Own Risk & Solvency Assessment (ORSA)

2023

SVENSKA KOMMUN FÖRSÄKRINGS AB

Svenska Kommun Försäkrings AB, Drottninggatan 35, 803 11 Gävle

Tfn 026-17 80 60 E-post info@skfab.se

www.skfab.se

Innehållsförteckning

1.1 Bakgrund ... 4
1.2 Metodik ... 4
1.2.1 Scenario 1- Försämrad återförsäkring på grund av bränder ... 4
1.2.2 Scenario 2 - Försämrad återförsäkring på grund av skyfallsskador ... 5
1.2.3 Scenario 3 - Generellt otillräcklig återförsäkringskapacitet som en följd av externa händelser ... 5
1.2.4 Scenario 4 - Cyberattacker ... 5
1.2.5 Scenario 5 - Kraschscenario ... 5
1.3 Slutsatser - solvenspåverkan ... 5
1.3.1 Scenario 1- Försämrad återförsäkring på grund av bränder ... 5
1.3.2 Scenario 2 - Försämrad återförsäkring på grund av skyfallsskador ... 5
1.3.3 Scenario 3 - Generellt otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av externa händelser ... 6
1.3.4 Scenario 4 - Cyberattacker ... 6
1.3.5 Scenario 5 - Kraschscenario ... 6
2.1 Grundläggande principer i ORSA-arbetet beslutade av styrelsen ... 7
2.2 Kvalitetssäkring av granskningsfunktionerna ... 7
3.1 Kunder ... 8
3.2 Försäkring ... 8
3.2.1 Försäkringsvärde per kommunkoncern och försäkringsklass, 2023-08-30 ... 8
3.2.2 Prognos per försäkringsgren 2023 ... 9
3.3 Premier ... 9
3.4 Återförsäkring ... 9
3.5 Kapitalförvaltning ... 9
4.1 Försäkringsvillkor ... 10
4.2 Skadeanalys ... 10
4.3 Uppföljning ... 10
6.1 Aktuariefunktionen ... 12
6.2 Extern Compliance ... 12
6.3 Riskhanteringsfunktionen ... 12
6.4 Internrevisionsfunktionen ... 13
6.5 Övriga nyckelfunktioner ... 13
6.5.1 Beställaransvariga ... 13
6.5.2 Utförare av bolagets centrala nyckelfunktioner ... 13
6.5.3 Utförare av bolagets övriga nyckelfunktioner: ... 14
6.6 Informationssäkerhet och IKT ... 14
6.7 Bolagets internkontroll ... 15
7.1 Riskregister ... 16
7.2 Kapitalmål ... 16
7.2.1 Aktuell riskbild utifrån riskaptit per 2023-09-30 ... 16
7.2.2 Bolagets kapitalbas, kapitalkrav och kapitalkvoter enligt rapporteringen per 2023-09-30 (tkr) ... 17
7.2.3 Solvenssituation per 2023-09-30 ... 17
8.1 Försäkringsrisker ... 18
8.1.1 Premierisk ... 18
8.1.2 Reservsättningsrisk ... 18
8.1.3 Katastrofrisk ... 19
8.2 Marknadsrisk ... 19
8.2.1 Limiter för placeringstillgångarna enligt Riktlinje för kapitalförvaltning ... 19
8.3 Motpartsrisker ... 20
8.4 Operativa risker ... 20
8.4.1 Affärsrisk ... 21
9.1 Fysiska klimatrisker ... 22
9.2 Skyfall och översvämningar ... 22
9.3 Stigande havsnivåer ... 22
9.4 Storm ... 23
9.5 Torka ... 23
9.6 Hållbarhetsrisker ... 23
9.7 Materialitetsbedömning ... 24

9.8 Utveckling framåt ... 24
10.1 Riskscenario 1 - Försämrad återförsäkring på grund av bränder ... 25
10.1.1 Riskbeskrivning ... 25
10.1.2 Riskreducering ... 25
10.1.3 Utfall ... 25
10.2 Riskscenario 2 - Försämrad återförsäkring på grund av skyfallsskador ... 25
10.2.1 Riskbeskrivning ... 26
10.2.2 Riskreducering ... 26
10.2.3 Utfall ... 26
10.3 Riskscenario 3 - Generellt otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av externa händelser ... 26
10.3.1 Riskbeskrivning ... 26
10.3.2 Riskreducering ... 26
10.3.3 Utfall ... 26
10.4 Riskscenario 4 - Cyberattacker ... 27
10.4.1 Riskbeskrivning ... 27
10.4.2 Riskreducering ... 27
10.4.3 Utfall ... 27
10.5 Riskscenario 5 - Kraschscenario ... 27
10.5.1 Riskbeskrivning ... 27
10.5.2 Riskreducering ... 27
10.5.3 Utfall ... 27
11.1 Solvenskvot mot scenarion och år ... 29
12.1 Avsättning för oreglerade skador (RBNS) ... 31
12.1.1 Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) ... 31
12.1.2 Avsättning för otillräckligt reserverade skador (IBNER) ... 31
12.2 Skaderegleringskostnader ... 31
12.3 Återförsäkring ... 32
12.4 Avsättning för kvardröjande risker ... 32
13.1 Utvärdering ... 33
13.2 Slutsatser ... 34
13.3 Rekommendationer ... 34
15.1 Basscenario ... 36
15.1.1 Kapitalkrav SEK ... 36
15.2 SCR-förhållanden ... 37
15.2.1 SCR kvot ... 37
15.2.2 SCR (TSEK) ... 38
15.2.3 Kapitalbas (TSEK) ... 40
15.3 SCR 2023 Scenario ... 40
15.4 SCR 2024 Scenario ... 41
15.5 SCR 2025 Scenario ... 42
15.6 SCR 2026 Scenario ... 43
15.7 Scenario 1 ... 45
15.8 Scenario 2 ... 46
15.9 Scenario 3 ... 47
15.10 Scenario 4 ... 49
15.11 Scenario 5 ... 50
16.1 Resultaträkning ... 52
16.2 Balansräkning ... 52

1 Inledning

ORSA-rapporten för Svenska Kommun Försäkrings AB (bolaget) redovisar den egna bedömningen av verksamhetens identifierade största risker med påverkan på solvensnivåer 2023–2026.

För beskrivning av nuvarande finansiella förhållanden och för prognoser i scenarioanalyser har bolagets ställning i bokslut per 2022-12-31 samt budget 2023-08-31 använts. Processen och ORSA-rapporten följer av bolagets Riktlinje för hantering av risker.

