



ÅRSREDOVISNING 2011



INNEHÅLL

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN	3
STYRELSEN	4
STYRELSENS ORDFÖRANDE	5
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	6-7
VINSTDISPOSITION	8
FEMÅRSÖVERSIKT	9
RESULTATRÄKNING	10
RESULTATANALYS	11
BALANSRÄKNING	12-13
KASSAFLÖDESANALYS	14
NOTER	15-17
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR	18
REVISIONSBERÄTTELSE	20-21
GRANSKNINGSRAPPORT	21
FÖRSÄKRINGSSKYDD	22

ÅRET I KORTHET

- Årets resultat blev 6,9 Mkr före avsättning till säkerhetsreserven.
Till denna avsätts 6,3 Mkr samt att aktieutdelning görs med 3 % av aktiekapitalet.
- Premier för egen räkning uppgår till 13,8 Mkr, vilket är 6,7 Mkr mindre än förra året.
- Skadeersättningar uppgår till 6,5 Mkr vilket är 1,9 Mkr mer än förra året.
- Bolaget var under året förskonade från större skador.
- Bolaget har 46 delägande kommuner i södra Sverige.
- Under året har bolaget försäkrat 14 kommuner och 7 bolag och kommunalförbund.
- Mats Ekbäck började under året som ny VD efter Anders Forsström.
- Bolaget har under året kontaktat 14 delägare för direktplacering av sin försäkring i bolaget - flertalet har tackat ja till detta.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Vi ser gärna fram emot att få fler kunder, säger Kommunassurans VD sedan i april 2011.

Kundstocken minskade en del under 2010 men har ökat något igen 2011. Fördelen med det är att vi får fler att fördela de fasta kostnaderna på. Några affärer gick under året med knapp marginal till konkurrenter som erbjöd lägre premier. Jag tror dock att de tidigare mycket låga premierna kommer att fortsätta uppåt under 2012. De låga nivåer som några nya aktörer på marknaden har erbjudit under ett par år är inte hållbara. Men om premierna stiger berör det inte Kommunassurans så mycket eftersom bolaget har andra affärsidéer.

Vi har ju t ex inte samma vinstkrav som de stora bolagen och genom möjligheterna till direktplaceringar kan vi ju erbjuda långsiktigt stabila premienivåer.

Jag syftar på den lag som numera gör det möjligt för kommuner att utan upphandling placera sina försäkringar i eget bolag.

Vid en del av upphandlingarna under 2011 kunde Kommunassurans dessutom inte konkurrera eftersom åtagandena blev lite för omfattande och riskfyllda med hänsyn till de återförsäkringar vi hade. Nu har vi upphandlat nya återförsäkringar som förhoppningsvis ska kunna matcha marknadens krav.

Ägarkommuner som väljer direktplaceringar slipper komplicerade upphandlingar och får en premie som håller i många år. Dessutom har Kommunassurans tagit fram ett system för att ge tillbaka en del av premien om kommunen lyckats hålla nere skadekostnaderna. Alla ägarkommuner vars försäkringsavtal löper ut erbjuds det här för ett år i taget. Hittills har fjorton delägare fått erbjudande om direktplacering och flertalet har tackat ja till erbjudandet.

Samtidigt finns i beståndet åtta andra kommuner och sex kommunala bolag som upphandlats enligt lagen om offentlig upphandling.

Konsekvensen blir att vi får två kategorier försäkrade, där de som inte har direktplaceringar kan undra varför inte de också får återbäring. Det kan vi dock inte ge utan att komma i konflikt med LOU's upphandlingsregler.

Jag ser dock fram emot att under minst ett par år framåt fortsätta att åka runt till ägarkommunerna och presentera den här nya modellen och räknar med att lagen kommer att permanentas för att undvika en konflikt med EU- rätt på området.



Mats Ekbäck, VD

Jag är också positiv till att utvidga det geografiska området för Kommunassurans till hela Götaland. Därmed är det inte självklart att vi får fler kunder; konkurrensen är stenhård.

Kommunassurans vill ha bättre insyn i kommunernas skadeförebyggande arbete som i regel ligger i händerna på försäkringsmäklare.

Vi ser gärna en bättre återkoppling från dem, vi ska försöka få till bättre rutiner.

Jag har 27 års erfarenhet från försäkringsbranschen och har jobbat med de frågorna både i näringslivet och kommunsektorn, senast ett år som riks- och försäkringskoordinator i Malmö stad. Därmed har jag viss erfarenhet av hur man som kommunkund organiserar och resonerar om försäkringsfrågorna, vilket förhoppningsvis kommer till nytta i Kommunassurans.

En annan följd av att jag lämnade stadskontoret i Malmö är att staden nu bett Kommunassurans att sköta dess skadehantering och statistik.



STYRELSEN



Styrelseledamöter och personal, från vänster: Stig Ålund, Lars Niklasson, Mats Ekbäck, Per Widlundh, Kjell Rosenlöf, Marcus Nilsson, Per-Olof Derborn, Anders Bjärnehäll och Pia Lindvall Bengtsson.

