

**RAPPORT OM SOLVENS OCH
FINANSIELL STÄLLNING
SFCR**

Malmö den 2017-05-19



.....

Stig Ålund

Ordförande

(godkännande per capsulam)

Lars Niklasson

(godkännande per capsulam)

Hans Hyllstedt

(godkännande per capsulam)

Kjell Rosenlöf

(godkännande per capsulam)

Andets Bjärnehäll



(godkännande per capsulam)

Pia Lindwall

.....

Mats Ekbäck

Verkställande direktör

Innehållsförteckning

Sammanfattning	
A. Verksamhet och resultat	
A.1 Verksamhet	
A.2 Försäkringsresultat	
A.3 Investeringsresultat	
B. Företagsstyrningssystem.....	
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	
B.2 Lämplighetskrav.....	
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	
B.4 Internkontrollsystem	
B.5 Aktuariefunktion.....	
B.6 Uppdragsavtal	
C. Riskprofil.....	
D. Värdering för solvensändamål.....	
D.1 Tillgångar.....	
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	
D.3 Andra skulder.....	
E. Finansiering	
E.1 Kapitalbas.....	
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	

SAMMANFATTNING

Referens: Solvens II-förordningen A292

Kommunassurans Syd Försäkring AB är ett försäkringsföretag som även kallas ett "kommuncaptive".

Bolaget startade i maj 2005 och har idag 52 kommuner i södra Sverige som ägare med ett aktiekapital om 67,5 msek.

Bolaget riktar sin försäkringsaffär endast gentemot sina ägare.

Ägarna kan välja om de vill placera sin kommunförsäkring direkt i bolaget eller handla upp försäkringen via LOU. Bolaget lämnar då offert på inkommet underlag.

Till dags dato har bolaget 49 försäkringskontrakt och av dessa är 40 stycken direktplacerade.

Bolaget erbjuder ägarna Kommunförsäkring, vilket är en kombination av Egendoms- och Ansvarförsäkring.

Kommunassurans Syd Försäkrings AB köper återförsäkring för att begränsa bolagets risker, dels för Egendomsförsäkring och dels för Ansvarförsäkring. Upphandling sker varje år via offentligt förfarande tillsammans med en konsult.

Bolaget har idag 4 st fast anställda på kontoret men anlitar även uppdrag såsom skadereglering, processföring och juridisk assistans, riskhantering och compliance, revision, köp av återförsäkring och skadeförebyggande arbete.

Bolaget har idag ett aktiekapital om 67,5 msek, en premieinkomst om ca 60 msek och finansierat rörelsen dels med inkomna premier men också via avkastning på vår värdepappersportfölj med ett substantiellt innehåll. Förvaltningen av värdepappersportföljen sker i egen regi. Bolagets har också en säkerhetsreserv om ca 25 msek.

Bolaget har en stark kapitalbas (90,7 msek) och anses gott och väl solventa.

Bolagets basala företagsstyrningssystem heter "Governance Manual" och reglerar det mesta av företagets styrning.

Bolagets utöver lämplighetsprövning av såväl styrelse som VD.

Bolagets riskhanteringssystem består av två hörnstenar – riskkontroll och compliance och sköts tillsammans med en konsultfirma (Aon) som även tillhandahåller aktuarie åt bolaget.

Bolagets genomför varje år risk- och solvensbedömning "ORSA".

Bolagets långsiktiga målsättning är att attrahera fler kommuner att bli delägare inom det geografiska området "Götaland".

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

Referens: Solvens II-förordningen A293

A.1 VERKSAMHET

Rapporten om solvenssituation och ställning ska omfatta följande information avseende försäkrings- eller återförsäkringsföretagets verksamhet:

- (a) *Företagets namn och juridiska form.*
Kommunassurans Syd Försäkrings AB (Ksfab)
- (b) *Namn och kontaktuppgifter för den tillsynsmyndighet som ansvarar för den finansiella tillsynen av företaget och, i förekommande fall, namn på och kontaktuppgifter till den grupp tillsynsmyndighet för den grupp som företaget tillhör.*
Finansinspektionen
- (c) *Namn och kontaktuppgifter för företagets externa revisor.*
PWC, Mats Åkerlund, Malmö 010-212 70 00
- (d) *En beskrivning av ägare med kvalificerade innehav i företaget.*
Bolagets ägs av 52 kommuner i södra Sverige (Götaland).

