvenskapitalkravet.

### Metod

Riskkontrollfunktionen granskar Riskpolicy samt finansiell anvisning SCR och MCR-beräkning samt finansiella rapporter för att kontrollera solvenskvoten mot gällande externa och interna regelkrav.

### Granskning

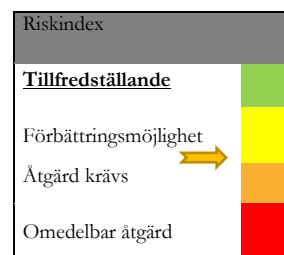
Bolaget begränsar sitt risktagande delvis genom en intern gräns för solvenskvot. Eftersom merparten av bolagets risker är hänförliga till bolagets försäkringsåtaganden har denna limit tidigare kontrollerats under Försäkringsrisk. Med tanke på den centrala betydelsen av solvensrisken väljer riskkontrollfunktionen att redovisa solvenskvoten separat. Av bolagets riskpolicy framgår att bolagets solvenskvot skall ligga i intervallet 1,5 – 2,5 och utfallet har varit under den nedre gräns vid flera tillfällen sedan Q4 2019. Med en högre kapitalbas på 173,009 KSEK per 31 december 2020 var solvenskvoten åter inom den av styrelsen bestämda riskaptiten.

Åtgärder för ett långsiktigt uppfyllande av det interna kravet diskuteras inom bolaget och en genomgång av premiesättningsprocessen har påbörjats. Riskkontrollfunktionen fortsätter observera utvecklingen framöver.

	Utfall			
KSEK	2019-12-31	2020-06-30	2020-09-30	2020-12-31
Kapitalbas	158 751	155 274	171 763	173 009
SCR	111 169	111 169	111 169	114 913
Överskott	47 582	44 105	60 594	58 096
<b>Solvenskvot</b>	<b>1,43</b>	<b>1,40</b>	<b>1,55</b>	<b>1,51</b>

### Riskkontrollfunktionens bedömning

Riskkontrollfunktionen noterar att solvenskvoten per 12 2020 är åter inom den interna risktoleransens. Med vetskapen om att bolaget uppmärksammat att man understigit målet om att ha en solvenskvot på minst 1,5 och att åtgärder för ett långsiktigt uppfyllande vidtas fortsätter riskkontrollfunktionen observera utvecklingen under kommande granskningar.





## Försäkringsrisk

Med försäkringsrisk avses risker som uppkommer i samband med försäkringsverksamheten och där verkligt utfall avviker från förväntat ifråga om antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar eller underskattning av premier. Försäkringsrisk består av underkategorierna teckningsrisk och reservsättningsrisk.

## Teckningsrisk

### Introduktion

Med underwriting risk eller premierisk menas risken för att skadekostnaderna blir högre än förväntat och att premien inte täcker skadorna. Försäkrings AB Göta Lejons huvudsakliga risker återfinns inom frekvensskador eller enskilda stora skador; alltså kan premierisken delas upp i risken att antalet skador blir större än förväntat eller att skadebeloppen för enskilda skador blir högre än beräknat.

### Metod

Riskkontrollfunktionen granskar relevanta instruktioner för teckning av försäkring och återförsäkring. En genomgång av bolagets försäkringsaffär görs för att säkerställa att bolaget agerar inom fastställda limiters beträffande maximal självbehåll per risk, accepterade riskklasser och geografiskt område.

### Granskning

Bolaget försäkrar endast egendoms-, ansvars- och motorförsäkring (kasko och trafik) för Göteborgs Stad. Bolaget utfärdar direktförsäkringar för samtliga försäkringsprogram med begynnelsegång första januari.

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

- Landfordon (klass 3)
- Spårfordon (klass 4)
- 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)

Riskkontrollfunktionen noterar att koncessionen enligt Finansinspektionens register även gäller för klass 5, Luftfartyg (direkt och indirekt), som inte nämns i Bolagsordningen. Samtidigt innehåller Bolagsordningen klass 6 (Fartyg) som inte nämns i Finansinspektionens register över koncessioner. Med hänvisning till Riskkontrollfunktionens tidigare rekommendation (Q3 2019) om uppdatering av Försäkringstekniska riktlinjerna utfärdas ingen ny rekommendation. Rekommendationen har diskuterats i samband med den pågående dialogen kring eventuell utvidgad koncession.

