

Tjänsteutlåtande

2017-11-23

Diarienummer: 0037/16**Handläggare:** Björn Wennerström

Tel: 031-368 55 06

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

Punkt 13 Solvens II – ERSA (Egen risk- och Solvensanalys)**Förslag till beslut i styrelsen för Försäkrings AB Göta Lejon**

- att godkänna Försäkring AB Göta Lejons ERSA för 2017

Sammanfattning

Bolagets ekonomiska kapital per 2016-12-31 enligt bolagets egen bedömning är 102,5 MSEK och dess kapitalbas 186,3 MSEK. Kapitalkvoten är således lika med 1,82, vilket är högre än bolagets risktoleransgräns som är 1,5.

Bolagets framtida solvenskapitalkrav under perioden 2018 till 2020 bedöms stabil mellan 108 och 106 MSEK medan kapitalbasen uppskattas till mellan 185 MSEK och 188 MSEK. Det innebär att solvenskvoten förväntas ligga mellan 1,72 och 1,77 under den prognosticerade perioden, vilket är högre än bolagets risktoleransgräns.

Bakgrund

Det övergripande målet med den egna risk- och solvensanalysen (ERSA) är att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av bolagets affärsplan. Den rättsliga grunden för ERSA rapporteringen är 10 kap 11-13 §§ Försäkringsrörelselagen.

Ärendet

Se bilaga.

Tjänsteutlåtande

2017-11-23

Bilagor

1. Försäkring AB Göta Lejons ERSA för 2017

Björn Wennerström

Annika Forsgren

Vice VD

VD



Egen risk- och solvensanalys
Försäkrings AB Göta Lejon
November 2017

Förkortningar och definitioner

Diversifiering: Riskreducering genom riskspridning.

EIOPA: European Insurance and Occupational Pension Authority.

Ekonomiskt kapital: Det riskkapital som krävs enligt den egna bedömningen. Beteckningen ska hjälpa till att hålla isär det regulatoriska kravet från den egna bedömningen.

Försäkringsrisk: Summan av premierisk, reservrisk och katastrofrisk.

Intern kapitalmodell (IKM): Modell framtagen av bolaget för att användas till att beräkna bolagets ekonomiska kapital. Modellen är endast för internt bruk och inte godkänd av Finansinspektionen att användas istället för standardmodellen för solvenskapitalberäkning.

Kapitalbasen: Summan av eget kapital efter föreslagen utdelning, obeskattade reserver minskade med immateriella tillgångar och uppskjuten skattefordran.

Kapitalkvoten: Kapitalbasen dividerat med det ekonomiska kapitalet.

Känslighetsanalys: Analys av förändringen av resultatet i en modell när värdet av de i modellen ingående variablerna ändras.

Marknadsrisk: Risken för minskning av placeringsportföljens värde.

MCR: (Minimum Capital Requirement): Det kapitalkrav som utgör det absoluta golvet för kapitalbasen, varunder bolaget avvecklas.

Motpartsrisk: Risken att bolagets motparter inte kan fullfölja sina åtaganden mot bolaget.

ERSA: Egen risk och solvensanalys.

Premierisk: Risken att premieintäkten understiger skadekostnaden.

Reservrisk: Risken att bolagets avsättningar för inträffade skador understiger skadekostnaden.

Risktolerans: Risknivån som bolaget är berett att acceptera för att uppnå sina affärsmål.

Riskprofil: Faktisk sammansättning av skilda slags riskexponeringar i bolaget eller i en viss enhet.

Riskregister: Verktyg för att registrera, värdera och hantera bolagets operativa risker.

Scenarioanalys: Analys som syftar till att värdera effekterna av olika händelser.

SCR: (Solvency Capital Requirement): Det regulatoriska kapitalkrav som krävs för att bolaget ska kunna möta alla sina förpliktelser med en sannolikhet om minst 99,5% de kommande 12 månaderna. SCR, solvenskapital och solvensmarginal används synonymt i detta dokument.

Solvenskvot: Kapitalbasen dividerat med solvenskapitalkravet.

VaR: (Value at risk): Riskmått som används för kapitalberäkningen enligt Solvens 2-regelverket och av bolaget.

INNEHÅLL

1.	Sammanfattning	4
2	Disposition	5
3	Bolagets verksamhet	6
4	ERSA-processen	11
5	Riskstrategi	12
6	Riskhanteringsorganisationen och riskhanteringssystemet	14
7	Riskprofil, risktolerans och riskhantering	16
8	Egen bedömning av ekonomiskt kapital	19
9	Känslighetsanalys och scenarioanalys	23
10	Bolagets egen riskprofil jämfört med antagandena som ligger till grund för standardmodellen	26
11	Framåtblickande bedömning av egna risker och solvenskapitalbehov	27
12	Styrelsens bedömning	28

1. Sammanfattning

ERSA (Egen Risk- och Solvens Analys), är en redogörelse för bolagets egen bedömning av sina risker och sitt behov av ekonomiskt kapital. Beräkningarna och analysen har sin utgångspunkt i förhållandena under hösten 2017 men innehåller även ett framåtblickande avsnitt som sträcker sig tre år framåt och som tar hänsyn till bolagets affärsplan under samma period.

För att testa resultatets känslighet för olika parametrar har bolaget analyserat ett antal olika scenarier. Dessa visar att bolaget är känsligt mot stora förändringar i dess försäkringstekniska avsättningar och en simultan nedgradering av alla dess motparters rating. Stora skador som enligt scenariobeskrivningen leder till en fördubbling av återförsäkringspremien har också stor påverkan på bolagets kapitalsituation.

Bolagets ekonomiska kapital per 2016-12-31 enligt bolagets egen bedömning är 102,5 MSEK och dess kapitalbas 186,3 MSEK. Kapitalkvoten är således lika med 1,82, vilket är högre än bolagets risktoleransgräns som är 1,5.

Bolagets framtida solvenskapitalkrav under perioden 2018 till 2020 bedöms stabil mellan 108 och 106 MSEK medan kapitalbasen uppskattas till mellan 185 MSEK och 188 MSEK. Det innebär att solvenskvoten förväntas ligga mellan 1,72 och 1,77 under den prognosticerade perioden, vilket är högre än bolagets risktoleransgräns.

Bolagets styrelse anser att det inte föreligger något behov av ytterligare kapital för att täcka bolagets risker.

2 Disposition

Analysen inleds med en presentation av bolagets verksamhet följt av en beskrivning av ERSÄ-processen. Sedan kommer en presentation av bolagets riskstrategi och riskhanteringssystem följt av en beskrivning över bolagets riskprofil och risktolerans.

I avsnittet om den egna bedömningen av ekonomiskt kapital redogörs för valt riskmått och riskaggregering samt beskriver den interna kapitalmodellen.

Detta följs av en redogörelse för kvantifieringen av det ekonomiska kapitalet för varje riskkategori för sig samt det sammanvägda kapitalbehovet som jämförs med solvenskapitalkravet enligt solvens 2 regelverket.

I syfte att analysera känsligheten för vissa parametrar och gjorda antaganden, genomfördes även en känslighetsanalys.

För att följa regelverkskravet genomfördes en analys över huruvida antagandena som ligger till grund för standardformeln är jämförbara med bolagets egen riskprofil.

Med bolagets affärsplan för de kommande tre åren som grund har bolaget gjort en framåtriktad bedömning av företagens risker, kapitalbehov och kapital situation.

Analysen avslutas med styrelsens bedömning över bolagets kapitalisering givet dess riskstrategi, risktolerans och affärsplan.

3 Bolagets verksamhet

Försäkrings AB Göta Lejon ("Göta Lejon") (516401-8185) är ett helägt dotterbolag till Göteborgs Stadshus AB (556537-0888) som i sin tur ägs av Göteborgs Stad.

Försäkrings AB Göta Lejon har uppdraget att svara för Göteborgs Stads försäkringsskydd gällande all försäkring förutom pensions- och kollektivavtalsreglerade försäkringar. Bolaget ska genom god kunskap om försäkring, den internationella försäkringsmarknaden samt kommunens verksamheter i förvaltningar och bolag, identifiera, strukturera, försäkra och återförsäkra Göteborgs Stads risker, meddela direktförsäkring och återförsäkring för risker hänförliga till kommunen, av staden helt eller delvis ägda bolag samt till staden knutna andra enheter.

Bolaget ska inte ha till syfte att bereda vinst åt aktieägaren.