Rapporten innefattar en beskrivning av bolagets affärsmodell, riskprofil, riskaptit, solvenspositioner samt genomförda stresstester mot balansräkningen ur ett affärsmässigt- och verksamhetsstrategiskt perspektiv. Verksamhetsavsnittet inrymmer en särskild beskrivning av bolagets arbete inom Risk Management med kartläggning av klimat- och hållbarhetsrisker i dialog med samtliga delägarkommuner och deras majoritetsägda bolag.

1.1 Bakgrund

Enligt Solvens II-förordningen ska bolaget som minst årligen utföra en egen risk- och solvensbedömning - ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). ORSA är en central process för ledningens och styrelsens analys och utvärdering av olika risker i förhållande till bolagets kapitalisering och ger samtidigt förståelse för hur dessa faktorer påverkar bolagets solvensnivåer. ORSA knyter processmässigt ihop regelverken kring kapitalkrav, företagsstyrning och rapportering och resulterar i en rapport med såväl kvantitativa som kvalitativa slutsatser.

Analyserna och slutsatserna omfattar beroenden och samspel mellan bolagets försäkringsåtaganden, solvenskapital, eventuell kapitalanskaffning, kapitalförvaltning samt ordningen för beslutsfattande och affärsplanering. I processen bedömer bolaget sitt totala kapitalbehov och säkerställer samtidigt att riskhanteringssystemet är effektivt. Processen innefattar både kvalitativ och kvantitativ analys där en central del i den kvantitativa analysen och i kvantifieringen av kapitalbehovet är prognoserna för bolagets framtida finansiella ställning under förväntad utveckling, men även under olika alternativa och mer stressande scenarion.

Riskhanteringsfunktionen (internt bemannad ORSA-grupp) upprättar rapporten i dialog med styrelsen som efter slutlig remiss fastställer densamma. Rapporten tillställs därefter Finansinspektionen och utgör även ett centralt dokument i bolaget till nytta för ägare, styrelse och medarbetare.

1.2 Metodik

Bolaget har valt att fördjupa analysen av fyra identifierade risker som potentiellt kan ha en betydande negativ påverkan samt ett kraschscenario då alla fyra riskerna inträffar kopplat till ett och samma verksamhetsår.

Scenario 1 relaterar delvis till hållbarhet och social oro medan scenario 2 är hållbarhets- och klimatrelaterat fullt ut. Scenarierna 1–3 har samtliga anknytning till återförsäkring, men är ändå av olik karaktär sinsemellan.

1.2.1 Scenario 1 - Försämrad återförsäkring på grund av bränder

Anlagda/självantända bränder i skolor, kommunala verksamhetslokaler och -bostäder medför att återförsäkrare tappar intresse för affären resulterande i att en enskild kommun som drabbas av upprepade bränder exkluderas från återförsäkringsavtalet nästkommande årsskifte.

1.2.2 Scenario 2 - Försämrad återförsäkring på grund av skyfallsskador

Skyfallsskador beroende på klimatförändringar (överstigande de som är definierade i Parisavtalet) med upprepade skador på främst bostäder härledda till brister i underhåll av dagvattensystem samt stadsbyggnation i övrigt. Effekt att återförsäkrare undantar sådana skador i återförsäkringsprogrammet, alternativt begär väsentligt högre självbehåll.

1.2.3 Scenario 3 - Generellt otillräcklig återförsäkringskapacitet som en följd av externa händelser

Återförsäkrare kräver högre självbehåll och/eller en högre återförsäkringspremie eller kan på grund av bristande intern kapacitet inte kvarstå i programmet alls.

1.2.4 Scenario 4 - Cyberattacker

Angrepp från främmande makt i form av upprepade cyberattacker som träffar både bolaget och försäkringstagarna där personuppgifter blir offentliga.

1.2.5 Scenario 5 - Kraschscenario

Riskerna 1–4 inträffar med koppling till ett och samma verksamhetsår.

1.3 Slutsatser - solvenspåverkan

Ovanstående risker och scenarion har stresstestats av bolagets aktuarie mot nuvarande och framtida solvensposition i beaktande av bolagets riskprofil och riskaptit, affärsplan samt strategi. Bedömd framtida solvensposition har även tagit hänsyn till försäkringsprogrammets storlek och innehåll, antaganden om återförsäkringsprogram, investeringsstrategi, skadestatistik, skadeförebyggande arbete, premieintäkter samt driftkostnader.

Bolaget ska enligt styrelsebeslut i Riktlinje för försäkringsteckning ha en solvenskvot uppgående till minst 1,5. Om det efter ett ogynnsamt rörelseresultat kan bedömas att bolaget får svårigheter att möta detta krav ska åtgärder vidtas i syfte att uppnå en solvenskvot om minst 1,5 inom tolv månader från det att åtgärderna beslutats.

Bolagets solvenskvot uppgår 2022-12-31 till 2,35 vilket innebär att nivån på 1,5 uppnås och efterlevs med god marginal. För fyraårsperioden 2023–2026 är den prognostiserade solvenskvoten 2,46, 2,51, 2,53 respektive 2,57. Den starka solvenskvoten är i huvudsak en effekt av att bolaget redovisat ett bra ekonomiskt resultat under 2023 vilket ger effekt på den resterande prognosticerade perioden. Genomförda stresstester visar hur bolagets solvenskvot 2023-2026 i de olika scenarierna påverkas. Noteras att aktuariens stresstester bygger på bolagets antagande om riskens ekonomiska värde multiplicerat med sannolikheten för ett inträffande, vilket resulterar i ett teoretiskt kapitalbehov som utgör grund för den framräknade solvenskvoten.

1.3.1 Scenario 1 - Försämrad återförsäkring på grund av bränder

Solvenskvoten ligger i intervallet 1,50–2,46 över fyraårsperioden där styrelsens fastställt lägsta värde uppstår 2024.

1.3.2 Scenario 2 - Försämrad återförsäkring på grund av skyfallsskador

Utfallsintervallet är 1,03–2,46 där 2024 (1,03) innebär ett behov av kapitaltillskott.

1.3.3 Scenario 3 - Generellt otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av externa händelser

Bolaget är väl rustat med en solvenskvot inom intervallet 1,72–2,46.

1.3.4 Scenario 4 - Cyberattacker

Solvenskvoten inom intervallet 2,38–2,46 och risken är således fullt hanterbar i solvenshänseende. Här riskerar dock bolaget sitt goda rykte med omfattande immateriella skador och badwill i det fall att skadeakter med personuppgifter offentliggörs, samt om skadeståndsanspråk inkommer på försäkringstagare från skadelidande.