Riskindex	
Tillfredställande	→
Förbättringsmöjlighet	
Åtgärd krävs	
Omedelbar åtgärd	

## Uppställda limiter per försäkringsklass

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

### Återförsäkringsprogram 2021

Försäkringsprogram	Maximalt självbehåll enl. riktlinje		Självbehåll		
	MSEK	per skada	per år	per skada	per år
Egendom Stad			17,5	35	
Egendom Energi		20	75	10	20
Egendom Framtiden				5	5
Terrorism				15	15
Ansvarsförsäkring inkl Covidskador		10	30	5	30
Järnvägsansvar		10	15	5	15
Ansvarsförsäkring trafikansvar		10	15	5	15
Förmögenhetsbrott		10	-	5	-
Spårvagn kasko		10	-	5	-

Riskkontrollfunktionen har granskat samtliga försäkringsprogram och konstaterar att tecknad försäkring ligger inom ramen för bolagets risklimiter. Inom egendomsförsäkringsprogrammet (Staden) har försäkringsbeloppet höjts till 2,0 mrd SEK (1,5) och under ansvarsprogrammet har en Covid-relaterad ansvarsförsäkring tillkommit.

### Riskkontrollfunktionens bedömning

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolaget följer sina uppställda limiter vad gäller maximalt självbehåll och har inga rekommendationer.

## Reservsättningsrisk

### Introduktion

Reservsättningsrisk definieras som risken att Göta Lejons ansvar undervärderas genom att inte tillräckliga reserveringar görs för inträffade skador och innebär risk för variationer i tidpunkt och belopp för skadeutbetalningar.

### Metod

Riskkontrollfunktionen granskar bolagets Försäkringstekniska riktlinjer, Aktuarieinstruktion samt Aktuariefunktionsrapporterna (FTA, FRA) samt ERSA 2020, för att säkerställa att instruktionen till aktuarie är samstämmig med de metoder som bolagets aktuarie har tillämpat vid reservsättning.

### Granskning

Bolagets uppdaterade Försäkringstekniska riktlinjer samt Försäkringstekniskt beräkningsunderlag fastställdes under kvartal 3 och togs upp i granskningen per kvartal 3. Riskkontrollfunktionen noterar att dokumenten innehåller vissa förtydliganden av de använda modellerna inkl. avsättning för oreglerade skulder jämfört med förra året. Som konstaterats i ERSA 2020 hade bolaget 2020 ett antal större och svårare skador med kvarstående utbetalningar främst inom Egendom men också Järnvägsansvar. Med en längre hanteringstid som följd kan detta leda till en större osäkerhet av framtida reserver och därmed kapitalkravet för skadeförsäkringsrisk.

Aktuariefunktionsrapporten tar utgångspunkt i analysen av premiens tillräcklighet och konstaterar dock bl. a. att prissättningsprocessen säkrar en rimlig fördelning av skadekostnad över en längre period, också med hänsyn till bolagets roll och funktion som captive för Göteborg stad.

Riskindex	
Tillfredställande	
<b>Förbättringsmöjlighet</b>	
Åtgärd krävs	
Omedelbar åtgärd	

Scenarioanalys						
	kSEK					
	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Kapitalbas	171,764	171,763	165,144	176,729	189,812	203,148
SCR	111,169	117,614	114,211	110,895	111,415	112,208
Överskott	60,595	54,150	50,933	65,834	78,398	90,940
Solvenskvt	1.55	1.46	1.45	1.59	1.70	1.81

Som noterat under avsnittet solvenskvot har solvenskapitalkravet ökat något sedan förra granskningen till 114,913 KSEK och ser ut att ligga i linje med prognoserna från ERSÄ 2020 där kapitalbasen förväntas öka över kommande perioder medan solvenskapitalkravet förväntas minska från dagens nivå. Som framgår av tabellen ovan är den förväntade solvenskvoten de kommande åren ökande från 1,45 till 1,81.