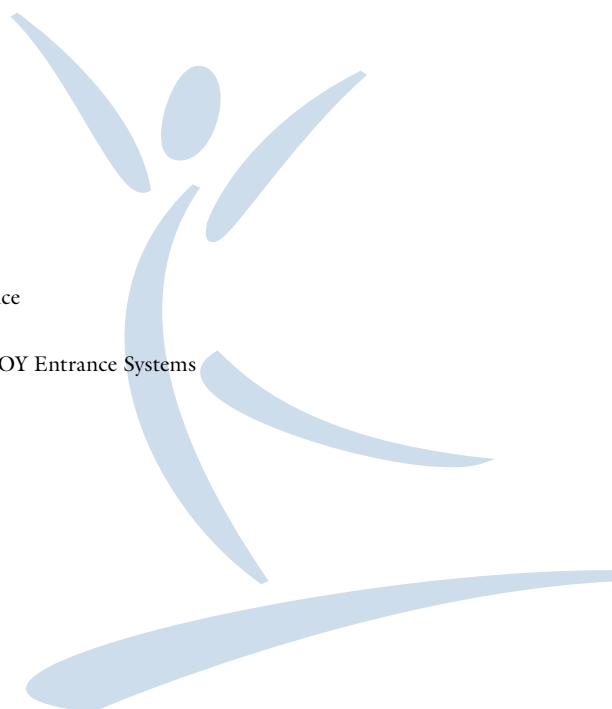
STYRELSELEDAMÖTER:

Stig Ålund, ordförande, fd direktör Kommunförbundet Skåne
Lars Niklasson, vice ordförande, fd ekonomidirektör i Lunds kommun
Kjell Rosenlöf, ledamot, chefsekonom i Alvesta kommun
Per Widlundh, ledamot, förbundsdirektör, Räddningstjänsten Syd
Hans Hyllstedt, ledamot, ekonomichef i Karlshamns kommun
Pia Lindvall Bengtsson, ledamot, ekonomichef i Osby kommun
Anders Bjärnehäll, ledamot, försäkringsakkunnig, Bjärnehäll Risk and Insurance

Mats Hedberg, suppleant, Director Risk Management & Insurance, ASSA ABLOY Entrance Systems
Marcus Nilsson, suppleant, ekonomichef i Ystads kommun
Johan Eriksson, suppleant, kommunchef i Hässleholms kommun

PERSONAL:

Mats Ekbäck, VD
Per-Olof Derborn, vVD/ekonomichef
Christina Larsson, administratör



STYRELSENS ORDFÖRANDE

Kommunassurans Syd Försäkrings AB är inne på sitt åttonde verksamhetsår. Det tillkom i en tid då kommunerna hade svårt att få bra försäkringslösningar. Konkurrensen var i det närmaste obefintlig. En del kommuner fick inte ens offerter när de behövde förnya sitt försäkringsskydd. De år som gått sedan starten har visat att bolaget fyllt en viktig funktion – kommunerna garanteras numera försäkringslösningar till bra villkor och det skadeförebyggande arbetet har utvecklats. Därför har bolagets ägare bedömt det som nödvändigt att behålla bolaget och att utveckla dess verksamhet.

Trots en hårdnande konkurrens blev 2011 ett bra år för Kommunassurans. Vinsten blev i klass med den 2010 vilket får oss att se positivt på bolagets framtid. Styrelsen föreslår därför att utdelning till aktieägarna skall ske med 3% per aktie. Dessutom föreslår styrelsen årsstämman i vår att bolaget skall utvidga verksamhetsområdet till hela Götaland, vilket skulle innebära att samtliga kommuner i Västra Götaland, Östergötland och Gotland kan bli delägare. Det är viktigt att vi blir fler och får en större marknad att arbeta på.

Många kommuner har för övrigt visat sitt intresse genom att bjuda in bolaget till diskussioner om försäkringslösningar.

Bolagets försäkringstagare har på senare år blivit färre genom ökad konkurrens när nya aktörer för att komma in på marknaden har erbjudit kraftigt sänkta premier. På senare tid har vi dock kunnat skönja en återgång till premier som är långsiktigt hållbara. Man kan säga att marknaden har nyktrat till och på de senaste månaderna har vi förlorat några affärer hårfint. Jag tror att vi snart kommer att vinna fler upphandlingar.

I den mer långsiktiga strategin är vårt mål att få fler ägare och samtidigt fler försäkringstagare. Idag är delägarna 46 men i Sydsverige (det nuvarande området för bolagets verksamhet) finns 77 kommuner. Förutom att få fler delägare i bolaget är det viktigt att vi intensifierar det skadeförebyggande arbetet genom att erbjuda delägarna mer utbildning, effektivare rapportering av incidenter mm.

En stor utvecklingspotential finns i de så kallade Teckalkriterierna som innebär att kommuner kan välja att lägga sina försäkringar i eget bolag utan omständliga upphandlingar enligt lagen om offentlig upphandling (LoU). LOU med alla sina krav är besvärlig att hantera, särskilt för små kommuner. Den nya lagen garanterar kommunerna både



Stig Ålund

insyn och kontroll av premienivåer och bolagets ekonomi, och av kommuner som under året förnyat sina försäkringar valde nästan alla den här lösningen.

Av tio kommuner som under året förnyat sina försäkringar valde nio den här lösningen. De slipper en massa administration och de vet att de får en långsiktigt jämn premieutveckling. Jag tror att många kommuner så småningom kommer att välja det här, säger Stig Ålund.

En osäkerhet är dock att lagen bara är temporär och ska prövas av regering och riksdag 2013. Men jag är övertygad om att bolaget även utan lagen kommer att klara konkurrensen på en marknad som på några år har blivit betydligt sundare.

Kommunassurans har sedan april 2011 en ny vd i Mats Ekbäck. Kommunassurans har haft en mycket kompetent ledning under sin sjuåriga existens. Bolaget är litet och därför mycket sårbart när det gäller kompetens. Vi lyckades få en mycket bra succession i och med att Mats Ekbäck, med sina gedigna branschkunskaper, ersatte Anders Forsström.