1.3.5 Scenario 5 - Kraschscenario

Riskerna 1–4 inträffar ett och samma verksamhetsår innebär att solvenskvoten hamnar inom intervallet 0,29–2,46. Fortsatt hög kapitalbas beräkningsåret 2023 gör att solvenskvoten når upp till 2,46 för att därefter sjunka drastiskt till 0,29 under 2024 på grund av kapitaldrivande risker och därefter hamna på 0,87 och 0,95 under 2025 respektive 2026. Sannolikheten att alla fyra scenarier skulle inträffa samtidigt bedöms som mycket låg och på gränsen till teoretisk, men utgör ändå grund för styrelsens fortsatta diskussioner om riskreducering i dessa delar. Styrelsen har även diskuterat att kommande år överväga scenarier där två eller tre risker inträffar i nära anslutning till varandra. Skulle scenario 5 inträffa under perioden 2024–2026 innebär det att bolaget omgående måste vidta kapitalförstärkande åtgärder med kapitaltillskott.

Sammanfattningsvis bedöms bolagets riskhanteringssystem lämpligt och effektivt för att identifiera, utvärdera och hantera bolagets riskexponeringar. Gemensamt för riskerna 1, 2, 3 samt 5 är att lägst solvenskvot beräknas 2024 på grund av höga solvenskapitalkrav orsakat av kostnaden för beräknade/prognosticerade risker.

Standardformeln bedöms lämplig för beräkning av solvenskapitalkrav då den väl avspeglar riskerna i bolagets affär. Resultatet av scenarioanalysen ger att bolaget är väl kapitaliserat även under negativ utveckling till följd av ansträngande skadekostnader och dyrare återförsäkring. Kraschscenariot i analysen bedöms ha låg sannolikhet och läggs därför inte till grund för vidare analys av rätt kapitaliseringsnivå eller val av rätt risknivå.

Inga särskilda händelser som medför rapportskyldighet till Finansinspektionen finns att notera avseende verksamhetsåret så långt det framskridit vid denna rapports fastställande.

ORSA-rapporten har fastställts av bolagets styrelse den 15 december 2023.

2 Bolagets ORSA-process

Styrelsen är drivande i ORSA-processen och ansvarar i samråd med Riskhanteringsfunktionen (internt bemannad ORSA-grupp) för att risk- och solvensbedömningar integreras som en naturlig del i bolagsstyrningen. Styrelsen beslutar om bolagets premier och återförsäkringslösningar utifrån bolagets risker och kapitalbas och som en integrerad del av ORSA-processen adresseras bolagets riskhantering och finansiella ställning kontinuerligt vid styrelsemöten. Ett särskilt riskregister har upprättats (bilaga A).

Utgångspunkten för ORSA-processen är att Riskhanteringsfunktionen tillsammans med styrelsen identifierar bolagets största risker och bedömer hur dessa ska hanteras utifrån fastställd affärsmodell och strategier. Arbetet pågår löpande under året med parallell diskussion i styrelsen och intensifieras i samband med att en fyraårsbudget baserad på det ekonomiska utfallet per den 31 augusti tas fram och där Aktuariefunktionen kopplas in. Rapporten fastställs av styrelsen utefter remiss.

Processen kopplar samman bilden av bolagets samtliga risker med övrig internkontroll och företagsstyrning där bolagets ägare ges information om prognosticerat kapitalbehov, både sett över en fyraårsperiod och på kort sikt. Processen ger input inför strategiska beslut och belyser viktiga aspekter i bolagets riskhantering och kapitalplanering i mening att aktivt styra och kontrollera bolagets riskkontroll och fokusområden för riskreduktion.

2.1 Grundläggande principer i ORSA-arbetet beslutade av styrelsen

- Framåtblickande tidshorisont över minst tre år.
- Fokus på de risker som kan påverka bolagets solvensnivåer, möjligheter att nå strategiska mål samt påverka tillgängligt kapital.
- Arbetet baseras på tillförlitliga och relevanta beräkningar och bedömningar från Aktuariefunktionen.
- Scenarion och stresstester baseras på lämpliga antaganden i linje med bolagets riskregister och riskaptit.
- Säkerställande av datakvalité på samtligt ingående underlag.
- Underlagen inhämtas från funktioner inom hela bolagets verksamhet.

2.2 Kvalitetssäkring av granskningsfunktionerna

Bolagets granskningsfunktioner i form av Extern Compliance, Internrevision, Riskkontroll, Externrevision samt beställaransvarig för Riskhanteringsfunktionen kvalitetssäkrar process och rapport i bolagets ORSA utefter respektive genomförda granskningar.

Bolagets Aktuariefunktion uppmärksammar Riskhanteringsfunktionen och styrelsen avseende potentiella risker och osäkerhetsfaktorer som identifieras i samband med beräkningar av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA). Aktuariefunktionen har löpande avstämning med VD och ekonomichef för att delge sina iakttagelser utanför den regelbundna rapporteringen. Under 2023 har aktuariefunktionen validerat FTA kvartalsvis där metoder, antaganden och datakvalitet bedömts. Aktuariefunktionens bedömning är att bolaget fortlöpande 2023–2026 kommer att uppfylla kraven för beräkning av FTA.

3 Bolaget och affärsmodell

Bolaget påbörjade sin försäkringsverksamhet 2003 och ägs av nio svenska samt en norsk kommun. Bolaget ska tillhandahålla försäkringsskydd och skadereglering samt stötta delägarkommunerna och deras majoritetsägda bolag i det skadeförebyggande arbetet. Verksamheten bedrivs uteslutande för att tillvarata ägarnas intressen med målsättningen att bidra till att skapa trygga kommuner med en nollvision vad gäller skadeutfall. Bolaget arbetar strategiskt och aktivt tillsammans med delägarkommunerna i syfte att minska risken för framtida skador och begränsa konsekvenser av redan inträffade skador. Bolaget är öppet för att ta in nya ägarkommuner och avser att växa något ytterligare genom att få in fler av befintliga delägares bolag i försäkringsprogrammen. Under 2023 har bolaget i detta syfte ansökt om utökat aktiekapitalintervall från 28–112 mnkr till 50-200 mnkr vilket godkänts av Finansinspektionen. Bolaget har sitt säte i Gävle varifrån VD och tio medarbetare utgår.

3.1 Kunder

I och med att bolaget endast meddelar försäkring för risker inom ägarkommunerna har bolaget en stabil och homogen kundkrets vilket innebär att framtida premieintäkter till stor del kan förutses. Riskportföljen förändras i långsam takt med den demografiska utvecklingen, fastighetsbeståndet samt utvecklingen av de kommunala verksamheterna. Politik och lagstiftning kan påverka, men sker i regel icke-skyndsamt och under kontrollerade former, vilket gör att bolaget kan anpassa sin verksamhet efter förändrade förutsättningar.

3.2 Försäkring

Bolaget försäkrar ägarnas risker inom egendom, ansvar- samt kollektiv olycksfallsförsäkring. Ansvarsförsäkringen omfattar bland annat personskada som exempelvis halkskada och VD-styrelseförsäkring för delägarkommunernas majoritetsägda bolag. Den kollektiva olycksfallsförsäkringen gäller i första hand för skolbarn i kommunal verksamhet. Även terrorism och skog finns med i försäkringsutbudet.