### Riskkontrollfunktionens bedömning

Riskkontrollfunktionen rekommenderar att aktuariefunktionens rekommendationer kring reserv- och prissättning tas i beaktande i samband med handlingsplanen för att höja solvenskvoten.

## Marknadsrisk

Marknadsrisk är risker relaterade till förändringar i marknadspriser på ränta och finansiella placeringstillgångar.

### Investeringsrisker (ränte- valuta- och kursrisk)

#### Introduktion

Investeringsrisken är den risk för förlust som uppstår genom negativa förändringar och svängningar i marknadspriser på investeringar och tillgångar. Denna risk är mycket begränsad då bolaget placerar sitt kapital på bankkonto tillhörande Göteborgs kommun samt reverser utställda mot Göteborgs kommun. Investeringsrisken omfattar bland annat:

- Ränterisk: förluster som uppstår på grund av negativa ränteförändringar.
- Kreditrisk: förluster på grund av att en låntagare går i konkurs.

#### Metod

Riskkontrollfunktionen granskar bolagets Placeringspolicy, Finansiell Anvisning och månadsrapporten där bolagets Investeringsportfölj framgår. En kontroll görs att bolaget placerar sina tillgångar i enlighet med riktlinjerna, bolagets riskprofil och verksamheten.

#### Granskning

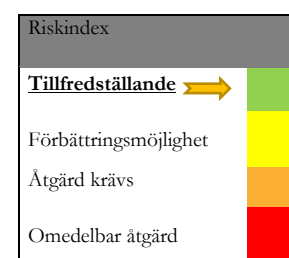
Enligt bolagets Finansiella anvisning ska bolaget placera sina likvida tillgångar hos koncernbanken i Göteborgs kommun. Bolaget motiverar detta med Göteborgs kommuns höga rating samt kommunens beskattningsrätt, som jämställer motparten med en stat. Vidare framgår av anvisningen att löptiden i bolagets investeringar skall ha en så jämn förfallostruktur som möjligt för att minska ränterisken. Exponeringar i utländsk valuta får inte förekomma. Bolaget har som rutin att alltid ha minst 15 Mkr i likvida medel som bedöms motsvara två månaders drift och skadeutbetalningar. Som i tidigare kvartal består investeringsportföljen per 2021-02-28 av revers mot Göteborg stad samt innehavande på kommunkontot.

Bolagets investeringsportfölj hade per 2021-02-28 följande struktur:

Tillgånger	KSEK	%
Revers Göteborgs stad	280 000	86%
Kommunkonto	43 810	14%
Summa	323 810	

### Riskkontrollfunktionens bedömning

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolagets placeringar per denna tidpunkt hade en sammansättning förenlig med uppställda riktlinjer. Riskkontrollfunktionen bedömer Investeringsrisken i bolagets portfölj som låg.



## Likviditets- och koncentrationsrisk

### Introduktion

Likviditetsrisk är risken att Göta Lejon, även vid solvens, inte kan realisera placeringar och/eller få fram tillräckliga medel för att uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller.

Koncentrationsrisk omfattar risken för ytterligare förluster för bolaget på grund av antingen bristande spridning i tillgångsportföljen (till exempel koncentration av placeringar i ett geografiskt område eller inom en bransch) eller stor risk för problem hos en ensam värdepappersemittent eller grupp av emittenter.

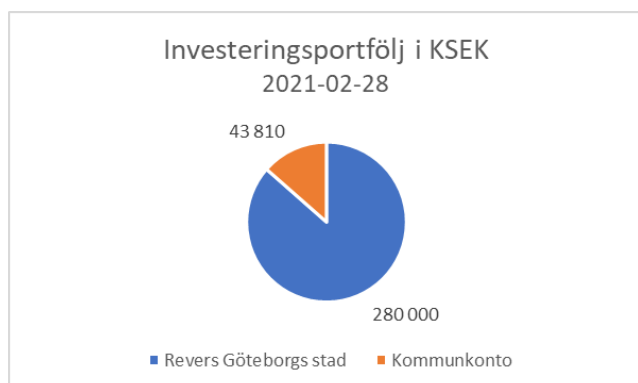
### Metod

Riskkontrollfunktionen granskar bolagets Placeringspolicy, särskilt beaktande riskaptit 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

Som framgått av föregående avsnitt Investeringsrisker ska 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 2021-02-28 hade bolagets portfölj följande sammansättning:



Bolagets innehav i likvida tillgångar, i form av medel i bank per 2021-02-28, uppgick till 43 810 KSEK. Revers till Göteborg stad uppgick till 280 000 KSEK. Därmed 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.