Framtiden är ljus men bolagets ägare, styrelse och personal har all anledning att ”vassa vapnen” för att möta de framtida utmaningarna.

FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Kommunassurans Syd Försäkrings AB får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2011-01-01–2011-12-31.

Styrelsen har haft sju protokollförda sammanträden under året varav ett tvådagars strategimöte.

BOLAGETS BILDANDE

Bolaget startade sin verksamhet i maj 2005.

Kommunassurans Syd Försäkrings AB ägs av 46 (46) kommuner i Skåne, Småland, Halland, Blekinge och Västra Götaland som tillsammans satt in 62 255 kkr (62 255 kkr) i aktiekapital. Syftet med bolaget är:

- att garantera att delägarna och deras bolag alltid erhåller ett försäkringsskydd,
- att utgöra en konkurrent till den befintliga försäkringsmarknaden samt
- att stimulera delägarna i deras skadeförebyggande arbete.

VERKSAMHETENS OMFATTNING

Bolaget har koncession att till sina ägare och deras kommunala bolag meddela direkt försäkring i följande grupper och klasser av skadeförsäkringar:

- Försäkring mot brand och annan skada på egendom (grupp e).
- Fartyg (klass 6).
- Allmän ansvarighet (klass 13).
- Annan förmögenhetsskada (klass 16).

Bolagets inträde på marknaden har genom lagen om offentlig upphandling (LOU) inneburit lägre försäkringspremier för ägarna. Premiesänkningen för en enskild kommun var under de inledande åren mellan 10 och 30 %. Konkurrensen hårdnade alltmer under 2009 med kraftigt sänkta premier vid upphandlingarna. Trots de redan sänkta premierna innebar upphandlingarna ytterligare premiesänkningar med 30–40 % för kommunerna. Där kunde bolaget inte möta en sådan premiesänkning och andra försäkringsgivare tog i stället flertalet av dessa affärer. Därefter har en viss stabilisering av premienivåerna skett.

Två lönsamhetskriterier bör beaktas då bolagets resultat bedöms – premieminskningen hos ägarna samt bolagets finansiella resultat.

Den stora nyheten för året har varit den nya möjligheten, i enlighet med de så kallade Teckalundantagen i LOU, att kunna erbjuda delägande kommuner att direkt placera sin försäkring i bolaget. Delägande kommuner med utgående försäkringsavtal har under året kontaktats och blivit erbjudna att direkt placera sin försäkring i bolaget.



Per-Olof Derborn, Vice VD

Samtliga kontaktade kommuner med utgående avtal kommer att direkt placera sin försäkring i Kommunassurans fr o m 2012 utom en som bolaget istället vunnit efter upphandling enligt LOU. Fr o m 2012 kommer bolaget därmed att ha en kundkategori som består av kommuner och bolag som upphandlat enligt LOU och en kundkategori av kommuner som valt att direkt placera försäkringen i bolaget.

Bolaget har under året tecknat försäkringsskydd för 14 (28) kommuner samt 7 (10) bolag och kommunalförbund. Försäkringar tecknas endast för delägande kommuner eller deras hel- eller delägda bolag.

Ägarsamrådet med representanter från de 46 delägarna hölls den 18 november på Glashuset, Norra Station i Hässleholm. Bolaget informerade då om hittillsvarande utveckling och framtidsplaner.

ÅRETS RESULTAT OCH SKADEUTFALL

Årets resultat visar ett plus på 6 919 kkr (13 496 kkr) före dispositioner. Till säkerhetsreserven avsätts 6 300 kkr (10 900 kkr) och resultatet efter skatt slutar på 443 kkr (1 901 kkr). Utdelning till bolagets aktieägare föreslås även denna gång till 3 % av aktiekapitalet eller 30 kr per aktie vilket totalt innebär 1 868 kkr. Premieintäkterna för egen räkning uppgick till 13 845 kkr (20 491 kkr). Under året har bolaget vunnit regress mot annat bolag vilket starkt bidrar till det goda resultatet. Skadekostnaderna för egen räkning uppgick till 6 546 kkr (4 602 kkr).

EKONOMISK STÄLLNING

Bolaget har genom de senaste årens stora vinster upparbetat en god ekonomisk ställning. Från bolagets start 2005 fram till 2009 gjorde bolaget avsättning till säkerhetsreserven med 4,3 Mkr. Med den eftersläpning som ofta råder från inrapporterad skada till att den är slut-

reglerad kan resultatet bli förryckt mellan åren. De fina resultaten under 2010 och 2011 är i hög utsträckning hänförliga till skador från 2008–2009 som slutreglerats efterföljande år med positiv avvikelse mot skadereserv samt att regress vunnits. De senaste två åren har resultatet därvid medgett avsättning till säkerhetsreserven med ytterligare totalt 17,2 Mkr samt att aktieutdelning gjorts till ägarna. Konsolideringsgraden uppgår 2011 till 601 % (520 %) från att 2009 ha varit 182 %. Den stora förändringen av konsolideringsgraden beror dels på att bolagets omsättning, premieinkomst för egen räkning, gått ned till 14,2 Mkr (15,6 Mkr) från att 2009 ha varit 37,8 Mkr men även att konsolideringskapitalet, bestående av eget kapital och säkerhetsreserv, för motsvarande period ökat till 85,6 Mkr (81,0 Mkr) från 68,6 Mkr 2009.

