

**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 hädanefter 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 riskkapitit 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 prövas 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 prövas 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 prövas 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 skräddarskilda 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 akksamhetsprincipen 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 aktuariefunktion 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

Annex I**S.02.01.02****Balance sheet**

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Intangible assets	R0030
Deferred tax assets	R0040
Pension benefit surplus	R0050
Property, plant & equipment held for own use	R0060
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070
Property (other than for own use)	149 527
Holdings in related undertakings, including participations	R0080
Equities	R0090
Equities - listed	R0100
Equities - unlisted	R0110
Bonds	R0120
Government Bonds	149 527
Corporate Bonds	13 257
Structured notes	100 717
Collateralised securities	35 553
Collective Investments Undertakings	R0170
Derivatives	R0180
Deposits other than cash equivalents	R0190
Other investments	R0200
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0210
Loans and mortgages	R0220
Loans on policies	R0230
Loans and mortgages to individuals	R0240
Other loans and mortgages	R0250
Reinsurance recoverables from:	R0260
Non-life and health similar to non-life	45 572
Non-life excluding health	45 572
Health similar to non-life	45 572
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0300
Health similar to life	R0310
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0320
Life index-linked and unit-linked	R0330
Deposits to cedants	R0340
Insurance and intermediaries receivables	R0350
Reinsurance receivables	R0360
Receivables (trade, not insurance)	384
Own shares (held directly)	45 744
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0380
Cash and cash equivalents	R0390
Any other assets, not elsewhere shown	R0400
Total assets	R0410
	21 020
	R0420
	56
	R0500
	262 303

Annex I**S.02.01.02****Balance sheet**

	Solvency II value
	C0010
Liabilities	
Technical provisions – non-life	R0510 109 463
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520 109 463
TP calculated as a whole	R0530
Best Estimate	R0540 106 568
Risk margin	R0550 2 895
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560
TP calculated as a whole	R0570
Best Estimate	R0580
Risk margin	R0590
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600
Technical provisions - health (similar to life)	R0610
TP calculated as a whole	R0620
Best Estimate	R0630
Risk margin	R0640
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650
TP calculated as a whole	R0660
Best Estimate	R0670
Risk margin	R0680
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690
TP calculated as a whole	R0700
Best Estimate	R0710
Risk margin	R0720
Contingent liabilities	R0740
Provisions other than technical provisions	R0750
Pension benefit obligations	R0760
Deposits from reinsurers	R0770
Deferred tax liabilities	R0780
Derivatives	R0790
Debts owed to credit institutions	R0800
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810
Insurance & intermediaries payables	R0820
Reinsurance payables	R0830 8 797
Payables (trade, not insurance)	R0840 19 183
Subordinated liabilities	R0850
Subordinated liabilities not in BOF	R0860
Subordinated liabilities in BOF	R0870
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880 54 317
Total liabilities	R0900 191 760
Excess of assets over liabilities	R1000 70 544

Annex I

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
R0010								
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140							
Net	R0200							
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240							
Net	R0300							
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340							
Net	R0400							
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430							
Reinsurers'share	R0440							
Net	R0500							
Expenses incurred	R0550							
Other expenses	R1200							
Total expenses	R1300							

Annex I

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

Technical provisions - total

Technical provisions - total

Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total

Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total

Direct business and accepted proportional reinsurance								
Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0320	-	-	-	-	-	79 025	30 438	-
R0330	-	-	-	-	-	30 148	15 424	-
R0340	-	-	-	-	-	48 876	15 014	-

[Back to TOC](#)

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		CO010	CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO110	CO120	CO130	CO140	CO150	CO160
Prior	RO100																
N-14	RO110																
N-13	RO120																
N-12	RO130																
N-11	RO140																
N-10	RO150																
N-9	RO160																
N-8	RO170																
N-7	RO180																
N-6	RO190																
N-5	RO200																
N-4	RO210							1,393	97								
N-3	RO220																
N-2	RO230				9,725												
N-1	RO240			10,090													
N	RO250	3,170															

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	CO170	CO180
RO100		
RO110		
RO120		
RO130		
RO140		
RO150		
RO160		
RO170		
RO180		
RO190	97	
RO200	1,393	
RO210		
RO220		
RO230	9,725	
RO240	10,090	
RO250	3,170	
RO260	24,475	