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsårets utgång

Många av bolagets försäkringskunder har fina skadeutfall varför premieåterbäring för 2016 beräknas uppgå till 5,3 Mkr (4,3 Mkr).

Bolaget har haft omfattande skador under 2016 som gör att resultatet före bokslutsdispositioner och skatt för andra året i rad blir negativt. Det har varit spridning på olika typer av skador som gjort skaderesultatet dåligt men det är ändå utmärkande att större bränder, troligtvis anlagda, kommit tillbaka.

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter räkenskapsårets utgång.

Årets resultat och skadeutfall

Årets resultat visar ett minus på -6 313 kkr (-554 kkr) före dispositioner. Från säkerhetsreserven disponeras -6 500 kkr (-3 900 kkr) och resultatet efter skatt slutar på 187 kkr (2 711 kkr). Utdelning kommer att göras till bolagets ägare med motsvarande 1,5 % av aktiekapitalet, 998 kkr.

Premieintäkterna för egen räkning uppgick till 29 509 kkr (28 335 kkr). Skadekostnaderna för egen räkning uppgick till 32 454 kkr (26 161 kkr). Skadekostnaderna för egen räkning ökar således med mer än 6 Mkr över åren och är förklaring till bolagets negativa resultat för 2016.

Ekonomisk ställning

Bolaget har genom de senaste årens vinster upparbetat en god ekonomisk ställning. Under bolagets första fem verksamma år, 2005-2009, gjordes avsättning till säkerhetsreserven med 4,3 Mkr. Med den eftersläpning som ofta råder från inrapporterad skada till att den är slutreglerad kan resultatet bli förryckt mellan åren. Resultaten de efterföljande åren kan delvis hänföras till skador som inträffat något år tidigare som senare slutreglerats med positiv avvikelse mot skadereserv. Från 2010 och därefter har avsättningar till säkerhetsreserven gjorts med över 30 Mkr, innan dispositionen för 2015 och 2016.

Idag har bolaget en hög kapitalbas, 90,7 Mkr, att jämföras med nuvarande krav på solvensmarginal, 36,7 Mkr. Det är positivt med en hög kapitalbas sett till bolagets ambitioner att få fler försäkringstagare samt att värva fler delägare.

Kommunassurans Syd Försäkrings AB köper återförsäkring för att begränsa bolagets risker. För egendomsskada var bolagets självbehåll 5 Mkr och maximerat till ca 28 mkr per år. För ansvarsskador var självbehållet 2 Mkr per skadehändelse och maximerat till 5 Mkr per år. Sammanlagt begränsades bolagets totala risk till 33 Mkr per år. Återförsäkring tecknades hos svenska och internationella återförsäkringsbolag och har handlats upp enligt Lagen om offentlig upphandling, LOU.

Under 2016 har bolaget uppnått det högsta antal försäkringsskunder i sin historia. Med 4 nya delägare och försäkringsskunder hade bolaget 52 kunder under året. Styrelsen ser det dock som nödvändigt för bolaget att få en större premiemassa genom att dels ansluta fler delägare, dels genom att fler delägare direktplaceras sin kommunförsäkring i bolaget. I och med att bolagets delägare idag kan välja mellan att direktplacera eller handla upp sin kommunförsäkring via LOU, så finns hela tiden risken att bolaget tappar affär och får ökade återförsäkringskostnader per capita och minskade premieintäkter.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Räntorna på marknaden har under året fortsatt att sjunka ytterligare, trots flera års kraftiga nedgång. Avkastningen på den typ av värdepapper som bolaget vanligtvis har köpt, certifikat och företagsobligationer, har under 2016 stigit i värde efter sättningen som skedde särskilt vid slutet av 2015.

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

Referens: Solvens II-förordningen A294

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

I Governance Manualen refereras till Kommunassurans Syd Försäkrings AB som härnäst förkortas "Kfsab".