Bolaget ska aktivt arbeta med riskhanteringsfrågor genom att ha en central roll och fungera som en katalysator inom hela staden.

Bolaget har lagt ut en stor del av skadehanteringen och andra funktioner på uppdragsavtal.

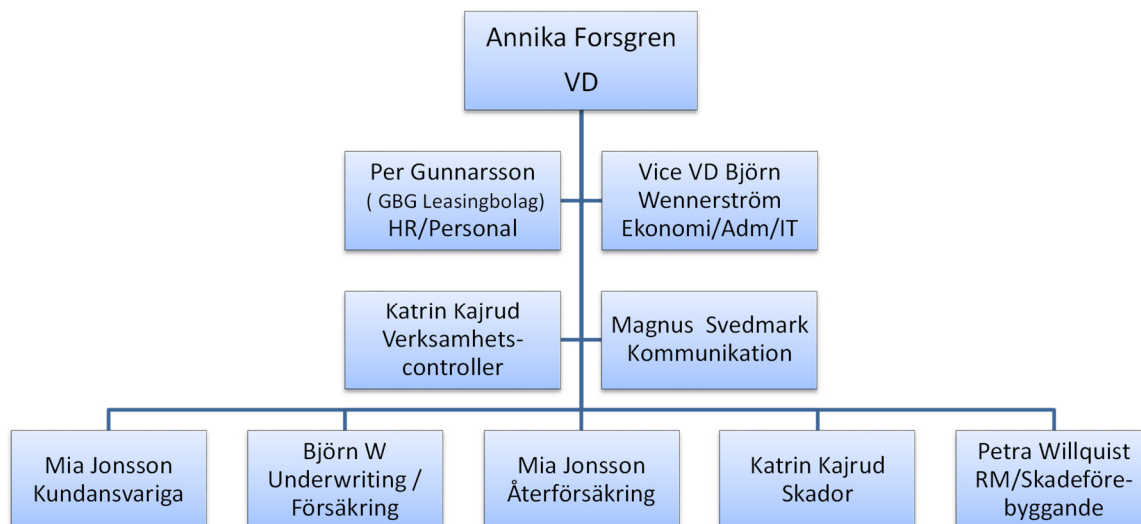
Riskerna som tagits in i Göta Lejon har återförsäkrats på den nationella och internationella återförsäkringsmarknaden.

Bedömningen av maximal exponering per risk skall vara baserad på EML-profiler för bolagets tecknade risker.

Vid valet av återförsäkringslösningar skall i första hand lösningar väljas som tillvaratar bolagets intressen. Vidare skall bolaget eftersträva att sprida återförsäkringen på ett flera återförsäkrare. Återförsäkring skall tecknas med villkor som följer Göta Lejons försäkringsvillkor. Bolagets styrelse beslutar årligen om omfattningen av den avgivna återförsäkringen med avseende på självbehåll.

Bolaget har ingen mottagen återförsäkring.

Bolaget har 11 st. anställda och ett organisationsschema finns nedan.



Egendomsförsäkring

Egendomsförsäkring utgörs av försäkring av egendom inklusive ersättning för extrakostnader, hyresförluster och avbrott. Alla affärer avser direktförsäkring av Göteborgs stads förvaltningar och bolag. Försäkringsvärdet uppgår till totalt ca 255 miljarder kronor.

Det finns fyra olika återförsäkringsprogram för eigendomsförsäkring. I huvudprogrammet uppgår självbehållet till maximalt 17,5 Mkr per skada och 35,0 Mkr per år. I de övriga återförsäkringsprogrammen har självbehållen varit lägre.

Ansvars- och förmögenhetsbrottsförsäkring

Bolagets försäkring avser allmänt ansvar, konsultansvar, förmögenhetsbrott, ren förmögenhetsskada och ansvarsförsäkring för spårbunden trafik. Försäkringsbeloppet uppgår till ett maximalt belopp om 300 Mkr för allmänt ansvar och till ett maximalt belopp om 300 Mkr för ansvar för spårbunden trafik. Självbehållet är 5 Mkr per skada och 15 Mkr per år för allmänt ansvar och ansvar för spårbunden trafik.

Motorfordonsförsäkring

Bolaget försäkrar kommunens fordon. Försäkringens omfattning är trafikförsäkring, vagnskadeförsäkring samt delkasko. För att hantera denna försäkring samarbetar bolaget med Göteborgs Stads Leasing AB som äger större delen av kommunens bilpark.

Självbehållet för trafikförsäkring är 5 Mkr per skada och 15 Mkr per år. Återförsäkring för stora kaskoskador finns i återförsäkringsprogrammet för egendom. Bolaget kaskoförsäkrar även spårvagnar.

Göta Lejons riskhanteringsarbete

Göta Lejon driver ett aktivt skadebegränsande och skadeförebyggande arbete där analys och uppföljning liksom tidig upptäckt och rätt åtgärd är viktiga begrepp. Genom skadeförebyggande bidrag styrs insatser dit de bäst behövs. Arbetet sker dels genom egen medverkan och/eller skadeförebyggande bidrag.

Mycket skadeförebyggande arbete sker genom implementering av olika typer av fysiskt skydd. En väsentlig del av det skadeförebyggande arbetet är att installera och underhålla olika larmsystem för tidig upptäckt. Bolaget stödjer kunderna avseende installation av brand- och inbrottslarm i första hand till skolor/förskolor men även till idrotts-, kultur- och industribyggnader.

Viktiga dokument i arbetet är ägardirektiv för Göta Lejon, Försäkringspolicy för Göteborgs Stad och Säkerhetspolicy för Göteborgs Stad. Göta Lejon ska aktivt medverka och vara en av de drivande i kommunens gemensamma säkerhetsarbete. För att det skadeförebyggande arbetet ska fungera väl måste varje förvaltning eller bolag ha en säkerhetschef eller motsvarande. Genom regelbundna och dokumenterade kundbesök med både säkerhetsansvarig och försäkringsansvarig hos kund följer bolaget upp i vilken utsträckning stadens förvaltningar och bolag följer policyn och försäkringsvilkorens krav, samt hur kundernas försäkringslösningar stämmer överens med deras behov.

Göta Lejons skadeförebyggande program innehåller en besiktningsplan med alla försäkrade objekt med ett värde över 250 miljoner kr. På dessa objekt kommer en riskbesiktning att utföras vartannat till vart femte år, ju högre värde desto tätare intervall.

Företagsstyrningssystemet

Göta Lejons inriktning och uppdrag är att identifiera, bearbeta och försäkra risk inom Göteborgs Stad. Bolaget ska aktivt arbeta med riskhanteringsfrågor genom att ha en central roll och fungera som en katalysator inom hela staden.

Styrelsen är Göta Lejons högsta beslutande organ. Styrelsen består av följande ledamöter;

- Siw Wittgren Ahl - Ordförande
- Carl Otto Lange – Vice ordförande
- Claes Roxbergh - Ledamot
- Karoline Rydelid - Ledamot
- Krister Samuelsson – Ledamot
- Eshag Kia - Suppleant
- Carina Österborg - Suppleant
- Caterina Franceschi - Suppleant

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och skall behandla och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur, som rör bolagets verksamhet. Därvid ska styrelsen iakttä av ägaren vid var tid utfärdade direktiv.

Styrelsen skall bl.a. fastställa övergripande mål för verksamheten och strategier för att nå målen. Styrelsen skall fastställa en ändamålsenlig organisation för verksamheten och skall fortlöpande utvärdera bolagets operativa ledning och vid behov tillsätta eller entlediga vd.

Styrelsen skall utfärda instruktioner i syfte att klargöra ansvarsfördelningen mellan bolagets olika organ och befattningshavare.

Styrelsen ska fastställa en attestordning som ska uppdateras vid behov. Styrelsen skall även se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning mot de fastställda målen samt utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar.

Styrelsen skall kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Detta sker bl.a. genom ekonomisk rapportering enligt fastställd rapportinstruktion och genom regelbundna styrelsesammanträden enligt fastställda rutiner. Styrelsen skall dessutom minst en gång per år, träffa bolagets revisor och granskningsfunktioner.

Styrelsen ska se till att bolaget har ett Företagsstyrningssystem i enlighet med kap 10 Försäkringsrörelselagen som säkerställer att bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. I enlighet med detta system ska styrelsen tillse att bolaget innehar funktioner för riskhantering, regelefterlevnad, internrevision och aktuariearbetet (centrala funktioner).

Styrelsen skall även i tillämpliga delar följa och årligen fastställa bolagets interna riktlinjer.