Försäkringsomfattningen och försäkringsvillkoren är till stor del harmoniserade inom ägarkretsen, dock med vissa undantag för den norska delägarkommunen Trondheim på grund av landets lagstiftning.

Egendom är uppdelat i tre program:

- Kommunegendom (Others) till exempel skolor, förskolor, förvaltningsbyggnader och sportanläggningar
- Allmännyttiga bostadsbolag (Real Estate)
- Energi (Energy), till exempel kraftvärmeverk, deponier och återvinningscentraler

3.2.1 Försäkringsvärde per kommunkoncern och försäkringsklass, 2023-08-30

Ägare	TSI Others	TSI Energy	TSI Real Estate	Total TSI
Gävle	24 199 369 099	4 839 622 000	30 822 512 517	59 861 503 615
Helsingborg	28 388 896 000	1 156 219 999	0	29 545 115 999
Kiruna	10 471 543 000	2 533 348 000	7 856 276 000	20 861 167 000
Piteå	15 987 936 000	1 477 394 000	9 947 640 000	27 412 970 000
Sundsvall	26 938 786 000	5 115 093 000	10 322 790 000	42 376 669 000

Ägare	TSI Others	TSI Energy	TSI Real Estate	Total TSI
Trollhättan	21 079 512 000	1 975 736 000	14 729 323 000	37 784 571 000
Trondheim	45 653 576 000	26 846 000	0	45 680 422 000
Umeå	35 132 182 000	142 906 000	0	35 275 088 000
Uppsala	32 472 560 651	194 542 000	36 782 657 000	69 449 759 651
Örnsköldsvik	15 047 318 000	175 778 000	6 564 286 000	21 787 382 000
Total	**255 371 678 749**	**17 637 484 999**	**117 025 484 517**	**390 034 648 265**

3.2.2 Prognos per försäkringsgren 2023

	Totalt	Others	Real Estate	Energy	General Liability	Kollektiv olycksfall
Bruttopremie	238 400 332	121 759 679	40 022 231	23 961 020	32 417 442	19 499374
Återförsäkringspremie	127 175 689	55 676 896	38 764 300	14 314 717	3 355 000	3 665 882
Premie f.e.r	**111 224 643**	**66 082 783**	**1 257 931**	**9 646 303**	**29 062 442**	**15 833 492**
Skadekostnad f.e.r	62 669 034	10 479846	34 046655	3 219 712	10 911 009	4 011 812
Administration och RM	37 480 000	19 142 393	6 292 077	3 767 021	5 096 493	3 065 585
Resultat	**11 075 609**	**36 460 544**	**-39 080 801**	**2 659 570**	**13 054 940**	**8 756 095**

3.3 Premier

Premierna sätts för att över tid täcka bolagets självkostnad och motsvarar minst kostnad för skador, skadereglering, återförsäkring och administration. Fördelningen mellan försäkringstagarna görs efter en princip där skadehistorik, försäkrade risker, invånarantal för ansvarsförsäkring samt antalet försäkrade individer och tidsomfattning för olycksfallsförsäkring används.

3.4 Återförsäkring

Bolagets försäkringsrisker begränsas genom väl tilltagna fakultativa (varje enskild riskexponering bedöms) återförsäkringsavtal.

3.5 Kapitalförvaltning

Drivs aktivt och bolaget räknar med viss avkastning då syftet är att förvalta bolagets överskott för att kunna finansiera framtida skador. Definierad risknivå går alltid före avkastningsmål i enlighet med aktsamhetsprincipen.

4 Försäkrings- och skadeverksamheten

4.1 Försäkringsvillkor

Utgångspunkten är att så långt som möjligt erbjuda bolagets kunder det försäkringsskydd de efterfrågar och behöver till marknadsmässiga villkor.

Under 2023 har en genomlysning gjorts av flertalet villkor med fokus på revidering av Allmänna villkor Ansvarsförsäkring samt ett nytt villkor för Patientansvarsförsäkring. En kontinuerlig genomlysning görs av de försäkringsomfattningar som finns ute på den traditionella försäkringsmarknaden för att se om bolaget ytterligare kan förbättra villkoren och erbjuda ett än mer marknadsanpassat försäkringsskydd i balans med riskaptit och tillgång till återförsäkring.

4.2 Skadeanalys

Skadestatistik för åren 2018–2022 visar att volymen frekvensskador ökat samt att bolaget drabbats av flertalet större skador vilket återspeglas i markant ökade återförsäkringskostnader de senaste åren. Bolaget har därför beslutat höja grundsjälvrisken inför 2024 för programmen Others och Real Estate i syfte att få ner återförsäkringskostnaden och ytterligare öka incitamentet för kontinuerligt skadeförebyggande arbete hos försäkringstagarna.

4.3 Uppföljning

Bolagets skadeansvarige följer löpande upp skadeutfall, skadehanteringar samt kostnadsreserveringar med uppdateringar till VD, ekonomichef och styrelse. Uppföljningen ska säkerställa att FTA är korrekt och därmed även underlaget för beräkning av täckningsgrad och solvenskvot.

5 Stöttning i ägarnas Risk Managementarbete

Huvudmålet med bolagets stöttning av ägarna i deras arbete inom Risk Management och skadeförebyggande arbete är att kontinuerligt minska frekvens av och kostnad för skador. Ett stärkt riskhanteringsarbete och stärkt skadeförebyggande förmåga ute hos försäkringstagarna samt ökad medvetenhet och kunskap om risker, riskbild och förmågan att prioritera åtgärder är i fokus.

Det skadeförebyggande arbetet utgår från skadebilder, riskanalyser och omvärldsbevakning. Arbetet bedrivs både med egna och externa resurser, lokalt hos försäkringstagarna och i huvudsak genom besiktningsverksamhet, utbildningar, utveckling av verktyg och vägledningar samt riktade projekt. Fokus ligger på försäkrade risker inom;

- Brand (främst skola och flerbostadshus)
- Vattenskador i byggnader
- Energirisker (främst kraftvärmeverk)
- Klimatrelaterade risker

Ett förändrat klimat medför ökade risker för framför allt skyfall och översvämningar varför bolaget ökar ambitionerna i det skadeförebyggande arbetet kring klimatrelaterade risker. Arbetet med att förebygga och framför allt begränsa konsekvenserna av exempelvis skyfall kräver övergripande åtgärder hos varje försäkringstagare vilka framgår av delägarkommunernas översikts- och detaljplaner. Enligt Plan- och bygglagen ska kommuner ta hänsyn till klimatrisker vid planering av ny bebyggelse och i översiktsplanen ger kommunerna sin syn på risken för skador på den byggda miljön som kan följa av översvämning, ras, skred och erosion samt hur riskerna kan mitigeras. För området vatten/avlopp finns fastställda översikter, strategier och planer. Bolaget har kontinuerligt frågan i fokus vid möten med ägarna.