Denna Governance manual utgör ett ramverk för det styr- och riskhanteringssystem som Kfsab's affärsverksamhet grundar sig på och syftar till att uppfylla kraven för företagsstyrning under Solvens II Pelare 2.

Styrelsen ansvarar för bolagets risker. Riskhantering, rapportering och granskningsfunktioner ska följa de krav som formuleras i denna manual.

Kfsab's företagsstyrning och riskhantering kan sammanfattningsvis beskrivas som ett system som har fyra hörnstenar:

- 1) Ett **Ramverk för styrningen**, i linje med Kfsab 's strategiska mål, som ger styrelsen en överblick över verksamheten på högsta nivå, tydlig ansvarsfördelning för risker, vederbörligt oberoende gentemot dem som berörs av olika risker samt tydliga rapporteringskanaler.
- 2) Ett **Riskhanteringssystem** som med definierade ramar för riskkapit uttrycker Kfsab's strategiska mål i styrdokument som bolaget skall arbeta efter. För varje enskild risk dokumenteras konkreta gränser och verksamhetsmässiga kontroller tillsammans med identifiering av funktioner, mätningar, riskreducering och bevakningsprocesser. Detta riskhanteringssystem redogör också för respektive

roller och ansvarsområden för de intressenter som helt eller delvis innehar olika funktioner enligt definitioner i ramverket för styrningen.

- 3) **Processkartor** som definierar strukturen för de processer som krävs för att administrera Kfsab i enlighet med bolagets ramar för styrning och riskhantering. Denna struktur ger också stöd för principerna och funktionen i det internkontrollsystem som finns integrerat i Kfsab 's verksamhet.
- 4) Ett **Riskregister** där verksamhets- och riskhanteringsprocesser kombineras för att ge en beskrivande analys av alla väsentliga risker som hotar minst ett av Kfsab 's strategiska mål.

Personal och styrelse har endast fasta ersättningar, inga rörliga delar.

För personalen avsätts normal ITP.

B.2 LÄMPLIGHETSKRAV

Bolaget ska säkerställa att de personer som driver företaget eller har andra nyckelfunktioner uppfyller kraven på kvalifikationer och tar hänsyn till de olika uppgifter som har tilldelats enskilda personer för att garantera en lämplig mångfald när det gäller kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter så att företaget förvaltas och drivs på ett professionellt sätt.

LÄMPLIGHETSPRÖVNING STYRELSE

Styrelsen ska provas utifrån ett helhetsperspektiv där sammansättningen styrelseledamöter tillsammans ska ha kompetenser inom:

1. Försäkrings- och finansmarknaden
2. Affärsstrategi och affärsmodell
3. Företagsstyrningssystem
4. Finansiella analyser och aktuarieanalyser
5. Regelverk och lagstadgade krav

I denna prövning skall även en prövning göras av ledamöternas individuella generella anseende. Detta innebär att ta hänsyn till redbarhet och soliditet. Detta kan göras genom att se till personens karaktär, personliga uppträdande och renommé samt eventuella kriminella, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter.

Varje ny ledamot anmälas till tillsynsmyndighet för ytterligare prövning.

LÄMPLIGHETSPRÖVNING VD

VD ska provas utav styrelsen vid tillträde och därefter årligen. VD ska ensam ha kompetenser inom:

1. Försäkrings- och finansmarknaden
2. Affärsstrategi och affärsmodell
3. Företagsstyrningssystem
4. Finansiella analyser och aktuarieanalyser
5. Regelverk och lagstadgade krav

Även VD ska även provas utifrån dennes generella anseende. Detta innebär likt vid prövningen av styrelse att ta hänsyn till redbarhet och soliditet. Detta kan göras genom att se till personens karaktär, personliga uppträdande och renommé samt eventuella kriminella, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter. Prövning görs i samband med konstituerandestämman och när VD byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

Det absolut främsta målet för Kfsab's riskhanteringsstrategi är att styra och optimera bolagets riskexponering. Avsikten är att minimera effekterna av oönskade och/eller oväntade händelser så att sannolikheten för att KFSAB ska uppnå sina strategiska mål för styrningen ökar.