Många större skador har reglerats till kunder under senare perioder samtidigt som det inte fyllts på i samma utsträckning med nya större skador. Dessutom har premievolymer under samma period minskat. Detta gör sammantaget att kapitalet för placering av likvida medel de senaste åren minskat. Bolaget har emellertid kunnat hålla en fin avkastning, 4,16 %, på kapitalet.

Idag har bolaget en hög kapitalbas, 85,7 Mkr, att jämföras med nuvarande krav på solvensmarginal, 31,6 Mkr. I kommande Solvens II kan kravet på storlek av kapitalbas skärpas. Vidare innebär bolagets ambitioner att få fler försäkringstagare samt att värva fler delägare att en stark kapitalbas är av högt värde för bolaget.

RISKER I VERKSAMHETEN

Kommunassurans Syd Försäkrings AB köper återförsäkring för att begränsa bolagets risker. För egendomsskada var bolagets självrisk 5 000 kkr samt 2 % av skadebeloppet mellan 250 000 kkr och 400 000 kkr, alltså högst 3 000 kkr per skadehändelse och maximerat till totalt 15 000 kkr per år. För ansvarsskada var självrisk 2 000 kkr per skadehändelse och maximerat till 5 000 kkr per år. Sammanlagt begränsades bolagets risk till maximalt 20 000 kkr per år. Återförsäkring tecknades hos svenska och internationella återförsäkringsbolag och har handlats upp enligt Lagen om offentlig upphandling, LOU.

Finansrörelsen styrs av bolagets finanspolicy. Kapitalet har varit placerat i bank samt kommun- och företagscertifikat lägst nivå A-/K1 i enlighet med bolagets placeringspolicy.

VERKSAMHETEN 2012

Premierna är fortfarande relativt pressade på kommunförsäkringar. Från bolagets sida är vi dock hoppfulla och

ser med tillförsikt allt fler delägare som väljer att försäkra hos bolaget genom direktplacering eller genom upphandling. Delägande kommuner har möjlighet att direktplacera sin försäkring medan kommunala bolag måste upphandla i enlighet med Lagen om offentlig upphandling, LOU. Arbetet med att kontakta delägare för att ge dem erbjudande om direktplacering i bolaget kommer att fortsätta 2012 och de närmaste åren.

Arbetet med att stimulera delägarna i deras skadeförebyggande arbete kommer att fortsätta genom utbildningar, seminarier och nätverksbyggande. Även kompetenshöjning på området kommer att genomföras under 2012.

Under 2011 upphandlades tjänsterna ”villkorsgenomgång” och ”seminarier/utbildningar”, och dessa uppdrag delades mellan två av de större försäkringsmäklarbolagen.

DEFINITIONER OCH BEGREPP

För egen räkning (f e r) Avser den del av premien som tillfaller bolaget efter avdrag för återförsäkring. Gäller också den del av utbetalda försäkringsersättningar som bolaget själv skall svara för före återförsäkrarens del i skadeutbetalningen.

Premieinkomst Är den totala premien som inbetalts under 2011. Den kan också till delar avse 2012. I Premieinkomst för egen räkning (f e r) har avdrag skett med kostnad för återförsäkring.

Premieintäkt Premieintäkt är den premieinkomst som endast avser kalenderåret 2011.

Skadeprocent Skadeersättningar i procent av premieintäkten.

Driftkostnadsprocent Driftkostnaden i procent av premieintäkten.

Totalkostnadsprocent Summan av skadeersättningar och totala driftkostnaden i procent av premieintäkten.

Konsolideringsgrad Konsolideringskapital i procent av premieinkomst f e r.

Solvensmarginal Försäkringsrörelselagen föreskriver att kapitalbasen minst skall uppgå till en nivå som beräknas med utgångspunkt i verksamhetens art och omfattning (solvensmarginal 7 kap 25 §). För Kommunassurans Syd gäller 3,5 miljoner euro.

Direktavkastning är kapitalavkastningen i procent av summan placeringstillgångar och likvida medel.

Totalavkastningen är summan kapitalavkastningen, resultat från avyttringar och värdeförändringar i procent av summan.

VINSTDISPOSITION

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV BOLAGETS RESULTAT	2011
Till årsstämman disposition står följande belopp (kk)	
Från tidigare år balanserat	1 475
Årets resultat	443
	<hr/>
	1 918

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinsten disponeras på följande sätt:

att genomföra aktieutdelning med 1 868 kkr samt

att i ny räkning balanseras 50 kkr.

Styrelsens yttrande beträffande aktieutdelning (18kap 4 § Aktiebolagslagen)

Styrelsen för Kommunassurans Syd Försäkrings AB har föreslagit årsstämman 2012 att besluta om en utdelning med 30 kr per aktie, totalt 1 868 kkr. Bolaget har möjlighet att för 2011 göra avsättning till säkerhetsreserven med 6 300 kkr och dessutom kunna föreslå aktieutdelning till ägarna.

Bolaget skall ha en god finansiell ställning och med bred marginal uppfylla de av Finansinspektionen ställda kraven på kapitalbas och solvensmarginal. Bolaget har en god ekonomisk status med ett konsolideringskapital per 2011-12-31 på 85 565 kkr och en konsolideringsgrad på 601 %.

Utifrån verksamhetens art med de krav som ställs på bolaget samt de risker som föreligger för bolaget bedömer styrelsen att utdelning till aktieägarna med föreslaget belopp är försvarligt sett till 2011 års resultat.

Malmö den 6 februari 2012

Stig Ålund
Ordförande

Lars Niklasson
vice ordförande

Anders Bjärnehäll

Hans Hyllstedt

Pia Lindvall Bengtsson

Kjell Rosenlöf

Per Widlund

Mats Ekbäck
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 21 februari 2012.