### Riskkontrollfunktionens bedömning

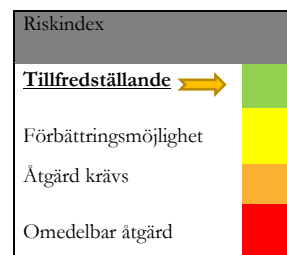
Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolaget efterföljer uppsatta riktlinjer för likviditet och koncentrationsrisk.

Riskindex	
Tillfredställande	→
Förbättringsmöjlighet	
Åtgärd krävs	
Omedelbar åtgärd	

## 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. Bristfällig matchning kan innebära att tillgångar behöver inlösas under ofördelaktiga förhållanden samt kan leda till ofördelaktig exponering för ränte-, valuta- och kursrisker.



Risken kan beskrivas som att man har misslyckats med att ha tillräckliga investeringar av lämplig natur, löptid, valuta och likviditet för att uppfylla försäkringsåtaganden när de förfaller.

Denna risk anses vara mycket begränsad då bolaget placerar sitt kapital på bankkonto tillhörande Göteborgs kommun samt korta reverser utställda mot Göteborgs kommun

### Metod

Riskkontrollfunktionen granskar bolagets Förmånsrättsregister och Placeringspolicy för tillgångar som ska täcka de Försäkringstekniska avsättningarna (FTA) samt relevanta riktlinjerna. En bedömning av duration och valutaexponering i bolagets försäkrings- och återförsäkringsåtaganden görs för att kontrollera bolagets ALM-hantering.

### Granskning

Hantering av bolagets skuldtäckning regleras i bolagets Rutin för förmånsrättsregister. 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.

Vid granskningstidpunkten var det senast uppdaterade förmånsrättsregister daterat per 2020-12-31. Vid det tillfället uppnåddes en täckningsgrad av 187% och därmed väl över det interna kravet på minst 110 % täckningsgrad.

Bolaget har registrerat inlåning till Göteborgs stad ("revers") för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna. Registerförda tillgångar består av följande medel:

Registerförda tillgångar enligt förmånsrättsregistret				
Per 2020-12-31 i KSEK	Värde för täckning	FTA netto	Täckningsgrad	Limit enligt policy
Revers Göteborgs stad	300 000	160 821	187%	110%

### Riskkontrollfunktionens bedömning

Riskkontrollfunktionen konstaterar att bolaget följer sina rutiner för täckning av försäkringstekniska avsättningar och förmånsrättsregistret. Enligt rutinen för förmånsrättsregistret sker värdering av tillgångarna i enlighet med de anvisningar som anges i 6 kap. FRL och FFFS 2015:8 kap 5.

# Motpartsrisk

## Återförsäkringspanel

### Introduktion

Oförutsedda återförsäkringsrisker kan uppstå om omfattningen av Göta Lejon återförsäkringsprogram inte är heltäckande eller om återförsäkringsprogrammet inte omfattar alla risker eller om återförsäkringsbolagen inte kan uppfylla sina åtaganden gentemot bolaget.

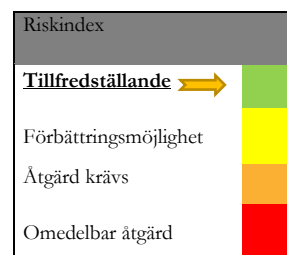
### Metod

Riskkontrollfunktionen går genom bolagets riktlinje för återförsäkring och bolagets krav på återförsäkringsmotparter. Återförsäkringspanelen kontrolleras därefter beträffande motparters rating mot kraven på minimumrating för att säkerställa efterföljandet av riktlinjerna.