Kfsab's riskhanteringsmål är att:

- definiera en acceptabel risknivå för bolaget (riskaptit och risktolerans),
- identifiera alla sorters risker som utgör ett hot mot att bolagets strategiska mål uppnås,
- identifiera, definiera och regelbundet utvärdera centrala metoder för att mäta risk så att risker kan bevakas effektivt,
- definiera och vidta lämpliga åtgärder för att optimera bolagets riskexponering,
- se till att ramarna för riskhanteringen implementeras i den dagliga verksamheten,
- regelbundet se över åtgärder för kontroll och riskreducering så att de är fortsatt relevanta och effektiva.

Nedan följer de riskkategorier som Kfsab i första hand har satt upp specifika kontroll- och övervakningsmekanismer för:

- Underwriting och reservsättningsrisker
- Investeringsrisker
- Matchningsrisker
- Likviditets- och koncentrationsrisker
- Operationella risker
- Återförsäkringsrisker och andra riskreducerande metoder
- Strategisk och ryktesrisk

För att uppnå målen har Kfsab's riskhanteringssystem dokumenterats utförligt och specificerats genom riktlinjer för riskhantering av var och en av ovanstående riskkategorier. Dessa riktlinjer är refererade till under detta kapitel i manualen (de styrdokument som inte faller under någon av ovanstående sex riskkategorier återfinns som bilagor till denna Governance Manual).

Process risk- och solvensbedömning "ORSA"

Styrelsen utgör navet för styrningssystemet och är ytterst ansvarig för bolaget och hur verksamheten bedrivs. Styrelsen tillsammans med riskhanteringsfunktionen har ansvar för framtagande av och rapportering av bolagets ORSA. Kommunassurans Syd Försäkrings AB, ska minst årligen, genomföra en ORSA-process för att bedöma storleken på det nuvarande solvenskapitalkravet och för att göra en framåtblickande risk- och kapitalbedömning. ORSA är en del av beslutsprocessen i bolaget och genomförs med utgångspunkt i Kfsab's verksamhetsplan, mål och riskprofil.

MÅL

ORSA-processen är en del av beslutsprocessen och ska vara ett stöd till bolagets styrelse för att möta uppsatta strategiska mål och på så sätt få en strukturerad syn på strategi, riskhantering och kapital.

Huvudsyftet med ORSA är att:

- bedöma bolagets riskhantering och nivå på solvenskapital;
- ge ägarna en plan för eventuellt framtida kapitalbehov;
- fungera som input för strategiska beslut som ska fattas;
- fungera som ett övervakande verktyg genom att belysa viktiga aspekter i företagets riskhantering, solvenskapitalkrav och kapitalplanering.

FREKVENS

ORSA-processen skall genomföras regelbundet, minst en gång per år eller när något av nedanstående inträffar:

- risklimiterna definierade i bolagets riskkaptit överskrids (definierad i bolagets Governance Manual);
- en väsentlig förändring i bolagets riskprofil;
- nya försäkringsklasser tas in i bolaget;
- om bolagets verksamhetsplan förändras.

Beroende på varje enskild händelse som sker ovan, så avgör Riskhanteringsfunktionen om en fullständig ORSA skall genomföras eller om det räcker med att en del av ORSA uppdateras.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM OCH REGELEFTERLEVAD

Styrelsen har fastställt följande regler för granskningsfunktionen:

För att granskningsfunktionen ska vara oberoende gentemot de delar av bolagsverksamheten som den är satt att granska, är den direkt underställd styrelsen.

Den oberoende granskningsfunktionen bestämmer över sitt eget arbete i enlighet med riktlinjerna.

Den oberoende granskningsfunktionen har att för styrelsens räkning granska bolagsverksamheten med avseende på bolagsstyrningens ändamålsenlighet, tillförlitlighet och effektivitet avseende organisation, system, processer, dokumentation och rapportering samt att rekommendera åtgärder för att rätta till brister.

Minst en gång årligen ska en skriftlig rapport lämnas till styrelsen och verkställande direktören. Beslut och åtgärdsplan ska tas fram i samråd med ledningen för det eller de områden som uppvisar brister.