Bert Sandström
Auktoriserad revisor

FEMÅRSÖVERSIKT

FEMÅRSÖVERSIKT (KRONOR)	2011	2010	2009	2008	2007
Resultatet					
Premieinkomst för egen räkning (f e r)	14 227 626	15 577 013	37 763 727	32 455 912	29 141 852
Premieintäkt f e r	13 844 974	20 491 242	36 842 110	32 380 706	28 831 106
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 136 138	1 618 687	2 003 843	2 198 000	1 184 090
Försäkringsersättningar (skadeers.) f e r	-6 546 026	-4 602 199	-33 839 192	-29 126 495	-24 429 979
Driftkostnader f e r	-5 014 489	-6 014 744	-6 724 957	-5 823 171	-5 197 947
Övriga intäkter/kostnader	0	0	0	0	0
Tekniskt resultat försäkringsrörelsen	3 420 597	11 492 986	-1 718 196	-370 960	387 270
Finansrörelsens resultat	3 498 855	2 003 326	4 663 336	2 738 215	1 950 581
Övriga intäkter/kostnader	0	0	0	0	05
Avsättning säkerhetsreserv	-6 300 000	-10 900 000	-1 000 000	-2 200 000	-1 058 000
Skatt	-176 112	-695 393	-519 945	-60 953	0
Årets resultat	443 340	1 900 919	1 425 195	106 302	1 279 851
Ekonomisk ställning					
Placeringsstillgångar*	115 001 245	110 169 236	125 797 080	103 882 368	84 469 059
Försäkringstekniska avsättningar f e r	-27 854 349	-28 357 236	-59 249 332	-51 965 814	-42 122 593
Konsolideringskapital	85 564 994	81 007 315	68 609 475	58 241 170	55 398 867
Kapitalbas	85 738 989	80 918 060	68 082 241	58 241 170	55 398 867
Erforderlig solvensmarginal	31 570 000	32 900 000	33 248 000	31 584 000	29 408 000
Konsolideringsgrad	601%	520%	182%	179%	190%
Nyckeltal					
Skadeprocent	47,3%	22,5%	91,8%	90,0%	84,7%
Driftkostnadsprocent	36,2%	29,4%	18,3%	18,0%	18,0%
Totalkostnadsprocent	83,5%	51,8%	110,1%	107,9%	102,8%
Kapitalförvaltningens direktavkastning räntor	4,16%	3,97%	4,04%	5,04%	3,55%
Kapitalförvaltningens totalavkastning räntor o orealiserad vinst	3,57%	2,77%	5,66%	5,04%	3,55%

* 2009-2011 är värderingen enligt verkligt värde. 2007-2008 enligt lägsta värdets princip.

RESULTATRÄKNING

TEKNISK REDDOVISNING AV

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN (KRONOR)

	Not	2011	2010
Premieintäkt för egen räkning (f e r)			
Premieinkomst	1	20 223 520	29 678 068
Premier för avgiven återförsäkring		-5 995 895	-14 101 055
Förändring i: Avsättning för ej intjänad premie och kvardröjande risker		-382 652	4 914 229
		13 844 973	20 491 242
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2	1 136 138	1 618 687
		1 136 138	1 618 687
Försäkringsersättningar f e r			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>			
Före avgiven återförsäkring		-8 157 707	-81 862 663
Driftkostnader för skadereglering		-1 273 858	-2 068 715
Återförsäkrarens andel		0	55 351 312
<i>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</i>			
Före avgiven återförsäkring		5 367 033	69 583 773
Återförsäkrarens andel		-2 481 494	-45 605 906
		-6 546 026	-4 602 199
Driftkostnader f e r	3	-5 014 488	-6 014 744
		-5 014 488	-6 014 744
Summa skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		3 420 597	11 492 986
ICKE TEKNISK REDDOVISNING AV			
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN (KRONOR)			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		3 420 597	11 492 986
Kapitalavkastning, intäkter	4	5 296 570	5 209 794
Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar	4	-661 577	-1 566 841
Kapitalavkastning, kostnader		0	-20 940
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-1 136 138	-1 618 687
Övriga intäkter och kostnader		0	0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		6 919 452	13 496 312
Bokslutsdispositioner			
Förändring av säkerhetsreserv		-6 300 000	-10 900 000
Resultat före skatt		619 452	2 596 312
Skatter	5	-176 112	-695 393
Årets resultat		443 340	1 900 919

RESULTATANALYS

RESULTATANALYS (KRONOR)	Not	Företag och fastighet 1)
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		
Premieintäkt för egen räkning (f e r)	RA 1	13 844 973
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		1 136 138
Försäkringsersättningar f e r	RA 2	-6 546 026
Övriga intäkter/kostnader		0
Driftkostnader f e r		-5 014 488
		3 420 597
Avvecklingsresultat f e r		
Avvecklingsresultat brutto	RA 3	4 368 189
Återförsäkrares andel		0
		4 368 189
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-1 966 834
Avsättning för oreglerade skador		-42 134 115
		-44 100 949
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		
Avsättning för oreglerade skador		16 246 600
		16 246 600

1) Avser försäkringsgren enligt finansinspektionens definitioner.