Styrelsen skall minst en gång per år genom ordförandens försorg genomföra en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingen protokollförs och förvaras internt.

Styrelsen skall även minst en gång per år göra en särskild utvärdering av vd:s arbete, varvid ingen från bolagsledningen skall närvara.

Styrelsen har tagit beslut om att hela styrelsen ska utgöra revisionsutskott.

Verkställande direktör (VD) och ledningsgrupp

VD svarar för att verksamheten i bolaget bedrivs i enlighet med ägarens och styrelsens fastställda instruktioner samt gällande regler i övrigt för verksamheten. VD svarar också för att verksamheten bedrivs inom de riskmandat styrelsen fastslagit i sina riktlinjer.

VD ska enligt VD-instruktionen bland annat se till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av bolagets verksamhet, resultat, ställning och information om viktiga händelser, sörja för att bokföring, uppbörd etc. följer lagar och förordningar och verka för att god intern kontroll präglar organisationen och driften av företagets verksamhet.

Bolaget har en ledningsgrupp där ansvariga för bolagets huvudprocesser är representerade. Utöver VD utgörs ledningsgruppen av Vice VD tillika ekonomichef, återförsäkringsansvarig, skadeförklaringschef och bolagets RM ansvarige. Ledningsgruppen har inget beslutsmandat utan är rådgivande till VD.

Organisation

Bolaget arbetar med fem stycken huvudprocesser, Kundprocessen, Underwritingprocessen, Återförsäkringsprocessen, Skadeprocessen och RM processen. Det finns en ansvarig för varje process som rapporterar till VD. Bolagets stödprocesser är HR, Ekonomi/administration/IT, Kommunikation och Verksamhetskontroll.

Tre försvarslinjer

För att säkerställa ändamålsenlig riskhantering och intern kontroll är ansvarsfördelningen mellan olika typer funktioner baserat på principen om tre försvarslinjer. Modellen skiljer mellan den operativa verksamheten (första linjen), funktioner för övervakning och kontroll (andra linjen) och funktioner för oberoende granskning/internrevision (tredje linjen).

Bolagets ansvariga för kontrollfunktionerna och dess utförare

Funktion	Ansvarig	Utförare
Internrevision	Styrelseordförande Siw Wittgren Ahl	PWC
Regelefterlevnadsfunktion	Verksamhetscontroller Katrin Kajrud	Aon
Risikkontrollfunktion	Vice VD Björn Wennerström	Aon
Aktuariefunktion	Vice VD Björn Wennerström	Abacus AB

Interna styrdokument

De regler som styr bolagets verksamhet är primärt gällande lagstiftningar och regelverk som är tillämpliga för ett försäkringsbolag. Utöver det, så måste bolaget följa Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, Svensk Försäkrings rekommendationer, den praxis som finns i försäkringsbranschen i Sverige samt interna styrdokument från ägaren Göteborgs Stad.

De interna styrdokument som är antagna i styrelsen, av VD eller på chefs- eller funktionsansvarig nivå utgör det ramverk som bolaget, tillsammans med ovan nämnda lagar och regler, har att förhålla sig till när det bedriver sin verksamhet. Alla medarbetare måste känna till och iaktta gällande lagar och regler samt de interna styrdokument i sitt arbete.

Ersättningsförmåner

Bolaget har en riktlinje för ersättningar. Riktlinjen fastställs årligen av styrelsen. Bolagets verksamhet utförs av anställda tjänstemän, inklusive VD och vice VD, som inte har någon rörlig ersättning utöver lön. Ersättningssystem till anställda är styrelsens angelägenhet och ansvar liksom riskanalys, tillämpning och uppföljning. Inom styrelsen finns en särskilt ansvarig ledamot för ersättningsfrågor till anställda. Ledamoten är ordförande.

4 ERSA-processen

Den egna risk- och solvensbedömningen, ERSA, är en årlig process som följer instruktionerna i riktlinjen för ERSA. Det övergripande målet med den egna risk- och solvensanalysen är att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av bolagets affärsplan.

Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelsen och ledande tjänstemän får en ökad förståelse för frågor om kapitalbehov och beredskap för att reducera risker eller anskaffa nytt kapital. Informationen i analysen ska även förmedlas till övriga direkt berörda medarbetare inom bolaget.

Den egna risk- och solvensanalysen omfattar bolaget som helhet. Analysen samordnas med bolagets treåriga affärsplan.

Den egna risk- och solvensanalysen är framåtblickande och innefattar en analys om bolagets affärsplan är genomförbar med hänsyn till hur mycket kapital bolaget har eller beräknas generera över tiden vid varje tidpunkt gällande kapitalkrav.

Bolaget gör en sammantagen analys huruvida det håller tillräckligt med kapital i förhållande till de för bolaget framräknade kapitalkraven.

Styrelsen beslutar om stresstester, scenarioanalyser och omvända stresstester där externa faktorer, dels i form av påverkan på motpartsrisker och dels på skadeförsäkringsrisker, stressas och påverkan på bolagets verksamhet och kapitalkrav analyseras.

Analysen genomförs årligen i samband med affärsplaneringen, men om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil inträffar så genomförs en ny analys.

Som en del i analysen gör styrelsen tillsammans med vd och ekonomichef en bedömning om de antaganden som ligger till grund för standardformeln ligger i linje med bolagets riskprofil. Om riskprofilen bedöms avvika signifikant från standardformelns antaganden fattar styrelsen beslut om lämpliga åtgärder.

Roller och ansvar

Styrelsen för Bolaget är ytterst ansvarig för ERSA:n. Styrelsen delegerar arbetet till vd att ansvara för ERSA:ns genomförande.

Styrelsen är inom ERSA-processen ansvarig för att:

- Godkänna årlig risk- och solvensanalys och tillse att den är samordnad med bolagets affärsplan.
- Besluta om intervall för solvenskvoten
- Besluta om föreslagna scenarioanalyser.
- Besluta om riktlinje för ERSA
- Utvärdera och ta initiativ utifrån de analyser som skickas till styrelsen kvartalsvis.

I nedanstående roll- och ansvarsbeskrivning har vd-rollen utelämnats då det förutsätts att delegering av ansvaret görs till nedan beskrivna roller.

Ekonomichef är inom ERSA-arbetet ansvarig för att:

- Genomföra ERSA-processen som ska leda fram till en egen risk- och solvensanalys och sammanställa ERSA.
- Integrera ERSA-aktiviteter i affärsplaneringsprocessen.
- Genomföra en årlig översyn av riktlinjen för ERSA.
- Presentera resultatet av Bolagets ERSA för styrelsen.
- Föreslå eventuella kapitalåtgärder (kapitalanskaffning eller riskreducerande åtgärder).
- Övervaka behovet för en extraordinär ERSA.

Riskkontrollansvarig är inom ERSA-arbetet ansvarig för att:

- Följa upp och analysera solvenskvot (risk och kapital-/riskrelation) till styrelse och ledning samt aktivt följa upp risknivåer och riskprofil i verksamheten.
- Tillsä att en kvalitativ beskrivning av samtliga riskkategorier finns i ERSA.
- Stödja ekonomichef och vd i framtagande av solvenskvot enligt basscenario.

Aktuariefunktionen är inom ERSA-arbetet ansvarig för att:

- Ta fram en beskrivning av bolagets riskprofil med fokus på skadeförsäkringsrisken och motpartsrisken i avgiven återförsäkring.
- Uppdatera den interna modellen som står till grund för beräkningen av ekonomiskt kapital
- Genomföra beräkningarna inklusive känslighetsanalyserna och scenarioanalyserna samt den framåtblickande bedömningen av ekonomiskt kapital.
- Kommunicera med riskhanteringsfunktionen i frågor som främst rör de försäkringstekniska avsättningarna.

5 Riskstrategi

Riskstrategi definieras som sättet att acceptera, styra och kontrollera de risker som bolaget är eller kan bli exponerat för. Riskstrategin sätter ramarna för risktagandet i form av riskaptit, risktoleranser och risklimiter. Bolagets processer och rutiner som syftar till att identifiera, värdera, hantera, övervaka och rapportera väsentliga risker kallas riskhanteringssystem.

Riskstrategin är en integrerad del i bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet bolagets affärsstrategi, syftar till att styra bolagets risktagande så att en bra avvägning av risktagandet sker. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets egen risk och solvensanalys (ERSA).