Den oberoende granskningsfunktionen och den externa revisionen har likartade uppgifter som gäller att granska bolaget. Den oberoende granskningsfunktionens arbete inriktar sig på bolagsstyrningen kontrollen medan den externa revisionen inriktar sig på bolagets redovisning och årsbokslut.

Den oberoende granskningsfunktionen har obegränsad tillgång till all bolagsinformation.

Funktionen ska erhålla en kopia av regelefterlevnads- och riskhanteringsfunktionens rapporter.

Funktionen ska omgående rapportera till bolagets styrelse varje förändring i bolagets risker och de regler som gäller för bolaget som kan äventyra försäkringstagarens möjligheter att få ersättning vid försäkringsfall och/eller bolagets fortsatta verksamhet.

Styrelsen ska årligen fastställa granskningsplan för den oberoende granskningen.

Enligt försäkringsrörelselagen 10 kap § 4, ska försäkringsbolag ha en funktion för regelefterlevnad inklusive regelefterlevnadsansvarig; compliance officer. Den följer upp bolagets efterlevnad av lagar, förordningar och interna regler samt god sed eller god standard avseende den tillståndspliktiga verksamheten. Denna funktion är underställd styrelsen och/eller VD.

Bolaget har skrivit avtal med Aon Global Risk Consulting som extern oberoende compliance funktion, om granskning och rapportering samt handha funktionen compliance. Granskning sker minst en gång per år i enlighet med antagen granskningsplan och i samråd med VD. Granskningen utmynnar i en rapport som avrapporteras till VD och styrelsen vid valt tillfälle.

I bolaget är VD ansvarig för den dagliga regelefterlevnaden

B.5 AKTUARIEFUNKTION

Aktuariefunktionen hos Ksfab har införts genom uppdragsavtal med AGRC och riktlinjer kring de aktiviteter som aktuariefunktionen förväntas ansvara för eller bidra till. Utsedd ansvarig för aktuariefunktion rapporterar till Vd och deltar vid riskkommittéen vid kallelse.

Aktuariefunktionen är bemannad med tre medlemmar som utför aktuariella beräkningar och granskar arbetet genom dualitetsprincip.

B.6 UPPDRAGSAVTAL

Bolaget omfattas av lagen om offentlig upphandling (LOU).

All upphandling skall präglas av affärsmässighet, konkurrens samt objektivitet. Inga ovidkommande hänsyn får tas. Företrädare för bolaget skall uppträda på ett affärsetiskt korrekt sätt.

Lagen om offentlig upphandling beskriver i detalj kraven vid olika skeden i en upphandling. Upphandlingar som överstiger de skräddarsydda tröskelvärdena måste annonseras i "Official Journal of the European Communities".

Ett företag under Finansinspektionens tillsyn kan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare, såväl inom som utom den egna koncernen eller företagsgruppen.

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar dock alltid för den verksamhet som utlagts.

Den verksamhet som bolaget anser vara av kritisk karaktär och kan läggas ut på uppdragstagare är:

- Aktuarietjänster
- Administration
- Kapitalförvaltning
- Skadereglering
- Underwriting tjänster
- Efterlevnadsfunktionen (compliance)
- Risk kontroll funktionen
- Oberoende granskning

C. RISKPROFIL

(a) Teckningsrisk.

Oförutsedda risker kan uppstå på grund av brister vid tecknande av försäkring, Bristerna kan medföra dålig riskspridning eller för stor riskkoncentration inom vissa branscher. Bristerna kan också medföra att risker felkategoriseras och de därmed åsätts premier som är beräknade att täcka risker av annan typ av försäkringsbestånd. En felkategorisering kan dessutom medföra felaktig återförsäkring och därmed högre självbehåll än vad som avsetts.

(b) Marknadsrisk.

Investeringsrisken är den risk för förlust som uppstår genom negativa förändringar och svängningar i marknadspriser på investeringar och tillgångar.

De regler för investeringar som anges i listan nedan är avsedda att styra förvaltningen av bolagets likvida tillgångar och kapitalinvesteringar.

Syftet med dessa regler är att ange mål och ramar för investeringsverksamheten, mål för finansiellt risktagande, mål för avkastning samt att garantera riskkontroll och uppföljning av investeringsverksamheten.