NOTER TILL RESULTATANALYSEN

Not RA 1 Premieintäkt f e r		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		20 223 520
Premier för avgiven återförsäkring		-5 995 895
Förändring i Avsättning för ej intjänad premie och kvardröjande risker		-382 652
Summa premieintäkter efter avgiven återförsäkring		13 844 973
Not RA 2 Försäkringsersättningar f e r		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar samt skadereglering</i>		
Före avgiven återförsäkring		-8 157 707
Återförsäkrares andel		0
Skadereglering		-1 273 858
		-9 431 565
<i>Förändring i Avsättning för oreglerade skador f e r</i>		
Före avgiven återförsäkring		5 367 033
Återförsäkrares andel		-2 481 494
		2 885 539
Summa försäkringsersättning efter avgiven återförsäkring		-6 546 026
Not RA 3 Avvecklingsresultat		
Avvecklingsvinsten består främst av erhållen regressersättning från en skada samt ett flertal skador där utfallet av skadekostnaden blivit lägre och högre än skadereserv.		4 368 189



BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2011-12-31	2010-12-31
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	6	0	0
		0	0
Placeringstillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7	115 001 245	110 169 236
		115 001 245	110 169 236
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador		16 246 600	18 728 094
		16 246 600	18 728 094
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	8	5 922 498	1 427 287
Fordringar avseende återförsäkring		0	0
Övriga fordringar		753 677	531 480
		6 676 175	1 958 767
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	9	333 068	106 116
Kassa och bank		9 081 933	20 570 104
Övriga tillgångar		0	0
		9 415 001	20 676 220
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		1 403 506	1 849 009
Förutbetalda anskaffningskostnader		0	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
		1 403 506	1 849 009
Summa tillgångar		148 742 527	153 381 326

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	Not	2011-12-31	2010-12-31
Bundet eget kapital	10		
Aktiekapital, 62 255 aktier á 1 000 kr		62 255 000	62 255 000
Överkursfond		152 776	152 776
Reservfond		688	688
Summa bundet eget kapital		62 408 464	62 408 464
Fritt eget kapital	10		
Balanserad vinst/förlust		1 962 528	1 191 559
Årets resultat		443 340	1 900 919
Fond orealiserad vinst		-487 583	250 117
Summa fritt eget kapital		1 918 285	3 342 595
Summa eget kapital		64 326 749	65 751 059
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		21 458 000	15 158 000
		21 458 000	15 158 000
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	11	1 966 834	1 584 182
Oreglerade skador	12	42 134 115	47 501 148
		44 100 949	49 085 330
Avsättning för andra risker och kostnader			
Avsättning för skatter		1 645 535	1 598 863
		1 645 535	1 598 863
Skulder			
Skulder avseende återförsäkring		1 200 000	5 000 000
Övriga skulder	13	1 357 128	595 893
		2 557 128	5 595 893
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	14 654 166	16 192 181
		14 654 166	16 192 181
Summa eget kapital, Avsättningar och Skulder		148 742 527	153 381 326
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS

(KKR)	2011	2010
Löpande verksamhet		
Årets resultat	443	1 901
Justering för av- och nedskrivningar	93	66
Justering för övriga ej likviditetspåverkande poster (Bokslutsdisp, övr korr EK)	6 787	12 055
	7 323	14 022
Investeringsverksamhet		
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-320	0
Medel för investeringsverksamhet	-320	0
Finansieringsverksamhet		
Utdelning	-1 868	
Nyemission	0	0
Netto från finansieringsverksamhet	-1 868	0
Kapitalbindning		
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	-1 616	71 521
Ökning(-)/minskning(+) av placeringstillgångar	-5 493	14 473
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-9 514	-84 242
Netto från kapitalbindning	-16 623	1 752
Periodens/Årets kassaflöde	-11 488	15 774
Likvida medel vid årets början enligt balansräkningen	20 570	4 796
Likvida medel vid årets slut enligt balansräkningen	9 082	20 570
Periodens/Årets kassaflöde enligt balansräkningen	-11 488	15 774
Räntebärande nettotillgång/skuld vid årets början	130 739	130 593
Ökning/minskning av räntebärande långa fordringar	0	0
Ökning/minskning av likvida medel	-11 488	15 774
Ökning/minskning av placeringstillgångar	4 832	-15 628
Räntebärande nettotillgång/skuld vid årets slut	124 083	130 739

NOTER

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER (KKR)		2011	2010
Not 1	Premieinkomst Den totala premien som inbetalats under kalenderåret 2011. Den ska till vissa delar avse premieperiod som sträcker sig in i år 2012. Summa premieinkomst	20 224	29 678
Not 2	Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen Kapitalavkastningen i försäkringsrörelsen har beräknats på den genomsnittliga summan av kapital i försäkringsrörelsen att placera till en kalkylränta på 4,16 % (3,97 %). Ingående avsättning för oreglerade skador Utgående avsättning för oreglerade skador Genomsnittlig avsättning för året Avgår genomsnittlig andel återförsäkrare för året Summa beräkningsunderlag Avkastning	47 501 42 134 89 635 44 818 -17 488 27 330 1 136	117 085 47 501 164 586 82 293 -41 531 40 762 1 619
Not 3	Driftkostnader Personalkostnader Lokalkostnader Styrelsekostnader Revisionsarvoden Sålida tjänster Övriga kostnader Avskrivningar	3 012 231 443 211 -135 1 159 93	3 757 223 433 127 1 409 66
		5 014	6 015
	Personal och löner Bolaget har haft 3 (3) anställda, 2 (2) män och 1 (1) kvinna. Till verkställande direktören har utgått lön om totalt 945 kkr (999 kkr) samt därutöver förmån för fri bil. Till vice VD har lön utgått med 602 kkr (592 kkr). Styrelsearvoden uppgår till 341 kkr (333 kkr). Sociala avgifter och löneskatter uppgår till 656 kkr (859 kkr) och pensionsförsäkringspremier för VD och vVD till 161 kkr (593 kkr). Därutöver finns inga pensionsförpliktelser för bolaget. Styrelsen består av 7 ordinarie ledmöter (6 män och 1 kvinna) samt 3 ersättare (3 män). Ersättning för revision Ersättning till auktoriserad revisor beräknas uppgå till 150 kkr.		
Not 4	Kapitalavkastning, intäkter Ränta på bankmedel samt kommun- och företagscertifikat Orealiserad vinst/förlust verkligt värde	5 297 -662	5 210 -1 567
		4 635	3 643