Bolagets verksamhet bygger på ett aktivt risktagande. Vissa risker ingår som ett naturligt led i verksamheten medan andra så långt som möjligt bör minimeras.

Riskstrategin säkerställer att alla risker som påverkar balans- och resultaträkningen är identifierade, värderade, hanterade, kontrollerade och rapporterade. Vidare ska risken i försäkringsrörelsen reflekteras i prissättningen. Riskstrategin ska också fastställa den kapitalbas som anses vara tillräcklig i förhållande till de inneboende risker som verksamheten utsätts för.

Bolagets riskstrategi skiljer på följande riskkategorier:

Önskade risker:

Dessa är de risker som är direkt kopplade till affärsidén och till produkterna som bolaget tillhandahåller. Bolagets affärsidé är att identifiera, strukturera, försäkra och återförsäkra delar av Göteborgs Stads risker. De önskade riskerna utgörs därför av *skadeförsäkringsrisker* och *affärsrisker*. Då Göteborg stad har en försäkringspolicy om att använda bolaget som sitt exklusiva försäkringsbolag är affärsrisken mycket begränsad.

Nödvändiga risker:

Dessa är de risker som härrör från områden som anses vara en direkt förutsättning för genomförandet av affärsidén. De nödvändiga riskerna härrör sig till investeringsrisker (*marknadsrisk*) nödvändiga för den tillgångsstruktur som krävs och *motpartsrisker* kopplat till bankförehavanden och bolagets återförsäkringsarrangemang.

Oönskade risker:

Dessa är de risker som är oundvikliga men bör så långt det är möjligt undvikas eller minimeras. De oönskade riskerna är kopplade till bolagets operativa risker. Med operativa risker avses risken för förluster till följd av felaktiga eller misslyckade interna processer och rutiner, mänskliga fel, felaktiga system, externa händelser, interna och externa bedrägerier och legala risker.

6 Riskhanteringsorganisationen och riskhanteringssystemet

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolaget och hur verksamheten bedrivs. För att säkerställa ändamålsenlig riskhantering och intern kontroll är ansvarsfördelningen mellan olika typer funktioner baserat på principen om tre försvarslinjer. Modellen skiljer mellan den operativa verksamheten (första linjen), funktioner för övervakning och kontroll (andra linjen) och funktioner för oberoende granskning (tredje linjen).

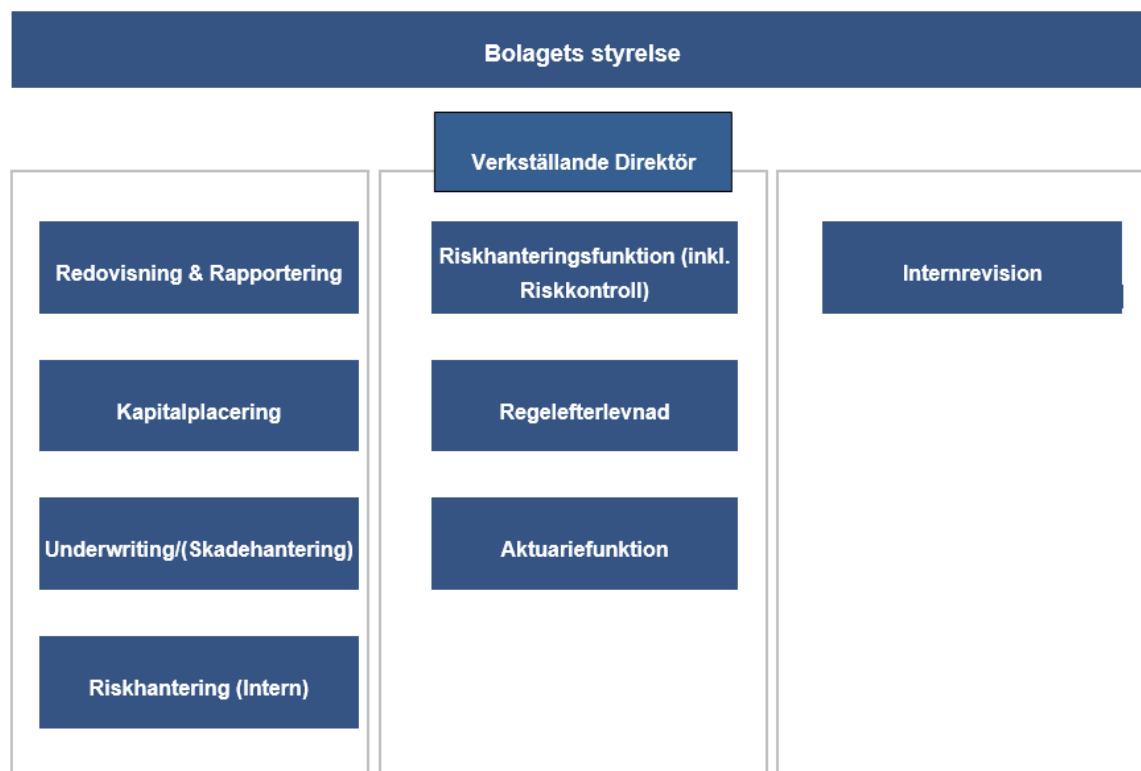


Bild Bolagets företagsstyrningssystem

Riskhanteringsfunktionen inklusive riskkontroll

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolaget och hur verksamheten bedrivs. Till sin hjälp har styrelsen en riskhanteringsfunktion. Riskhanteringsfunktionen kan när den önskar ta in hjälp från andra anställda/funktioner alternativt delegera uppgifter.

Riskhanteringsfunktionens övergripande ansvar:

- Koordinera aktiviteter relaterade till riskhantering
- Biträda verkställande direktör och styrelse i frågor som rör riskhanteringssystemet, speciellt gällande utförande av specialistanalyser och kvalitetsgranskningar.

- Vara rådgivande till verkställande direktör och styrelsen i riskhanteringsfrågor relaterade till den strategiska affären, exempelvis gällande bolagsstrategi, fusioner och förvärv och andra större projekt och investeringar
- Ge stöd till ledning och operativa funktioner avseende utformningen av regler om risktagande och riskhantering och vid behov ta initiativ till förbättringar
- Stödja bolagets operativa funktioner i deras arbete med att identifiera, värdera, styra och rapportera verksamhetens väsentliga risker
- Förse styrelsen med analys och utfall av bolagets ERSA.
- Övervaka företagets aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystemet

Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen bidrar till att förbättra och stärka Göta Lejons riskhanteringssystem.

Regelefterlevnadsfunktionen (Compliance)

VD utser ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen och internrevisionsfunktionen ansvarar för att kontrollera dess arbete. Regelefterlevnadsfunktionen är ett stöd för verksamheten. Detta stöd ska underlätta Regelefterlevnaden och därmed bidra till god Intern styrning och kontroll. Funktionen har ansvar för att följa upp och kontrollera Regelefterlevnaden.

Regelefterlevnadsfunktionen har övergripande ansvar för att:

- Identifiera och bedöma Regelefterlevnadsrisker, t.ex. potentiella risker vid framtagandet av ny produkt eller tjänst;
- Följa upp och kontrollera Regelefterlevnaden, t.ex. utvärdera vidtagen åtgärd avseende Regelefterlevnaden;
- Löpande informera om Regelefterlevnadsrisker, t.ex. potentiella risker vid nytt uppdragsavtal;
- Löpande informera styrelsen och VD samt övriga relevanta Medarbetare om nya eller ändrade interna eller externa regler;
- Vid behov utbilda Medarbetare i nya eller ändrade interna eller externa regler; samt
- Delta i arbetet med nya eller ändrade interna regler.

Regelefterlevnadsfunktionen ska rapportera Regelefterlevnadsrisker löpande till VD och kontinuerligt till styrelsen.

Internrevision

Internrevisionsfunktionen är en självständig funktion inom organisationen som undersöker och utvärderar ändamålsenlighet i den interna styrningen och kontrollen samt andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen undersöker och utvärderar även efterlevnad avseende interna strategier, styrande dokument, processer och rapporteringsrutiner. Funktionen är organisatoriskt placerad helt fristående från verksamheten med direkt rapporteringslinje till styrelsen.

Styrelsen godkänner och har rätt att ändra revisionsplan. Internrevisionsfunktionen tar inte emot instruktioner från styrelsen under genomförande av granskning och vid utvärdering och rapportering av revisionsresultat.

7 Riskprofil, risktolerans och riskhantering

Bolagets risktolerans bestäms årligen av styrelsen och uttrycks som en funktion av Bolagets solvenskvot beräknad enligt standardformeln.