Kfsab investerar sina tillgångar enligt aktsamhetsprincipen i artikel 132 i Solvens 2-direktivet.

(a) Kreditrisk.

Förluster på grund av att emittenten eller en långgivare går i konkurs.

(d) Likviditetsrisk.

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

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

Investeringsportföljen ska hela tiden ha tillräcklig likviditet för att uppfylla alla rimligen förutsebara verksamhetskrav. Detta ska möjliggöras genom att portföljen struktureras på ett sådant sätt att investeringar uppfyller förutsedda kontantbehov.

(e) Operativ risk.

Risken för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker.

(f) Övriga materiella risker.

Oförutsedda återförsäkringsrisker kan uppstå på grund av otillräckligt, felaktigt eller bristande återförsäkringsskydd. Sådana risker kan t.ex. uppstå om försäkringsföretagets återförsäkringsprogram inte överensstämmer med den verksamhet som företaget driver eller om försäkringar som förmedlas av försäkringsförmedlare omfattar villkor som skiljer sig från de villkor som normalt gäller för företagets försäkringar

(g) Riskexponering och riskreducering

Så fort

- de toleransnivåer som definierats i riskapitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits,
- en risk för minskad lönsamhet uppstår,
- en händelse inträffar som riskhanteringsfunktionen uppfattar som en ökning av den risk KFSAB kan exponeras för
- en risk för väsentlig nedskrivning av investeringarna uppstår,
- en händelse inträffar som riskhanteringsfunktionen uppfattar som en ökning av den risk KFSAB kan exponeras för ska riskhanteringsfunktionen definiera lämpliga motåtgärder för att minska risken så att den faller inom gränser som Kfsab kan acceptera.

ska riskhanteringsfunktionen definiera lämpliga motåtgärder för att reducera risken så att den faller inom gränser som Kfsab kan acceptera.

(h) Riskkoncentration

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

Investeringsportföljen ska hela tiden ha tillräcklig likviditet för att uppfylla alla rimligen förutsebara verksamhetskrav. Detta ska möjliggöras genom att portföljen struktureras på ett sådant sätt att investeringar uppfyller förutsedda kontantbehov.

(i) Riskreducering

Så fort de toleransnivåer som definierats i riskapitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits,

- en risk för väsentlig nedskrivning av investeringarna uppstår,
- en händelse inträffar som riskhanteringsfunktionen uppfattar som en ökning av den risk KFSAB kan exponeras för ska riskhanteringsfunktionen definiera lämpliga motåtgärder för att minska risken så att den faller inom gränser som Kfsab kan acceptera.

Dessa motåtgärder ska inrikta sig på:

- avyttring av tillgångar,
- att definiera och implementera en lämpligare diversifieringspolicy.

Nämnda motåtgärder och respektive genomförandeplan ska lämnas till styrelsen för godkännande.

(j) Riskkänslighet

Bolagets riskkommitte´ har diskuterat vilka stresstester som bör göras och detta i syfte att ge en bild av vart gränsen går för en eventuell insolvens. Skulle ett sådant scenario uppstå eller risk för att uppstå, kommer först bolagets säkerhetsreserv (idag 32 mkr) att tas i anspråk och skulle detta inte räcka, kommer frågan om ägartillskott att aktualiseras.

Kfsab har genomfört stresstester vid olika scenarion där framtida solvenspositioner stressats.

Scenario 1- Negativ skadeutveckling inom ansvarsportfölj

Scenario 2 – Återförsäkrare fullgör inte åtagande

Scenario 3 – Återförsäkrare riskapitit förändras

Scenario 4 – Finansiell kris

Scenario 5 – Storskadescenario (omvänt stresstest)

Stresstesterna ovan har bestämts utifrån diskussioner förda inom bolagets riskkommitté, där även aktuariefunktionen har deltagit. Kfsab's specifika affärsstrategi har beaktats.

Bland de stresstester som har genomförts, noteras att inget skulle innebära ett kapitalunderskott för Kfsab i förhållande till kapitalkravet SCR och leda till insolvens.

(k) Riskprofil.