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER (KKR)		2011	2010			
Not 5	Skatter					
	Skatt på årets resultat	350 106	1 107 472			
	Uppskjuten skatt på orealiserade vinster/förluster	-173 994	-412 079			
		176 112	695 393			
Not 6	Immateriella tillgångar					
	Utgifter för koncessionsavgifter, risksurvey, skadesystem samt riskinventering hos delägarna.					
	Ingående bokfört värde	0	26			
	Årets anskaffningar	0	0			
	Årets avskrivningar	0	26			
	Utgående bokfört värde	0	0			
Not 7	Placeringstillgångar					
	Värdepapperna redovisas till deras verkliga värde.					
	Kommuncertifikat och statsgaranterat värdepapper	15 073	15 490			
	Företagscertifikat	99 928	94 679			
		115 001	110 169			
Not 8	Fordringar avseende direkt försäkring					
	Fakturerade ej betalda premier för 2012	5 922	1 427			
Not 9	Materiella tillgångar					
	Ingående bokfört värde	106	146			
	Årets anskaffningar	320	0			
	Årets avskrivningar	93	40			
	Utgående bokfört värde	333	106			
Not 10	Eget kapital					
		Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Fond orealiserad	Fritt eget kapital
	2011-01-01	62 555 000	688	152 776	250 117	3 092 478
	Fond orealiserad vinst				-737 700	737 700
	Aktieutdelning					-1 867 650
	Årets vinst					443 340
	2011-12-31	62 555 000	688	152 776	-487 583	2 405 868
	Uppllysningar om aktiekapital			Kvotvärde		
			Antal aktier	per aktie		
	Antal/värde 2010-12-31		62 255	1 000		
	Antal/värde 2011-12-31		62 255	1 000		

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER (KKR)		2011	2010
Not 11	Avsättning för ej intjänad premie och kvardröjande risker Fakturerade och förtidsbetalda premier för 2012.	1 967	1 584
Not 12	Avsättning för oreglerade skador Inträffade och rapporterade skador	35 597	41 081
	Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	6 537	6 420
	Utgående balans för oreglerade skador	42 134	47 501
Not 13	Övriga skulder Leverantörsskulder	71	92
	Övriga skulder	1 286	504
		1 357	596
Not 14	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter Fakturerade premier för 2012	14 262	15 146
	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	392	1 047
		14 654	16 1935



TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:26 o 2011:28, ”lagbegränsad (IFRS) International Financial Reporting Standards”. Bolaget tillämpar genom FFFS 2008:26 att IFRS är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med begränsningar och tillägg som följer av svensk lag RFR 2 samt FFFS 2008:26.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Valuta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor, SEK, som även utgör rapporteringsvalutan.

Placeringstillgångar

Obligationer och andra värdepapper har värderats till verkligt värde som gällde på balansdagen enligt verkligt värdealternativet i IAS39, med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningen gäller för *ej intjänade premier och kvardröjande risker* samt *avsättning för oreglerade skador*.

Avsättningen för *ej intjänade premier* avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna och fakturerade försäkringsavtal som fördelas proportionellt över tidsperioden.

I avsättning för *oreglerade skador* ingår det kvarstående åtagande som bolaget har för inträffade skador. I ersättningsreserven ingår också beräkning av skador som har inträffat men ännu ej rapporterats (IBNR, incurred but not reported). Beräkningen har gjorts i samråd med bolagets aktuarie.

Obeskattade reserver

Storleken av den totala avsättningen till säkerhetsreserven regleras i Finansinspektionens FFFS 2011:9. Den tillämpade regeln för bolaget avser 3 gånger det faktiska högsta självbehållet för enskild risk vilken uppgår till 8 Mkr och multipliceras med 3 och därmed innebär 24 Mkr.

Fordringar redovisas till de belopp varmed de beräknas inflyta vilka överensstämmer med dess verkliga värde.

Skulder redovisas till verkligt värde. Förändring i skulder redovisas på likviddagen. Sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader görs.

Pensionskostnader

Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det innebär att bolaget fortlöpande betalar en fastställd avgift till en separat juridisk enhet dit bolaget inte har några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter. Bolaget har således inga ackumulerade pensionskulder.

Återförsäkring och försäkringsrisk

Avgiven återförsäkring avser försäkringsavtal tecknade med återförsäkrare där bolaget får kompensation för inträffade skador över nivå för självbehåll. Premier för avgiven återförsäkring handlas upp att gälla över ett kalenderår i taget. Bolagen som åtar sig återförsäkringen är internationella bolag med rating lägst A. Dessa tar andelar i bolagets återförsäkringsprogram uppdelat på skador för ansvar och egendom.

Tillgångar gällande avgiven återförsäkring består av fordran på återförsäkrare beroende av förväntade skadeanspråk, skadereserv, enligt återförsäkringsavtalet.