6 Riskhanteringssystem

Bolaget innehar en riskprofil med ett aktsamt risktagande utefter vad Försäkringsrörelselagen föreskriver, i syfte att verka enligt bolagets affärsmodell och nå de finansiella målen. Styrningen av riskhanteringen fokuserar på att motverka negativa ekonomiska effekter av oönskade och/eller oväntade händelser.

För att säkerställa en interkontroll med såväl dualitet som spårbarhet är organisationen inrättad i tre linjer:

1. risk och kontroll i daglig verksamhet
2. funktioner som borgar för kontroll av en effektiv drift mot linje ett
3. oberoende kontrollfunktioner mot linje ett och två

Inom bolaget finns de obligatoriska **centrala nyckelfunktionerna** Aktuariefunktion, Riskhanterings-funktion, Extern Compliance (regelefterlevnad) och Internrevision. De centrala nyckelfunktionerna bemannas av personer som dels är oberoende av varandra, dels oberoende i förhållande till den operativa verksamheten. De centrala funktionernas uppgifter styrs av Riktlinje för uppdragsavtal samt Riktlinje för hantering av risker som bägge fastställs av styrelsen årligen.

De två centrala nyckelfunktionerna Riskhantering (intern ORSA-grupp) och Aktuarie (utlagd) har en stor påverkan på att bolagets riskarbete bedrivs effektivt. De andra två centrala nyckelfunktionerna Extern Compliance (utlagd) och Internrevision (utlagd) kontrollerar och granskar sedan hur riskerna hanteras och efterlevs, där eventuella felaktigheter och förbättringsförslag meddelas styrelsen och bolaget i form av rekommenderade åtgärder.

6.1 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen ansvarar för kravställning, samordning, kalibrering och validering av bolagets försäkringstekniska avsättningar enligt gällande regelverk. Aktuariefunktionen övervakar också vissa delar av den finansiella redovisningen och de kvantitativa delarna av tillsynsrapporteringen. Aktuariefunktionen bearbetar ekonomiskt underlag i ORSA-processen genom att fastställa solvenspositioner och utföra stresstester utefter de scenarion som bolaget tagit fram. Funktionen är organisatoriskt tillhörande den andra försvarslinjen och är rapporteringsmässigt underställd VD och styrelsen.

6.2 Extern Compliance

Funktionen för Extern Compliance informerar bolagets styrelse och ledning om lagstiftning, god affärssed, etiska regler och rekommendationer från branschorganisationer samt ger råd i hantering av legala frågor inom verksamheten. Funktionen tillställer regelbundet bolaget och styrelsen granskningsrapporter avseende bolagets regelefterlevnad och meddelar även regulatoriska och tvingande förändringar. Funktionen är organisatoriskt tillhörande den andra försvarslinjen och är rapporteringsmässigt underställd VD och styrelsen.

6.3 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen övervakar bolagets samlade riskprofil och riskhanteringssystemets effektivitet för styrelsens räkning samt driver ORSA-processen. Funktionen är organisatoriskt tillhörande den andra försvarslinjen och rapporterar till styrelsen.

6.4 Internrevisionsfunktionen

Funktionen för internrevision granskar linje 1 och 2 i fråga om bolagsstyrningens ändamålsenlighet, tillförlitlighet och effektivitet inom organisation, system, processer, dokumentation och rapportering samt rekommenderar åtgärder för att rätta till eventuella brister. Funktionen är organisatoriskt tillhörande den tredje försvarslinjen och är direkt underställd styrelsen.

6.5 Övriga nyckelfunktioner

Bolaget har definierat övriga nyckelfunktioner som ej är tvingande, redovisade i nedan tabell, vilka har en stor betydelse för verksamhetens funktionalitet och som av ekonomiska, organisatoriska, kompetensmässiga och oberoende orsaker bedömts lämpliga att ligga utanför den interna organisationen.

Bolaget har definierat Riskkontroll (utlagd) som en övrig nyckelfunktion för ytterligare granskning mot de finansiella och operativa riskerna samt upprättande och tillämpning av arbetsprocesser och beredskapsplan. Styrelsen har beslutat att Riskkontrollfunktionen pausas under 2024 då då man inte kan se några givna granskningsområden under det närmsta året som inte täcks av legalt tvingande nyckelfunktioner, med därefter utvärdering inför 2025.

6.5.1 Beställaransvariga

För vardera nyckelfunktion finns en av styrelsen utsedd beställaransvarig person som granskar uppdraget avseende ändamålsenlighet och som årligen lämnar förslag till förbättringar till bolaget.

6.5.2 Utförare av bolagets centrala nyckelfunktioner

	Företagsnamn, org.nr	**Adress**	**Ansvarig för uppdraget**	**Beställaransvarig**
Aktuarie	FCG Risk & Compliance AB 559005-7773 (Advisense)	Östermalmstorg 1, 11442 Stockholm	Erik Gustafsson	Försäkringssakkunnig styrelseledamot Karl-Ove Andersson
Internrevision (Ny leverantör är upphandlad från och med 2024 i form av Moneo)	BDO 556291–8473	Sveavägen 53, 11359 Stockholm	Mats Jakobsson	Styrelseordförande Fredrik Ahlstedt
Extern Compliance	Governance Consulting B&B AB 559211-8763	Leksandsvägen 24, 16775 Stockholm	Erik Blomgren	Intern Compliance Officer Roger Nyman
Riskhantering - upprättad i egen regi			Försäkringssakkunnig styrelseledamot Karl-Ove Andersson	Styrelseledamot Linda Ekström

6.5.3 Utförare av bolagets övriga nyckelfunktioner:

	Företagsnamn, org.nr	Adress	Ansvarig för uppdraget	Beställaransvarig
Riskkontroll	FCG (f.d. Transcendent Group Stockholm AB) 556612-8939 (Advisense)	Sveavägen 20 11157 Stockholm	Stefan Hederstedt	Intern Compliance Officer
IT	Gävle kommun 212000–2338	80184 Gävle	Gävle kommun	Styrelseledamot
Rådgivning kapitalförvaltning	Carnegie Investment Bank AB 516406-0138	10338 Stockholm	Gustaf Malmfors	VD
Backupfunktion för VD	KOANO AB 556799-4115	Upplandsgatan 19 A 11360 Stockholm	Karl Ove Andersson	Styrelseordförande
Rapporteringssystem	Solvency Tool APS DK 34 055 009	Center Boulevard 5, IH 316 2300 Copenhagen S DENMARK	Caspar Richter	Ekonomichef
Skadereglering egendom och ansvar	Crawford & Co Sweden AB 556033–6793	Box 6044 17106 Solna	Anna Werner	Skadeansvarig
Skadereglering Kollektiv olycksfall	Van Ameyde Sweden AB 556470–9078	Box 2080 37202 Kallinge	Anders Grotte	Skadeansvarig
Försäkrings- och skadehanteringssystem	iFACTS AB 556474–6476	Skeppsbron 3 21120 Malmö	Anne-Marie Lundmark	Systemansvarig