### Granskning

Enligt bolagets riktlinje för återförsäkring får bolaget endast köpa extern återförsäkring från återförsäkrare som anses ha en kreditvärdighet motsvarande A- eller bättre enligt Standard & Poor's (S&P) eller annan likvärdig bedömare. Då en kreditbedömning från S&P (eller annan likvärdig bedömare) saknas får bedömning av kreditvärdighet enligt motsvarande ekonomisk ställning användas.

I denna granskning har motparter för återförsäkring i första hand bedömts enligt S&P, i andra hand Moody's och Fitch. Nedan redovisas kreditvärdigheten för bolagets motparter per 2021-03-01.



Återförsäkrare	Rating
Swiss Re Europe S.A.	AA-
International General Insurance Co UK Ltd.	A-
General Reinsurance AG	AA+
Zurich Insurance PLC	AA-
Munich Reinsurance Co.	AA-
AIG Europe SA	A+
Hannover Rueck SE	AA-
SCOR Global P&C SE	AA- (Fitch)
Sirius International Insurance Corp.	A-
Moderna Försäkringar - Tryg A/S	A1 (Moody's)
Länsförsäkringar Sak	A2 (Moody's)
Arch Insurance Co Europe Ltd	A+
Lloyd's Insurance Co SA	A+
QBE Insurance (Europe) Ltd.	A+

### Riskkontrollfunktionens bedömning

Bolaget följer sina riktlinjer för kreditvärdighet hos motparter avseende återförsäkring.

## Riskpolicy - risklimiter kopplade till riktlinjer

Bolagets verksamhet är förenad med risktagande vilket medför att bolaget ska arbeta strukturerat med riskhantering och regelefterlevnad. Hanteringen av risk ska vara en naturlig del i den dagliga verksamheten på alla nivåer och underlätta för verksamheten att nå uppsatta mål och leva upp till åtaganden mot försäkringstagarna. För detta syfte har bolagets styrelse antagit en riskpolicy som fastställer styrelsens avsikt och krav inom risktagande inklusive riskstrategi, riskaptit och relevanta risklimiter.

### Metod

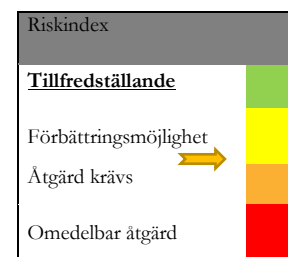
Riskkontrollfunktionen har granskat riskpolicyn samt utvalda relaterade styrdokument manualen för företagsstyrning, riktlinjen för riskhantering och riskkontrollfunktionen som mer detaljerat beskriver vad som ska göras för att de övergripande avsikterna i riskpolicyn ska uppnås.

### Genomlysning

Manualen för företagsstyrning uppdaterades enligt planen för årlig uppdatering i september 2020. Medan referenser mellan relaterade styrdokument har uppdaterats, som till exempel till den övergripande riskanalys, så kvarstår en tidigare rekommendation att förtydliga riskaptiten angående solvenskvot. I Manualen för företagsstyrning nämns i översikten för risknivåer och nyckelvariabler i avsnitt 3.2.2 Metodik ”Alltid ha en solvenskvot över 150%”. I Riskpolicyn utvecklas solvenskvotens nedre och övre gräns som är satta till 150% respektive 250% och definitionerna bör anpassas. Med tanke på utfallet av solvenskvoten under det senaste året, som vid tillfällena har varit under den av styrelsen satta toleransnivån, bör både utfallet och den satta nivån av riskaptiten fortsättningsvis utvärderas. Övriga riskvariabler bedöms att vara tillfredställande baserat på Bolagets riskprofil.

### Riskkontrollfunktionens bedömning

Bolaget bör anpassa definitionen av riskaptiten för solvenskvoten i relevanta styrdokument, dvs riskaptitens intervaller bör definieras på samma sätt i Manualen för företagsstyrning som återspeglade i riskpolicyn, eller hänvisa till Riskpolicyn. Som ett led i den pågående handlingsplanen för att höja solvenskvoten bör bolaget även ta kritisk ställning till de satta toleransnivåerna.