Total

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		CO200	CO210	CO220	CO230	CO240	CO250	CO260	CO270	CO280	CO290	CO300	CO310	CO320	CO330	CO340	CO350
Prior	RO100																
N-14	RO110																
N-13	RO120																
N-12	RO130																
N-11	RO140																
N-10	RO150																
N-9	RO160																
N-8	RO170																
N-7	RO180																
N-6	RO190																
N-5	RO200																
N-4	RO210																
N-3	RO220																
N-2	RO230				1,190		228										
N-1	RO240			3,181													
N	RO250	63,564	11,710														

	Year end (discounted data)
	CO360
RO100	
RO110	
RO120	
RO130	
RO140	18
RO150	
RO160	
RO170	18
RO180	124
RO190	8,147
RO200	166
RO210	2,239
RO220	1,204
RO230	3,207
RO240	11,788
RO250	63,986
RO260	88,904

Total

Annex I
S.23.01.01
Own funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35

- Ordinary share capital (gross of own shares)
- Share premium account related to ordinary share capital
- Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings
- Subordinated mutual member accounts
- Surplus funds
- Preference shares
- Share premium account related to preference shares
- Reconciliation reserve
- Subordinated liabilities
- An amount equal to the value of net deferred tax assets
- Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

- Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Deductions

- Deductions for participations in financial and credit institutions

Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

- Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
- Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand
- Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
- A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
- Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
- Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
- Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
- Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
- Other ancillary own funds

Total ancillary own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	66 516	66 516			
R0030	2 279	2 279			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	1 749	1 749			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	70 544	70 544			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					

Annex I
S.23.01.01
Own funds

Available and eligible own funds

- Total available own funds to meet the SCR
- Total available own funds to meet the MCR
- Total eligible own funds to meet the SCR
- Total eligible own funds to meet the MCR

SCR

MCR

Ratio of Eligible own funds to SCR

Ratio of Eligible own funds to MCR

Reconciliation reserve

- Excess of assets over liabilities
- Own shares (held directly and indirectly)
- Foreseeable dividends, distributions and charges
- Other basic own fund items
- Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

Reconciliation reserve

Expected profits

- Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business
- Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business

Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
R0500	70 544	70 544			
R0510	70 544	70 544			
R0540	70 544	70 544			
R0550	70 544	70 544			
R0580	37 596				
R0600	36 501				
R0620	187,64%				
R0640	193,27%				

	C0060
R0700	70 544
R0710	
R0720	
R0730	68 795
R0740	
R0760	1 749
R0770	
R0780	
R0790	

Annex I

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Market risk

Counterparty default risk

Life underwriting risk

Health underwriting risk

Non-life underwriting risk

Diversification

Intangible asset risk

Basic Solvency Capital Requirement

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk

Loss-absorbing capacity of technical provisions

Loss-absorbing capacity of deferred taxes

Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC

Solvency capital requirement excluding capital add-on

Capital add-on already set

Solvency capital requirement

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module

Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part

Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds

Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios

Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0100
R0010	14 283		
R0020	6 283		
R0030			
R0040			
R0050	23 562		
R0060	-10 072		
R0070			
R0100	34 056		
	C0100		
R0130	3 540		
R0140			
R0150			
R0160			
R0200	37 596		
R0210			
R0220	37 596		
R0400			
R0410			
R0420			
R0430			
R0440			

Annex I

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligation:

MCR _{NL} Result	C0010		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	R0010	8 955		
			C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020			
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030			
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040			
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050			
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060			
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070			
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		46 642	28 701
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		14 354	7 175
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100			
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110			
Assistance and proportional reinsurance	R0120			
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130			
Non-proportional health reinsurance	R0140			
Non-proportional casualty reinsurance	R0150			
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160			
Non-proportional property reinsurance	R0170			

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligation:

MCR _L Result	C0040		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	R0200			
			C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250			

Overall MCR calculation

	C0070	
Linear MCR	R0300	8 955
SCR	R0310	37 596
MCR cap	R0320	16 918
MCR floor	R0330	9 399
Combined MCR	R0340	9 399
Absolute floor of the MCR	R0350	36 501
	C0070	
Minimum Capital Requirement	R0400	36 501