Risktoleransens nedre gräns satts till 150 % och den övre gränsen till 250 % av solvenskvoten.

Om solvenskvoten befinner sig inom målintervallet ska bolaget agera för att bibehålla kvoten därinom.

Skadeförsäkringsrisken avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av osäkerhet i prissättning och avsättningsantaganden. Risker förekommer i samband med prissättning av produkter, vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar samt händelser av katastrofkaraktär.

Försäkring	Försäkringsbelopp (Brutto exponering)	Självbehåll (för egen räkning)	Bolagets Risktolerans för självbehåll
Egendomsförsäkring Staden	2 miljarder per skada	17,5 Mkr per skada 35 Mkr per år	20 Mkr per skada/ 75 Mkr
Egendomsförsäkring Göteborg Energi / Renova	3,0 miljarder per skada	10 Mkr per skada 20 Mkr per år	
Egendomsförsäkring Framtiden	500 Mkr per skada	5 Mkr per skada 5 Mkr per år	
Terrorismförsäkring Egendom	500 Mkr per skada	15 Mkr per skada 15 Mkr per år	
Ansvarsförsäkring	300 Mkr per skada	5 Mkr per skada 15 Mkr per år	10 Mkr per skada/ 15 Mkr per år
Förmögenhetsbrott	100 Mkr per skada och år	5 Mkr per skada	10 Mkr per skada
Motorfordon trafikansvar	300 Mkr per skada	5 Mkr per skada 15 Mkr per år	10 Mkr per skada/ 15 Mkr per år
Motorfordon delkasko	värdet av varje fordon	värdet av varje fordon	10 Mkr per skada
Motorfordon vagnskada	värdet av varje fordon	värdet av varje fordon	10 Mkr per skada
Spårvagn järnvägsansvar	300 Mkr per skada	5 Mkr per skada 15 Mkr per år	10 Mkr per skada/ 15 Mkr per år
Spårvagn kasko	80 Mkr per skada och år	3 Mkr per skada	10 Mkr per skada

Tabell Skadeförsäkringsrisken för bruttoexponering respektive självbehåll

I ovanstående tabell presenteras den exponering per försäkringsprogram som bolaget har avseende försäkringsbelopp, bolagets faktiska självbehåll och de risktoleransnivåerna som finns definierade i bolagets riktlinjer.

Riskprofil skadeförsäkringsrisken

Bolagets riskprofil sammanfattas i nedanstående tabell som visar genomsnittliga värden under de senaste 10 åren när det gäller bruttoskadebelopp, standardavvikelsen av årsskadebeloppen, antal skador per år, medelskadebelopp per år samt största bruttoskadan som har inträffat under dessa år.

Försäkringslimiten, dvs. den högsta skadekostnaden per försäkringsklass som bolaget tecknar, självbehållet per skada och det årliga aggregerade självbehållet får illustrera bolagets riskaptit.

Egendom präglas av relativt få skador per år och domineras av mindre och medelstora skador. Dock inträffar ibland en riktigt stor skada. Egendomsskadorna domineras helt av brand- och vattenskadorna.

Ansvar har ungefär samma antal skador per år som Egendom och ungefär samma förhållande mellan stora skador och normalskadorna.

Trafikansvar har fler skador än Egendom och Ansvar och andelen större skador är högre.

Kasko liknar Trafikansvar när det gäller antal skador och andelen större skador.

	Egendom	Ansvar	Trafikansvar	Kasko
Skada per år	37 Mkr	6 Mkr	7 Mkr	6 Mkr
Standardavvikelse per år	37 Mkr	6 Mkr	2 Mkr	2 Mkr
Antal skador per år	38	39	235	211
Skadebelopp per skada	975 Tkr	170 Tkr	30 Tkr	27 Tkr
Största skada	106 Mkr	12 Mkr	2 Mkr	2 Mkr
Limit	3 000 Mkr	300 Mkr	300 Mkr	80 Mkr
Självrisk försäkringstagare	175 Tkr	170 Tkr	9 Tkr	4 Tkr
Självbehåll per skada	17,5 Mkr	5 Mkr	5 Mkr	3 Mkr
Självbehåll per år	35 Mkr	15 Mkr	15 Mkr	15 Mkr

Tabell Skadeförsäkringsriskens riskprofil

Motpartsrisken kvantifierar möjliga förluster som uppkommer på grund av konkurser eller försämring av motparters och låntagares kreditvärdighet under de kommande tolv månaderna. Bolaget har motpartsrisk inom placeringstillgångarna gentemot Göteborgs kommun samt motpartsrisk mot bolagets återförsäkrare.

Principerna för hantering av motpartsrisk finns i ”Riktlinjer för återförsäkring” samt i dokumenten ”Finansiell anvisning för Göta Lejon och finansiella riktlinjer för Göteborgs stad”.

Bolagets motparter ska ha en god återbetalningsförmåga. Val av återförsäkrare ska följa bolagets riktlinje för återförsäkring och återförsäkrare ska ha minst A- i kreditrating.

Avseende motparter i kontomedel på bank ska motparten ha en rating enligt Göteborgs stad finansiella policy. Bolaget har dock inga externa bankkonton.

Riskprofil motpartsrisk

Motpartsrisken är fördelad över ett relativt stort antal motparter som har god rating. Enligt tabellen nedan kan man konstatera att motpartsrisken per försäkringsprogram skiljer sig i antalet motparter och i återförsäkrarnas andel av de totala försäkringsbeloppen.

Försäkring	Återförs. andel av försäkringsbelopp	Antal återförsäkrare	Rating
Egendomsförsäkring Staden	1,982 miljarder per skada	7	från A+ till AA+
Egendomsförsäkring Göteborg Energi / Renova	2,990 miljarder per skada	3	från A till AA+
Egendomsförsäkring Framtiden	495 Mkr per skada	1	AA-
Terrorismförsäkring Egendom	495 Mkr per skada	2	från A+ till AA-
Ansvarsförsäkring	295 Mkr per skada	2	från A till AA-
Förmögenhetsbrott	95 Mkr per skada	2	från A till AA-
Motorfordon trafikansvar	295 Mkr per skada	2	från A till AA-
Spårvagn järnvägsansvar	295 Mkr per skada	2	från A till AA-
Spårvagn kasko	72 Mkr per skada	1	A

Tabell Fördelning av återförsäkringsmotparter per försäkringsprogram

69 % av återförsäkringspremien, risken, ligger på kreditbetyget (ratingen) AA- eller bättre enligt Standard & Poors.

Rating	Premie	Andel
A	8 465 000	21%
A+	3 913 263	10%
AA-	27 401 942	68%
AA+	525 000	1%
Summa	40 305 206	100%

Tabell Fördelning av återförsäkringspremien på Ratingbetyg

Marknadsrisk är risken att bolagets tillgångar minskar på grund av rörelser i priserna för tillgångarna på marknaden. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktierisk, kreditrisk, koncentrationsrisk och fastighetsrisk. Den är mycket begränsad då Bolaget placerar sitt kapital på bankkonto som tillhör Göteborgs Kommun.

Principerna för hantering av finansiella risker/marknadsrisker regleras i dokumenten ”Finansiell anvisning för Göta Lejon och finansiella riktlinjer för Göteborgs stad”.

Den **operativa risken** avser risken för förluster till följd av felaktiga eller misslyckade interna processer och rutiner, mänskliga fel, felaktiga system, externa händelser, interna och externa bedrägerier och legala risker.

Här finns risken för interna oegentligheter, extern brottslighet, anställningsförhållanden och arbetsmiljö, affärsförhållanden, skada på fysiska tillgångar, avbrott och störning i verksamhet och system, transaktionshantering och processtyrning.

Med operativa risken compliancerisk menas risken för att verksamheten inte följer lagar och regler. Denna risk regleras i bolagets ”riktlinjer för regelefterlevnad”. Operativa risken, risk för intressekonflikt regleras i bolagets ”riktlinjer för hantering av intressekonflikter” samt anvisning för hantering av intressekonflikter.

Toleransen fastställs årligen av styrelsen mot bakgrund av bolagets riskfilosofi men får aldrig överstiga aktuellt schablonvärde enligt standardmodellen.

Risker som bedöms vara större än angivet värde ska undvikas eller reduceras och dessa åtgärder ska återrapporteras till styrelsen.