## Appendix I - Riskbedömning

Riskindex	Konsekvens
Mycket låg risk – Tillfredställande	Inga väsentliga brister har identifierats. Mindre förbättringsmöjligheter kan förekomma och bör beaktas inom en rimlig tidsram
Låg risk - Förbättringsmöjlighet	En eller flera brister har identifierats och om åtgärder inte vidtas, kan resultera i en utökad risknivå.
Medel risk - Åtgärd krävs	Väsentliga brister har identifierats och om åtgärder inte vidtas, kan resultera i en oönskad risknivå och i finansiella eller operativa förluster
Hög risk – Omedelbar åtgärd	En eller flera kritiska brister har identifierats vilka innebär att organisationen exponeras för en oacceptabel risknivå.



## Appendix II – Översikt över tidigare öppna rekommendationer

RISKKONTROLL							Uppdaterad 2021-03-11
Område	Rekommendationer	Rapport	Status	Klart	Ansvarig	Kommentarer	
	Risikkontrollfunktionen rekommenderar att bolaget upprättar en skriftlig processbeskrivning som innehåller de arbetsflöden som omfattar utförandet av myndighetsrapportering. Processbeskrivning ska innefatta de processer och rapporteringsrutiner som bolaget har inrättat för att följa tillämpliga lagar, föreskrifter och andra författningar.	Rapport kvartal 2 2016	Pågår	Q1 2021	BW	Den nya Riktlinjen för rapportering och datakvalitet är framtagna och ska presenteras till styrelsen för godkännande i april.	
Operativ risk	Myndighetsrapportering. Bolaget rekommenderas att begära in signerade kontrollistor för alla typer av datahantering. Kontrollerna bör samtidigt inkludera dualitet.	Rapport kvartal 2 2019	Pågår	Q1 2021	BW	Den nya Riktlinjen för rapportering och datakvalitet är framtagna och ska presenteras till styrelsen för godkännande i april. I processen ingår dokumentation av interna kontroller, incl. dualitet.	
Teckningsrisk	Bolaget rekommenderas att uppdatera sina försäkringstekniska riktlinjer, för att till fullo avspegla den koncession man har enligt Finansinspektionens företagsregister.	Rapport kvartal 3 2019	Pågår	Q2 2021		Den klass som saknades i Bolagsordningen är klass 5 Luftfartyg, klass 6 Fartyg nämns men är inte med i FIs' register över koncessioner. Översyn pågår i samband med processen för utökad koncession.	
Matchningsrisk	Risikkontrollfunktionen rekommenderar bolaget att överväga en höjning på det egna målet om att ha minst 110% täckningsgrad för att ha större marginaler från lagkravet om 100% täckningsgrad.	Årsrapport 2019	Pågår	Q2 2021	BW	Bolaget bedömer att marginalen på 10% är tillräcklig men ska överväga en större marginal.	
Operativ risk	Risikkontrollfunktionen rekommenderar att bolaget gör en årlig revidering av det övergripande ramverket, samt stickprov på de skrivelser som ersätter skaderapporter inom försäkringsgrenen ansvar att dessa innehåller den information som skall delges enligt bolagets ramverk.	Årsrapport 2019	Pågår	Q4 2020	CJ	Uppdatering av "övergripande ramverk": Arbete pågår. Stickprov gjordes under årets granskning (Klart)	
	Risikkontrollfunktionen noterar att solvenskvoten per December 2020 är under den interna risktoleransens. Med vetskapen om att bolaget uppmärksammat att man understigit målet om att ha en solvenskvot på minst 1,5 och att åtgärder för ett långsiktigt uppfyllande vidtas fortsätter risikkontrollfunktionen observera utvecklingen under kommande granskningar	Årsrapport 2020	Pågår	Q3 2021	BW	Arbete pågår, fortsatt fokus även för risikkontroll	
Operativ risk	Skrivelsen om bolagets riskapit, dvs att bolaget minst skall ha 150% bör utvecklas i Manual för företagsstyrning. Riskapitlen är tydligt förklarad i bolagets riskpolicy som för övrigt går att hänvisa till i manual för företagsstyrning.	Kvartal 1 2020	Pågår	Q3 2021	Ledning	Kvarstår. Gäller avsnitt 3.2.2, sida 14 i versionen 2020-09-22. Utveckla eller hänvisa till Riskpolicy i första raden.	