Operationell risk – risker som påverkar bolagets åtaganden, skadehantering m m

Investering & Matchningsrisk – risker som påverkar värdet på investeringar

Underwriting & Reserveringsrisk – risker som påverkar försäkringsomfattningen och reservsättning

Återförsäkringsrisk – risker som påverkar bolagets återförsäkringsförmåga och krav på återförsäkrare

Marknadsrisk - utgörs av risken för negativ utveckling bland placeringarna

Likviditetsrisk – här avses risken att bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser

Strategi & Ryktesrisk – risker utanför bolagets kontroll (bedrägeri, politik, sanktioner m m)

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

D.1 TILLGÅNGAR

Ksfab:s materiella kategorier av tillgångar utgörs av värdepapper (149 527 KSEK) i form av obligationer och strukturerade produkter, samt bankmedel (18 498 KSEK).

Tillgångarna tas upp till marknadsvärde för värdering för solvensändamål.

Av bolagets tillgångar om ca 168 Mkr är sammansättningen enligt följande:

Värdepapper S/P lägst rating BBB-	33 %
Värdepapper S/P lägst rating BB	27 %
Strukturerade prod S/P lägst A-	14 %
Kassa o bank	11 %
Värdepapper, stat, kommun	8 %
Placeringar utan 100 % kapitalgaranti	8 %

D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Ksfab:s materiella försäkringsklasser utgörs av egendomsförsäkring samt ansvarsförsäkring. Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna för dessa uppgick till 109 463 KSEK vid utgången av 2016. Detta utgjordes i sin tur av 106 568 KSEK i bästa skattning av avsättningar för skador och premier, samt 2 894 KSEK i riskmarginal. Återförsäkrarens andel uppgick till 45 572 KSEK.

Egendomsaffären utgör den större delen av försäkringstekniska avsättningarna, 79 025 KSEK, och ansvarsaffären utgjorde 30 438 KSEK.

Värderingarna påverkas av osäkerhet i dels frekvens på inträffade skador, dels omfattningen på skadorna, vilket innebär viss volatilitet i skadekostnaden mellan perioder. Återförsäkringsavtal reducerar skadekostnaden som behålls i bolaget, genom att begränsa självbehåll per händelse och per period.

D.3 ANDRA SKULDER

Säkerhetsreserven tas inte upp i solvensbalansräkningen men har en avsättning med 25,4 Mkr.

E. FINANSIERING

E.1 KAPITALBAS

Aktiekapital 67,5 mkr

Kapitalbasen hos Ksfab består av primärkapital, klassificerad som nivå 1-kapital, och utgörs av inbetalt aktiekapital och tillhörande överkursfond samt avstämningsreserv, inklusive säkerhetsreserv. Vid utgången av perioden uppgick kapitalbasen till 70 544 KSEK, vilket får medräknas för att täcka såväl solvens- som minimikapitalkrav.

Jämfört med kapitalbasen i den finansiella redovisning är solvenskapitalet lägre till följd av att premiefordringar på försäkringstagare och premiebetalningar till återförsäkrare tas upp som del av de försäkringstekniska avsättningarna för värdering för solvensändamål. Dessa justeringen görs i avstämningsreserven och minskar kapitalbasen totalt sett.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

Ksfab beräknar solvenskapitalkrav resp. minimikapitalkrav enligt regelverkets standardmodell. Beloppen för dessa uppgick, vid periodens slut, till 37 596 KSEK resp. 36 501 KSEK.

Resultatet av solvenskapitalkrav per riskmodul enligt standardformeln ses nedan

Bland de förenklingar som regelverket nämner, tillämpas förenkling avseende motpartsrisk där exponering mot återförsäkrare för katastrofskydd antas fördela sig över panelen på motsvarande sätt som för återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar.

För beräkning av minimikapitalkrav har premieinkomster f.e.r (för egen räkning) bästa skattning av skadeavsättningar f.e.r, resultat av solvenskapitalkrav samt garantibelopp använts. För periodens slut motsvarar minimikapitalkravet garantibeloppet.

E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Ksfab använder inte undergrupp för durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER

Ksfab använder inte interna modeller för beräkning av solvenskapitalkrav