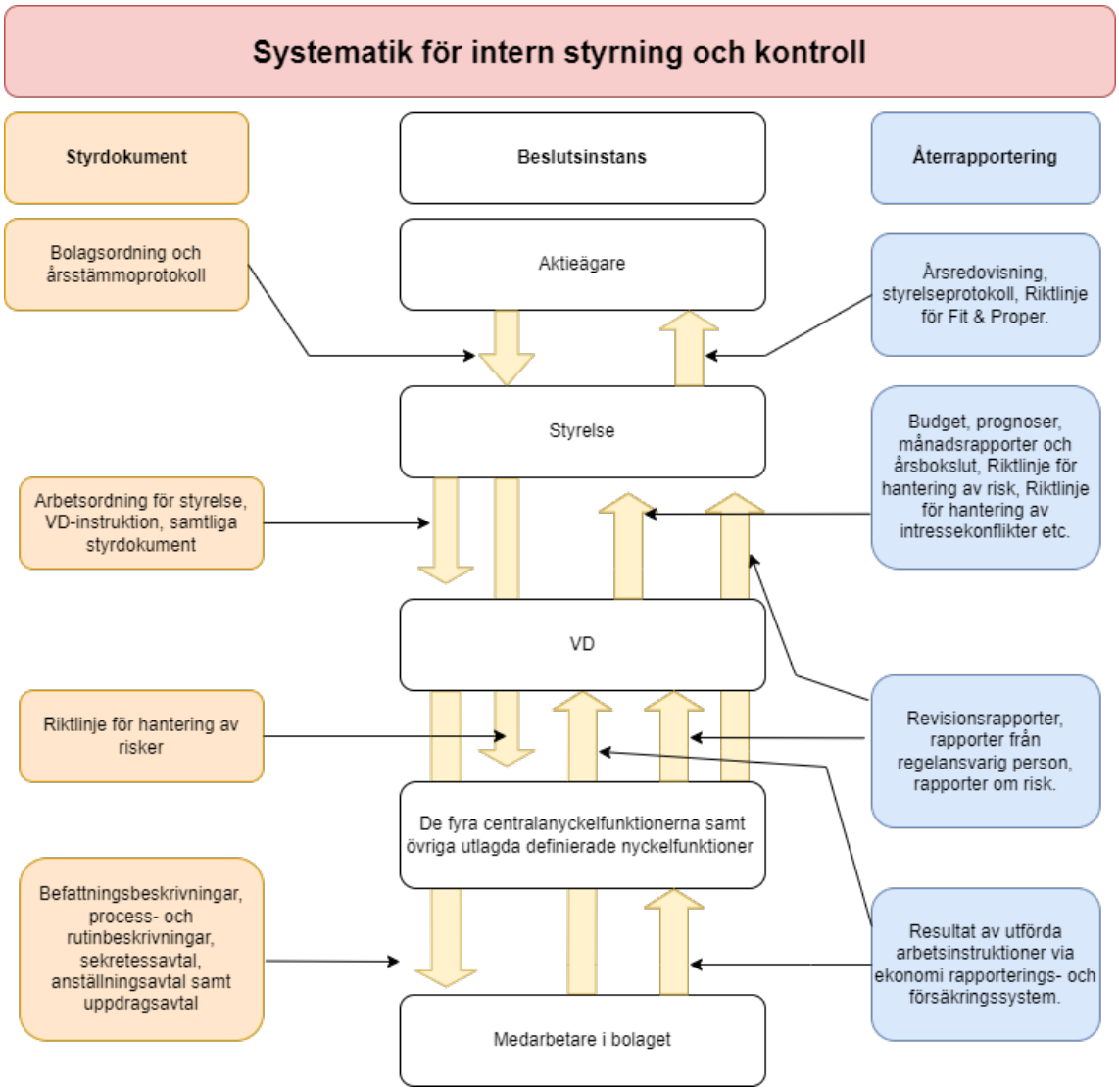
De centrala nyckelfunktionerna samt Riskkontrollfunktionen ska löpande rapportera väsentlig händelse till bolaget (Internrevisionsfunktionen direkt till styrelsen) och därutöver presentera en årlig skriftlig rapport till styrelsen (Riskhanteringsfunktionens rapport utgörs av ORSA). Funktioner och personer som utför arbete åt bolaget ska uppfylla de vid var tid gällande villkor som framgår av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS), riktlinjer från Europamyndigheten EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority), FRL samt övriga lagar och regler. Funktionens utförare ska lämna utdrag från myndighetsregister samt lämplighetsprövas med regelbundenhet av bolaget.

6.6 Informationssäkerhet och IKT

Bolaget tillämpar ett systematiskt arbetssätt för informationssäkerhet, IKT samt dataskydd och har upprättat ett ledningssystem för informationssäkerhet enligt ISO-standarden 27001:2017. Detta i syfte att säkerställa efterlevandet av Riktlinje för IKT-risker (Informations- och KommunikationsTeknik),

Riktlinje för molntjänstleverantörer samt DORA (Digital Operational Resilience Act). Bolagets informationstillgångar är väl dokumenterade med upprättade risk- och konsekvensanalyser. Ett penetrationstest av affärssystemet INSMAN med tvåfaktorsinloggning är genomfört och dokumenterat för att ytterligare säkra informationstillgångarna och stärka säkerheten i bolaget.

6.7 Bolagets internkontroll



7 Riskprofil och riskaptit

Styrelsen har fastställt att bolaget ska ha en aktsam riskprofil och riskaptit, som ändå ska vara tillräcklig för att uppnå de strategiska och ekonomiska målen på kort- och lång sikt. Styrelsen ska säkerställa att bolagets hantering och kontroll av risker är tillfredsställande.

Styrelsen beslutar om riskfilosofi, riskaptit och toleranslimiter för specifika risker med hänsyn till riskområde och bolagets riskkapacitet (framför allt kapitalbas) samt hur stora risker styrelsen är villig att acceptera i verksamheten. Det finns därmed en definierad riskaptit inom de huvudsakliga riskområden som verksamheten är exponerad för.