Bolaget har i sin årliga riskanalys identifierat bland annat följande operativa risker:

- Förlust av nyckelpersoner (internt/outsourcade); Sjukdom, olyckor, dödsfall etc. kan få allvarliga konsekvenser för den kontinuerliga driften, extern rapportering samt regelefterlevnad.
- Driftproblem i bolagets nya försäkringssystem.
- Ej adekvat återförsäkring; Risk att återförsäkringen ej täcker behovet.
- Bristfällig anmälan av skador till återförsäkrare som kan påverka ersättningen från dessa negativt.
- GDPR – dataskyddsförordningen, risk att ej leva upp till lagkrav
- Informationssäkerhet – risk att viktig information inte skyddas tillräckligt väl

Bolaget ska under detta och nästa år arbeta med att minska eller eliminera dessa risker. Några av riskerna arbetar bolaget kontinuerligt med.

Affärsrisken utgörs av strategiska risker, intjäningsrisker och ryktesrisker. Då Göteborg stad har en försäkringspolicy som innebär att samtliga förvaltningar och bolag ska använda Försäkrings AB Göta Lejon är affärsrisken mycket begränsad.

8 Egen bedömning av ekonomiskt kapital

Göta Lejons egen bedömning av det ekonomiska kapitalet som bolaget behöver för att täcka sina risker givet bolagets riskaversion har gjorts med hjälp av en egen stokastisk modell som bolaget benämner intern kapitalmodell, IKM. Modellen producerar en resultat- och balansräkning utifrån antaganden om intäkter och kostnader.

Den interna kapitalmodellen

Komplexa matematiska problem som innehåller slumpmässiga element och som oftast saknar slutna lösningar i form av formler kan studeras genom så kallade Monte Carlo simuleringar, som vi för enkelhetens skull här kallar simuleringar.

Med simulering menas att man ersätter verkligheten med en matematisk modell och gör beräkningar eller experiment i modellen istället för i verkligheten. Försäkringshändelser är ytterst lämpade för simuleringssmodeller. Modellen som vi tillämpar är en så kallad frequency-severity modell. Det innebär att vi simulerar försäkringsfall med hjälp av antagna sannolikhetsfördelningar av skadefrekvensen respektive skadebeloppen.

Sannolikhetsfördelningen för skadefrekvensen och skadebeloppen i sin tur skattas utifrån bolagets egen skadeerfarenhet. De skattade sannolikhetsfördelningarna används för generering av antal skador per år och skadebelopp för varje skada.

Ett stort antal simuleringar, typiskt några tiotusentals, leder till en sannolikhetsfördelning för den totala årliga skadekostnaden för den försäkringsprodukten som studeras. Från denna fördelning kan intressanta mått lätt avläsas, till exempel sannolikheten att den totala skadekostnaden överskrider en viss gräns.

Datamaterial

Datamaterialet till anpassningen av sannolikhetsfördelningarna som används i den interna kapitalmodellen utgjordes av kvalitetssäkrade skadeuppgifter mellan 2008 och 2015. För att bringa skadebeloppen till dagens penningvärde har skadebeloppen inflationsjusterats med lämpligt index. Modellen är sålunda oförändrad sedan förra året.

Separata modeller har skapats för frekvensskador och storskador.

Riskmått och riskaggregering

Bolaget tillämpar riskmåttet VaR, value at risk, med konfidensgraden 99,5 % och ett års tidshorisont. Detta val av riskmått möjliggör jämförelsen av den egna solvensbedömningen med standardformelns resultat som använder samma riskmått, konfidensgrad och tidshorisont. En annan fördel är att man vid den egna bedömningen kan integrera sådana risker där Bolaget inte har någon egen modell utan använder standardformelns resultat. Sådana risker är marknadsrisken och motpartsrisken.

Vid aggregering av risker används samma korrelationsstruktur som i standardformel.

Materialitetsgränsen är satt till 250 000 SEK vilket innebär att risker som monetärt understiger denna nivå anses immateriella och analyseras inte vidare. Vid gränssättningen har hänsyn tagits till bolagets eget kapital inklusive obeskattade reserver.

Vid detta analystillfälle anses ränterisken immateriell, se avsnittet om marknadsrisk.

Resultat av analysen

Nedan presenteras resultatet av beräkningarna avseende ekonomiskt kapital för att täcka de riskerna som bolaget anser sig vara utsatt för.

Skadeförsäkringsrisk

Skadeförsäkringsrisken består av premierisken, d v s osäkerheten i premiens tillräcklighet med hänsyn till försäkringsavtal under risk och reservrisken, d v s osäkerheten i gjorda avsättningar för inträffade skador.

Premie- och reservrisk

Genom simuleringar med hjälp av den interna kapitalmodellen har value at risk beräknats som skillnaden mellan 99,5% kvantilen av simuleringarna och väntevärdet av nettoskadorna. I och med detta beräkningssätt inkluderas även reservrisken i resultatet. Tidsperspektivet är "ultimo"¹ istället för 12 månader framåt. Det innebär att risken enligt vår egen bedömning är något högre än om man hade använt 12-månaders horisont eftersom osäkerheten ökar med tidshorisontens längd.

Bolagets premie- och reservrisk uppgår till 23,4 MSEK.

Katastrofrisk

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

Katastrofrisken, som är Göta Lejons i särklass största risk, cirka 60% av det totala kapitalkravet, delas in i två delar; Naturkatastrofrisker och katastrofer orsakade av människan. Sverige antas, när det gäller naturkatastrofer, endast drabbas av stormar och alltså inte av översvämningar som ju är en inte obetydlig risk för Göta Lejon.

I katastrofer orsakade av den mänskliga faktorn ingår en storbrand som drabbar bolagets största exponering mot brandskada. Även Motor och Ansvar drabbas av katastrofer orsakade av den mänskliga faktorn. När det gäller kapitalkravet för båda typerna av katastrofrisker är återförsäkringsprogrammets utformning avgörande, dvs. nivån för självbehållet för både excess of loss och stopp loss kontrakten.

Göta Lejons verksamhetsområde är begränsat till Göteborgs stad vilket innebär att de risker bolaget tecknar är koncentrerade till ett litet geografiskt område. Detta medför i sin tur en relativt stor risk att flera enskilda försäkringar blir skadedrabbade vid en händelse av katastrofkaraktär som exempelvis en brand - storm eller översvämningsskada. Framst är det Egendomsförsäkringen som är särskilt känslig för denna geografiska koncentration.

Som ovan nämnt är bolaget medvetet om att det också är utsatt för katastrofrisker av översvämningsskaraktär. Bristen på en komplett egen modell för beräkningen av denna risk gjorde att bolaget istället skapade ett scenario vars syfte är att beräkna effekten av ett tilltänkt 100-års regn, se scenario nummer 3 under avsnittet för känslighetsanalyser och scenarioanalyser.

¹ Ultimo: till slutet, dvs. tills skadan är slutreglerad.

Sammanvägning av premierisk, reservrisk och katastrofrisk sker genom att använda samma korrelationer som standardmodellen.

Resultatet är ett ekonomiskt kapital för premie-och reservrisken lika med 23,4 MSEK. Detta är 1,1 MSEK lägre än standardmodellens kapitalkrav.

Det ekonomiska kapitalet för skadeförsäkringsrisk, dvs. summan av det ekonomiska kapitalet för premie- och reservrisk och katastrofrisken är 72,2 MSEK vilket är 0,6 MSEK lägre än standardmodellens kapitalkrav

Marknadsrisk

Eftersom Bolaget saknar räntebärande tillgångar eller andra finansiella instrument bedömer vi att Bolaget saknar marknadsrisk. Ränterisken som uppstår på skuldsidan är immateriell.

Bolaget har endast två placeringstillgångar, en revers utställd av bolagets yttersta ägare, Göteborgs kommun samt medel på koncernkonto tillhörande Göteborg Kommun. Göteborgs kommun i sin tur äger beskattningsrätt och är därmed, enligt vår tolkning, att jämföras med en stat. Statsobligationer emitterade av medlemsländer i EU är undantagna från kapitalkrav för både spread- och koncentrationsrisk.

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk är immateriell. Vid beräkningen av det totala ekonomiska kapitalet används samma kapitalkrav som i standardmodellen, dvs. 96 KSEK.

Motpartsrisk

Motpartsrisken kvantifierar möjliga förluster som uppkommer på grund av konkurser eller försämring av motparters och låntagares kreditvärdighet under de kommande tolv månaderna.