För egendomsskada var bolagets självbehåll 5 Mkr per skadehändelse samt 2 % av skadekostnaden i intervallet 250 Mkr och 400 Mkr vilket innebär $5+3 = 8$ Mkr vid en skada på värde om totalt 400 Mkr. Den totala skadekostnaden, aggregat, är begränsad till 15 Mkr per år. För ansvarsskada var självbehållet 2 Mkr per skadehändelse och totalt (aggregat) 5 Mkr per år.

Det kan även föreligga en reservsättningsrisk genom att de försäkringstekniska avsättningarna inte kommer att täcka de framtida skadeutbetalningarna samt övriga kostnader förknippade med dessa skador. Risken hanteras främst genom kontinuerlig översikt av aktuariella metoder, genom skadegenomgångar av rapporterade skador som ej avslutats samt även till viss del genom återförsäkring.

Ränterisk

Placeringar finns i kommun- och företagscertifikat. Värdepapperna löper med såväl kort som längre löptid. Per 31 december 2011 var 115 Mkr placerat, till verkligt värde, med förfall 2012 eller senare. En förändring av marknadsräntan med en procentenhet skulle vid årsskiftet oberoende av löptid, medföra en förändring av värdet på bolagets värdepapper med 2 036 kkr.

Kreditrisk

Är den risk en motpart orsakar bolaget en finansiell förlust genom att inte uppfylla sina åtaganden. Områden där bolaget är utsatt för risk gäller:

- Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar och fordringar avseende återförsäkring
- Andra finansiella tillgångar där bolagets placeringar i värdepapper utgör huvuddelen

Bolaget genom dess styrelse anger nivå på risk för upphandling av återförsäkring och placering av värdepapper. Nivån på rating för återförsäkringsbolag bolaget får göra affär med och för placering av bolagets värdepapper gäller minst rating A-.

Likviditetsrisk

Bolagets strategi är att i så stor utsträckning som möjligt matcha förväntade in- och utbetalningar. Huvuddelen av bolagets placeringstillgångar finns placerade i likvida obligationer som med kort varsel kan säljas. Uppföljning av likviditetsreserv samt efterlevnad av den av styrelsen fastställda placeringspolicyn säkerställer att bolaget har tillräckligt med likvida medel för att hantera betalningsflödena.





REVISIONSBERÄTTELSE

TILL ÅRSSTÄMMAN I KOMMUNASSURANS SYD FÖRSÄKRINGS AB, ORG.NR 516406-0294

Rapport om årsredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen för Kommunassurans Syd Försäkrings AB för år 2011-01-01–2011-12-31

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Kommunassurans Syd Försäkrings AB's finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Kommunassurans Syd Försäkrings AB för år 2011-01-01–2011-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöm om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 21 feb 2012

Bert Sandström
Auktoriserad revisor FAR



GRANSKNINGSRAPPORT

TILL: ÅRSSTÄMMAN I KOMMUNASSURANS SYD AB (ORG.NR. 516406-0294)

Utgående från bedömning av väsentlighet och risk har vi granskat bolagets verksamhet för år 2011. Granskningen har utförts enligt god sed för detta slag av granskning.

Lekmannarevisorerna har biträttats av bolagets auktoriserade revisor Bert Sandström. Vi har även samrått med lekmanarevisorernas ersättare Gun Lindell och Nils Olof Sennmalm.

Bolaget har enligt vår mening bedrivit sin verksamhet ändamålsenligt, med god ekonomisk hushållning och med tillräcklig intern kontroll. Vi finner ingen anledning till anmärkning mot styrelsens ledamöter eller verkställande direktören.

Malmö den 21 februari 2012

Per Lilja Sylve Qvillberg
Av årsstämman utsedda lekmannarevisorer.

FÖRSÄKRINGSSKYDD SOM VI KAN ERBJUDA

Kommunassurans Syd Försäkrings AB kan genom samarbete med återförsäkrare erbjuda våra delägande kommuner samt deras bolag ett välanpassat försäkringskydd för försäkringsområdena:

- Egendomsförsäkring
- Ansvarsförsäkring
- Fartyg
- Förmögenhetsbrott

Egendomsförsäkringen kan innehålla följande moment

- Brandförsäkring
- Vattenskadeförsäkring
- Inbrottsförsäkring
- Rånförsäkring
- Glasförsäkring
- Maskinförsäkring
- Allriskförsäkring
- Hyresförlustförsäkring
- Extrakostnadsförsäkring
- Entreprenadförsäkring
- Konstutställningar
- Skogsförsäkringskydd

Ansvarsförsäkringen kan innehålla följande moment

- Allmänt ansvar
- Produktansvar
- Förmögenhetsskada såsom
 - Myndighetsupplysning
 - Lagen om Offentlig Upphandling
 - Personuppgiftslagen
- Konsultansvar
- Ansvar Miljöskada
- Miljöansvar för Byggherre och Entreprenör
- Rättsskydd för miljöbrott

Fartygsförsäkring innehåller följande moment

- Kasko (Fartygsförsäkring)
- P&I (Fartygsansvar)

Förmögenhetsbrott

- Försäkringen gäller för brottslig handling hos den försäkrade





**Kommunassurans Syd
Försäkrings AB**

ADRESS: KOMMUNASSURANS SYD AB
STORTORGET 13 B, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 040-611 24 50 / 51

E-POST: MATS.EKBACK@KSFAB.SE
PER-OLOF.DERBORN@KSFAB.SE

HEMSIDA: WWW.KSFAB.SE