- **Riktlinje för hantering av risker** beskriver den övergripande riskhanteringsprocessen.
- **Försäkringstekniska riktlinjer** anger metoder och principer för beräkning av FTA och för uppföljning av premiesättningen, samt inom vilka ramar försäkringarna ska tecknas.
- **Riktlinje för återförsäkringsteckning** anger inom vilka ramar risken för tecknade försäkringar ska täckas av återförsäkring samt gällande självbehåll.

Ett av de främsta målen med bolagets riskhanteringsstrategi är att kunna styra riskexponeringen utefter faktiska omständigheter, dels ekonomiskt och verksamhetsmässigt inom bolaget och dels ur ett omvärldsperspektiv. Avsikten är att dämpa de ekonomiska effekterna av oönskade och/eller oväntade händelser.

7.1 Riskregister

Ett särskilt riskregister har upprättats där bolagets risker har identifierats, beskrivits och bedömts före och efter mitigerande åtgärd, se **bilaga A**. Bolaget ska kontinuerligt arbeta med aktiviteter i syfte att reducera de risker som identifieras.

Bolagets riskregister ska innehålla:

- Identifiering av bolagets risker
- Bedömning av sannolikheten att riskerna inträffar
- Uppskattning av riskernas konsekvens vid inträffande
- Åtgärder för riskreduktion
- Kvarstående risk efter reduktion

7.2 Kapitalmål

Aktuellt kapitalmål är baserat på att aptiten för risken att bolaget ska behöva återkapitaliseras är låg. Utifrån utfallet i tidigare ORSA-processer har nivån för kapitalmålet satts med utgångspunkt att även om det värsta scenariot inträffar ska bolaget ha en viss återstående handlingsfrihet. Kapitalmålet utgår från bolagets kapitalbas och SCR enligt Solvens II. Om någondera kapitalkvot underskrids ska styrelsen fastställa åtgärder för att återställa bolagets kapitalisering till acceptabla nivåer.

7.2.1 Aktuell riskbild utifrån riskaptit per 2023-09-30

Område	Mål	Utfall Q3
Solvenskapitalkvot (SCR)	Minst 150%	288%
Minimikapitalkvot (MCR)	4 miljoner euro	956%

Område	Mål	Utfall Q3
Kapitalplacering inom limit	VaR under 15	8,5
Täckningsgrad FTA	Minst 100%	269%
Rating för återförsäkrare	A för ansvarsskador BBB övriga risker	OK

Bolagets kapitalbas består av eget kapital och obeskattade reserver, med justering för omvärderingseffekter av främst försäkringstekniska avsättningar från den finansiella redovisningen till Solvens II.

Utöver SCR beräknas även ett minimikapitalkrav (MCR) som endast tar hänsyn till de försäkringstekniska riskerna. MCR ska uppfylla randvillkor relaterade till såväl SCR såsom ett av regelverket givet garantikapital. För bolaget uppgår MCR nu och för överskådlig framtid till garantikapitalet. För att kapitalbasen ska täcka MCR finns ytterligare restriktioner, den kan alltså vara något lägre än kapitalbas för att täcka SCR.

7.2.2 Bolagets kapitalbas, kapitalkrav och kapitalkvoter enligt rapporteringen per 2023-09-30 (tkr)

Risk	Q3 2023
Marknadsrisk	105 976
Motpartsrisk	14 329
Sjukförsäkringsrisk	4 178
Skadeförsäkringsrisk	49 821
Diversifiering	-39 026
Grundläggande SCR	**135 278**
Operativ risk	9 647
Solvenskapitalkrav	**144 925**

7.2.3 Solvenssituation per 2023-09-30

Område	Utfall Q3
Solvenskapitalbas	416 807
Solvenskapitalkrav	144 925
Solvenskapitalkvot (SCR)	**288%**
Minimikapitalbas	416 807
Minimikapitalkrav	43 604
Minimikapitalkvot (MCR)	**956%**

8 Bolagets risker och riskhantering

De riskkategorier som hanteras i standardmodellens kapitalkravsberäkning (i beaktande av diversifieringseffekter) är:

- Försäkringsrisk
- Marknadsrisk
- Motpartsrisk
- Operativ risk

Därutöver finns riskkategorier som inte hanteras i standardmodellens kapitalkravsberäkning, däribland olika affärsrisker och likviditetsrisker. Affärsrisker utvärderas och bedöms av styrelsen och likviditetsrisker hanteras i bolagets Riktlinje för kapitalförvaltning.

8.1 Försäkringsrisker

Bolagets försäkringsrisker finns med standardformelns indelning uteslutande inom skadeförsäkring från egendom- och ansvarsrisker samt sjukförsäkringsrisker liknande sakförsäkring från olycksfalls-försäkringarna. Bolaget har inga livförsäkringsrisker för närvarande men sådana kan komma att uppstå om det utdöms livräntor från personskador på skadeståndsrättslig grund. Affären har i huvudsak relativt korta avvecklingstider, där ansvars- och olycksfallsförsäkringarna dock kan vara av mer långsvansad karaktär jämfört med egendomsförsäkringarna.

Riskerna delas in närmare i premie-, reserv- och katastrofrisker:
- Premierisk: Risken för förlust till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat
- Reservsättningsrisk: Risken för förlust till följd av negativt utfall vid avveckling av avsättningar för oreglerade skador
- Katastrofrisk: Risken för förlust till följd av att extrema väderförhållanden och naturkatastrofer leder till mycket stora skadebetalningar

Premie- och katastrofrisk relaterar till framtida skador medan reservrisk relaterar till inträffade skador oavsett om de är rapporterade eller ej.

8.1.1 Premierisk

Premierisk är risken för förlust till följd av att driftkostnader och kostnader för nya skador inte täcks av premierna på grund av slumpmässighet i skadeutfallet. Förluster till följd av felaktig prissättning, felaktiga villkor eller felaktig återförsäkring omfattas inte då de snarare är operativa risker respektive affärsrisker beroende på om processerna inte följts respektive är bristfälliga. Driftkostnaderna brukar antas vara konstanta och eventuell negativ avvikelse i dessa hanteras inom operativa risker. Skadeförsäkringsrisk inkluderar koncentrationsrisker i försäkringsbeståndet.

Premierisken är en av bolagets största risker beroende på att verksamheten bygger på ett fåtal försäkringstagare med svårförutsägbara och potentiellt stora skador. Försäkringsengagemang där återförsäkring krävs får inte slutgiltigt accepteras förrän återförsäkringsavtäckning kan anses vara säkerställd. Utöver återförsäkring och limiterna för riskexponering hanteras risken i arbetet med premieberäkning, villkorsutformning och skadeförebyggande arbete. Premierisken styrs primärt av bolagets Försäkringstekniska riktlinjer.