På grund av komplexiteten av kreditriskmodeller och med tanke på att Göta Lejons riskprofil när det gäller motpartsrisken inte anses avvika från genomsnittet som standardformeln baseras på, beräknas det ekonomiska kapitalet för motpartsrisk på samma sätt som i standardmodellen.

Det ekonomiska kapitalet för motpartsrisk uppgår till 40,8 MSEK.

Operativ risk

Den operativa risken är en oönskad risk.

Göta Lejon har i sin årliga riskanalys identifierat ett antal risker, se kapitel 7.

Göta Lejon saknar i dagsläget en egen modell för beräkning av den operativa risken utifrån riskerna i riskregistret och väljer därför att använda standardmodellens kapitalkrav som ekonomiskt kapital för bolagets operativa risk.

Det ekonomiska kapitalet för operativ risk uppgår till 3,4 MSEK.

Sammanfattning egen riskbedömning

Genom att aggregera ovanstående ekonomiska kapital enligt metoden beskriven under avsnittet Riskmått och riskaggregering uppgår bolagets totala ekonomiska kapital per 2016-12-31 till 102,5 MSEK.

Tabellen nedan innehåller en jämförelse mellan solvenskapitalkravet och bolagets egen bedömning av ekonomiskt kapital.

	Ekonomiskt kapital	<i>Standardmodellen</i>
Marknadsrisk	-	-
Motpartsrisk	40 754	40 754
Premie- och reservrisk	23 428	24 545
Naturkatastrof	59 979	59 979
Katastrof orsakad av människ	18 349	18 349
Operativ risk	3 374	3 374
<i>Diversifieringseffekt</i>	- 43 401	- 43 947
Kapitalkrav	102 482	103 053

Tabell Egen bedömning av ekonomiskt kapital, KSEK

Observera att värdena för det ekonomiska kapitalet för de olika underriskerna inte summerar till värdet i raden Kapitalkrav på grund av diversifieringseffekterna.

Diversifiering uppstår som en konsekvens av sammanvägningen (eller med andra ord aggregeringen) av riskerna. För risker som är lågt eller negativt korrelerade är diversifieringseffekten större eftersom dessa risker inte förutsätts inträffa samtidigt vilket är fallet för fullständigt korrelerade risker (dessa har korrelationskoefficient lika med 1).

Kapitalbasen som ska täcka det ekonomiska kapitalet beräknas på samma sätt som i standardmodellen och uppgår till 186,3 MSEK. Detta ger en kapitalkvot på 1,82.

9 Känslighetsanalys och scenarioanalys

I syfte att analysera känsligheten av resultatet för vissa antaganden genomförde bolaget känslighetsanalyser och scenarioanalyser. Som utgångspunkt har vi använt de senast kända uppgifterna när det gäller tillgångar och skulder, underförstått även kapitalbas, per 2017-09-30.

Känslighetsanalys

Styrelsen har beslutat att känsligheten hos det ekonomiska kapitalet ska beräknas för förändringar av följande storheter:

- K1** Försämring av kreditvärdigheten hos återförsäkrarna med en klass
- K2** Försämring av kreditvärdigheten hos återförsäkrarna med två klasser
- K3** Ökning av nettoskadereserverna med 100 %
- K4** Ökning av största exponeringen med 100 %
- K5** Skadefrekvensen ökar med 50 %
- K6** Skadebeloppen ökar med 50 %

Resultatet av känslighetsanalyserna sammanfattas i tabellen nedan. Beräkningarna genomfördes sekventiellt, dvs. ett scenario i taget, genom att ändra endast de angivna parametrarna medan resten av parametrarna hålls konstanta, d v s samma som i basscenariot.

Första kolumnen i tabellen nedan anger uppskattade förhållandena per sista september 2017 och används som referens vid beräkningarna.

	Q3 approx.	K1	K2	K3	K4	K5	K6
Kapitalbas	198 068 000	198 068 000	198 068 000	111 388 493	198 068 000	175 439 544	169 229 427
Överskott	91 930 857	50 210 285	- 51 127 916	- 7 021 857	91 930 857	65 747 098	60 084 277
SCR	106 137 143	147 857 715	249 195 916	118 410 350	106 137 143	109 692 445	109 692 445
Solvenskvot	1,87	1,34	0,79	0,94	1,87	1,60	1,54

Tabell Resultatet av känslighetsanalysen

Syftet med K1 och K2 är att kvantifiera förändringen av det ekonomiska kapitalet när ratingen hos motparterna försämras. I K1 förutsätts alla motparter få en momentan nedgradering med en ratingklass medan i K2 blir alla motparter nedgraderade med två ratingklasser.

Slutsatsen från K1 och K2 är att bolaget är känsligt för (återförsäkrings) motparternas rating. Ju högre ratingklass återförsäkrarna har desto lägre kapitalbehov, och tvärt om. En försämring med motsvarande en ratingklass leder till en ökning av kapitalbehovet från ca MSEK 106 till MSEK 148. En försämring med motsvarande två ratingklasser leder till en ökning av kapitalbehovet från ca MSEK 106 till MSEK 249 samt till att solvenskvoten sjunker långt under 1 vilket betyder insolvens.

En momentan ökning av nettoskadereserverna för alla försäkringsgrenar som studeras i K3 leder till en ökning av det ekonomiska kapitalet med knappt MSEK 12 men kapitalbasen försämras avsevärt, från ca MSEK 198 till MSEK till ca MSEK 111 vilket leder till en kapitalkvot under 1, dvs. insolvens.

En momentan ökning av bolagets största exponering mot brandskada, K4, leder inte till någon ökning av kapitalkravet eftersom försäkringslimiten är redan uppnådd, dvs. högre skadebelopp än MSEK 3 000 ersätts inte av Göta Lejon.

K5 och K6 studerar förändringen av det ekonomiska kapitalet om skadefrekvensen respektive skadebeloppet ökar med 50 % i förhållande till normalvärdena för dessa. Resultatet av beräkningarna visar att förändringen av kapitalkravet är relativt litet. Det beror på förhållandet mellan kapitalkravet för katastrofrisken och premie- och reservrisken där kapitalkravet för

katastrofrisken är väldigt dominerande. Dessutom ökar netto premie- och reservrisken inte så mycket på grund av att återförsäkringen träder in. Det i sin tur leder till ökad motpartsrisk. Dock är ökningen av motpartsrisken också begränsad på grund av att den domineras fullständigt av den riskreducerande effekten som uppkommer på grund av de antagna katastrofscenarierna.

Kapitalbasen minskar däremot i båda fallen beroende på negativa tekniska resultat som en konsekvens av den ökade skadefrekvensen och ökningen av skadebeloppet.

Sammanfattningsvis kan vi konstatera att de mest ogynnsamma händelserna för bolaget när det gäller ekonomiskt kapital är försämringen av kreditbedömningen av bolagets återförsäkringsmotparter samt en momentan fördubbling av bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Scenarioanalys

För att testa förändringen av kapitalbasen i förhållande till solvenskapitalkravet för så kallade stressade situationer, dvs. realistiska händelser vars sannolikhet för inträffande dock är låg, har tre stycken scenarion skapats. Som utgångspunkt har vi använt de senast kända uppgifterna när det gäller tillgångar och skulder, underförstått även kapitalbas, per 2017-09-30.

Det första scenariot, Sc1, handlar om två anlagda bränder vars kostnad per brand uppgår till MSEK 130. Göta Lejon ersätter MSEK 35 av den totala skadekostnaden vilket motsvarar bolagets stopp loss gräns. Totalt MSEK 225 betalas alltså av återförsäkrarna. Som konsekvens av dessa två storskador fördubblas återförsäkringspremien både under andra och tredje året. Dessutom måste Göta Lejon anställa ytterligare personal för att arbeta skadeförebyggande mot sina kunder, kostnad ca 1,2 Mkr.

Det andra scenariot, Sc2, beskriver ett s.k. 100-års regn med omfattande översvämningar och höga vattennivåer som följd. Den totala skadekostnaden uppgår till 500 MSEK. Tre återförsäkringsprogram drabbas och Göta Lejon får ta sammanlagt 32,5 MSEK i självbehåll. Resten av ansvaret bärs av återförsäkrarna. Som konsekvens av skadan fördubblas återförsäkringspremien både under andra och tredje året.

Slutligen, det tredje scenariot, Sc3, handlar om en spårvagnsskada i Chalmerstunneln. Två fullsatta spårvagnar krockar och många människor skadas. Spårvägen är vållande. Skadebeloppet är 300 MSEK för ansvarsskadan och 25 MSEK för kaskoskadan på spårvagnen. Göta Lejons självbehåll är 5 MSEK för ansvarsskadan samt 4 MSEK för kaskoskadan. Resten täcks av återförsäkring. Som konsekvens av skadan fördubblas återförsäkringspremien både under andra och tredje året för ansvarsåterförsäkringen och för kaskoåterförsäkringen.

Tabell 5 nedan sammanfattar resultatet av kapitalkravsberäkningarna med fokus på bolagets kapitalbas och solvenskvot. Utfallet för de valda scenarierna betecknas Sc1, Sc2 respektive Sc3.

År	Scenario	Kapitalbas	Överskott	Solvenskvot
2018	Sc1	171 406 026	51 401 243	1,46
2019	Sc1	143 713 613	34 090 380	1,33
2020	Sc1	111 190 844	5 690 015	1,06
2018	Sc2	182 298 978	55 243 682	1,44
2019	Sc2	154 422 076	41 944 378	1,37
2020	Sc2	122 105 368	16 167 782	1,16
2018	Sc3	196 224 514	78 326 074	1,67
2019	Sc3	169 623 175	56 870 540	1,51
2020	Sc3	138 233 531	26 928 242	1,24

Tabell 5. Sammanfattning av resultatet av de tre scenarierna, SC1, SC2 och SC3.

Man kan konstatera att bolaget är mycket känsligt för stora skador som leder till kraftigt förhöjda återförsäkringspremier. Under realistiska förhållanden hade bolaget agerat för att bibehålla solvenskvoten redan efter första årets försäkringshändelser genom att höja premierna. I beräkningarna görs det inte någon premiehöjning i syfte att kvantifiera den isolerade effekten av de angivna händelserna.

I både scenario 1 och scenario 2 hamnar solvenskvoten nära 1 under det tredje året. Detta är faktiskt mera en konsekvens av kraftigt förhöjda återförsäkringspremier än de stora skadebeloppen som ju absorberas av återförsäkrarna. Effekten är tydlig om man tittar på scenario 3 där försämringen av solvenskvoten mellan åren är betydligt mindre. Förklaringen till detta är att återförsäkringspremierna för Ansvar och Kasko är betydligt lägre än den för Egendom, dvs. det leder inte till samma stora tekniska förlust.

En balansräkning som ger en solvenskvot väldigt nära eller under 1 är naturligtvis orealistisk på grund av att det legala kravet är en solvenskvot på minst 1. Slutsatsen som man kan dra utifrån scenarioanalysen ovan är att man måste ha en beredskapsplan för händelser som kan leda till de beskrivna utfallen både när det gäller kapitalanskaffning för att återställa en lämplig kapitalbas men även när det gäller premiehöjning respektive hanteringen av återförsäkringsskyddet i form av förnyelser mm.

Omvända stresstester

Ingen omvänd stresstest har genomförts i denna ERSA.

10 Bolagets egen riskprofil jämfört med antagandena som ligger till grund för standardmodellen

Enligt regelverket ska Bolaget göra en analys över huruvida antagandena som ligger till grund för standardformeln är jämförbara med bolagets egen riskprofil.

Bolaget har, som nämnts i avsnittet Egen bedömning av ekonomiskt kapital använt en egen stokastisk modell för beräkning av det ekonomiska kapitalet. Även om resultatet av simuleringarna inte kan jämföras rakt av med standardmodellens resultat på grund av att premie- och reservrisken beräknas simultant i den interna modellen och den har dessutom ett

ultimo perspektiv (se avsnittet Premie- och reservrisk) ger det en indikation på bolagets egen riskprofil jämfört med den i standardmodellen.

Det är intressant att konstatera att risken för Egendom och Ansvar är betydligt lägre enligt våra egna beräkningar jämfört med standardmodellens medan risken för Trafikansvar och Kasko är högre enligt vår bedömning jämfört med standardmodellen.

Vår förmodan är att Egendom och Ansvar har lägre risk beroende på att Göta Lejon har ett betydligt lägre självbehåll än medelbolaget i EU. Vi tror vidare att anledningen till att Trafikansvar och Kasko har högre risk beror på portföljstorleken som nog är betydligt mindre i Göta Lejon än medelbolaget i EU.

Med stöd av ovan samt beaktat att skillnaden mellan riskerna inte är stora anser vi att Bolagets riskprofil inte avviker avsevärt från sina Europeiska motsvarigheter.

11 Framåtblickande bedömning av egna risker och solvenskapitalbehov

Med bolagets ekonomiska prognos för de kommande tre åren som grund har bolaget beräknat det förväntade regulatoriska kapitalkravet för vart och ett av dessa år för sig. Resultatet av beräkningarna utgör således bolagets framåtblickande bedömning av dess framtida kapitalbehov.

Antagandena som ligger till grund för den framåtblickande beräkningen är detsamma som för basscenariot i känslighetsanalyserna ovan. Skadeutveckling och driftkostnader är stokastiskt modellerade. Tabellen nedan visar resultatet av 50 000 simuleringar:

	2018	2019	2020
Kapitalkrav	107 957 935	107 028 661	106 389 359
Kapitalbas	185 298 570	186 843 542	188 248 723
Överskott	77 340 635	79 814 880	81 859 364
Solvenskvot	1,72	1,75	1,77
S-het att hamna under toleransgränsen	0,9%	2,7%	3,4%
S-het för insolvens	0,0%	0,0%	0,0%

Tabell 6. Solvenskapitalkravsberäkning för åren 2018-2020

Som framgår av tabellen ovan är den förväntade solvenskvoten de kommande åren stabilt mellan 1,72 och 1,77.

Sannolikheten att hamna under toleransgränsen mellan 2018 och 2020 ökar från cirka 0,9% till cirka 3,4%

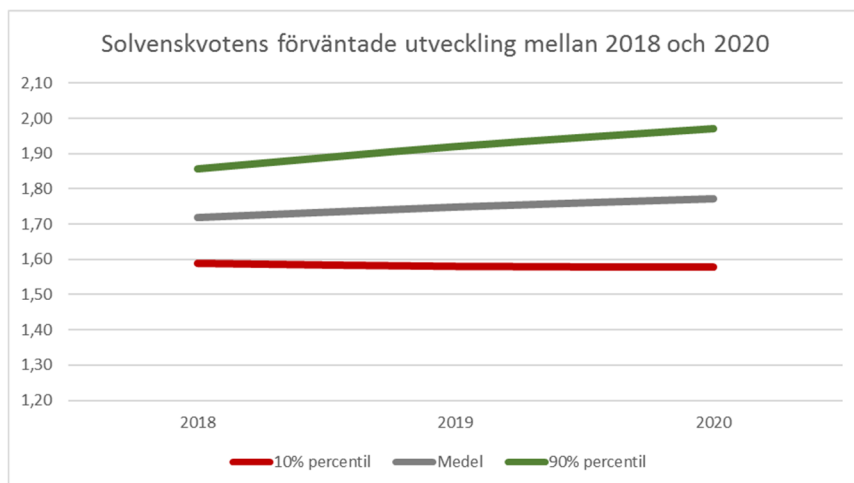


Diagram 13. Solvenskvotens förväntade utveckling 2018-2020

Diagrammet ovan visar solvenskvotens förväntade utveckling mellan 2018 och 2020. Den gråa kurvan är medelvärdet av solvenskvoten efter 50 000 simuleringar. Den gröna kurvan representerar 90% percentilen, vilket innebär att sannolikheten att solvenskvoten överskrider dessa värden är 10%. Analogt visar den röda kurvan 10%-percentilen vilket innebär att sannolikheten att solvenskvoten underskrider dessa värden är 10%.

Sannolikheten för insolvens, dvs. att kapitalbehovet överskrider kapitalbasen är obefintlig under hela den projicerade perioden.

12 Styrelsens bedömning

Bolagets ekonomiska kapital per 2016-12-31 enligt bolagets egen bedömning är 102,5 MSEK och dess kapitalbas 186,3 MSEK. Kapitalkvoten är således lika med 1,82.

Bolagets styrelse anser att det inte föreligger något behov av ytterligare kapital för att täcka bolagets risker.

Bolagets framtida solvenskapitalkrav under perioden 2018 till 2020 bedöms stabilt mellan 108 och 106 MSEK medan kapitalbasen uppskattas till mellan 185 MSEK och 188 MSEK. Det innebär att solvenskvoten förväntas ligga mellan 1,72 och 1,77 under den prognosticerade perioden.