Maximalt bruttoåtagande per risk ska inte överstiga den försäkringskapacitet bolaget har i form av självbehåll för egen räkning samt i form av överenskommen återförsäkringskapacitet. Bolagets självbehåll och återförsäkring ska vid varje tillfälle vara anpassat till bolagets solvens, likviditet och riskaptit.

8.1.2 Reservsättningsrisk

Reservsättningsrisk är risken för förlust till följd av negativt utfall vid avveckling av avsättningar för oreglerade skador, att skadereserver som satts upp för inträffade skador inte räcker till för att täcka

framtida skadebetalningar för desamma. Risken kan vara betydande då alla inträffade skador normalt inte är kända och kostnaden för att slutreglera de kända skadorna kan vara osäker. Reservsättning av bolagets ansvar vid försäkringsfall styrs av Försäkringstekniska riktlinjer. Reservsättning ska minimera risken för att bolagets åtaganden underreserveras. Reservriskerna domineras i volym av rapporterade skador eftersom bolagets affär i huvudsak har korta avvecklingstider och för dessa skador är risken för betydande variationer begränsad. Inom de volymmässigt mindre programmen för ansvar och olycksfall kan perioden från att skadan inträffar tills att den rapporteras vara längre varför reserver för inträffade men ej rapporterade skador i större omfattning kan visa sig otillräckliga till följd av slumpmässiga förhållanden.

8.1.3 Katastrofrisk

Katastrofrisk är risken för förlust till följd av extrema väderförhållanden och naturkatastrofer vilka kan leda till stora skadebetalningar. Bolagets riskexponering påverkas främst av den delvis geografiska koncentrationen av försäkrad egendom. På bruttonivå begränsas katastrofrisken genom försäkringsvillkoren som anger maximala ersättningsbelopp per försäkrad fastighet. Nettorisken regleras därefter med återförsäkring upp till bolagets sammanlagda åtagande per skadehändelse.

8.2 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förlust på grund av förändringar i marknadspris på räntor och finansiella placeringar. Marknadsrisk yttrar sig genom värdenedgång av placeringstillgångar eller genom att försäkringstekniska avsättningar ökar i värde om de räntor som används för diskontering sjunker. Motpartsrisk för banktillgodohavanden/certifikat innefattar risken att banken/emittenten inte kan fullfölja sina åtaganden.

Den samlade marknadsrisken mäts genom hur bolaget påverkas av förändringar i samtliga priser som styr värdet på dess tillgångar och skulder. Riskerna hanteras främst genom ramar i Riktlinje för kapitalförvaltning som begränsar investeringar med spekulativa inslag och sätter standarder. Bolagets marknadsrisker bedöms vara måttliga i förhållande till bolagets totala solvensbehov då riskaptiten begränsas av ett VaR-värde (Value at Risk) på 15 % samt att täckningsgraden av FTA är betryggande.

De begränsade ränteriskerna i placeringarna hanteras med relativt korta löptider i ränteinstrumenten, exponering för ränterisk i försäkringsaffären är låg då den är kortsvansad. Likviditetsriskerna är begränsade då placeringarna är av god kvalitet och bolaget håller likviditetsbuffert i form av kontomedel och placering i korträntefonder. Stora skadeutbetalningar är kända lång tid i förväg och planeras löpande för i likviditets-budgeten.

Belopp och limiter per kategori av placeringstillgångar visas i tabell nedan. I tillägg till de övergripande limiterna finns striktare limiter per motpart (undantaget statsrisk) och per emission (enskilt värdepapper).

8.2.1 Limiter för placeringstillgångarna enligt Riktlinje för kapitalförvaltning

Tillgångsslag	**Andel av portföljen %**		
	Min	**Normal**	**Max**
Svenska räntepapper, max 1 års duration. Stats- och bostadsobligationer, krediter	5	10	80
Svenska räntepapper Stats- och bostadsobligationer	0	5	70
Investment Grade, AAA till BBB	0	25	50
High Yield, BB till C	0	5	30

Summa Räntepapper	**15**	**45**	**100**
Svenska aktier	0	12	30
Utländska aktier	0	40	70
Summa aktier	**0**	**52**	**85**
Alternativa investeringar T ex private equity, fastigheter, råvaror, hedgefonder	0	3	15
Summa alternativa investeringar	**0**	**3**	**15**
SUMMA SAMTLIGA TILLGÅNGSSLAG		**100**	

8.3 Motpartsrisker

Med motpartsrisk avses risken för förlust till följd av att motpart inte kan fullfölja sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Risken består av att bolaget inte får betalt från återförsäkrare för inträffade skador. I teorin skulle även erlagda förskottspremier kunna gå förlorade när en återförsäkrare fallerar eller riskerar att fallera och nya premier måste erläggas vid nyteckning under försäkringsåret. I praktiken kommer förloppet inte vara så snabbt att det inte går att upptäcka och agera i tid.

Motpartsrisk från återförsäkring uppkommer genom potentiella och reella fordringar på återförsäkrare och hanteras med krav på lägsta rating som regleras genom Försäkringstekniska riktlinjer. Återförsäkring får tecknas hos återförsäkrare som har en rating om minst lägst A för ansvarsskador och BBB för övriga risker enligt Standard and Poors eller likvärdigt kreditvärderingsinstitut. För att minska motpartsrisken ska återförsäkring också placeras hos flera motparter. För att minska risken att full täckning ej uppnås ska respektive program upphandlas i flera andelar där avtalen förfaller olika år, vilket även ger ökad möjlighet till diversifiering.

Bolagets spridning av återförsäkringsplacering är relativt god och samtliga motparter uppfyller ratingkraven.

8.4 Operativa risker

Med operativ risk avses risk för förlust orsakade av felaktiga eller misslyckade processer, policyer, system eller händelser som stör affärsverksamheten. Anställdas fel, kriminell aktivitet som bedrägerier och fysiska händelser är bland de faktorer som kan utlösa operativ risk. Operativ risk kan i vissa fall ha nära kopplingar till andra risker, exempelvis kan operativ risk leda till felaktiga bedömningar vid placeringar och därmed förhöjd marknadsrisk.

Bolagets största operativa risker beror på bolagets begränsade storlek därmed kontinuitet och dualitet i interna processer och rutiner. Förlitandet på återförsäkringslösningar medför risk för betydande förluster om relationen försäkring/återförsäkring inte är i balans och täckning saknas eller om fastigheter som ska ingå i försäkringen saknas eller är undervärderade.

Operativa risker kan inte till fullo undvikas, elimineras eller transfereras till annan part. Däremot kan bolaget minska risker genom förebyggande arbete och ändamålsenlig riskhantering och riskkontroll. Kostnader för hantering och kontroll ska stå i rimlig proportion till den kostnad eller förlust som kan uppstå om risken materialiseras. Bolaget har identifierat och bedömt konsekvenser och sannolikhet för inträffande där åtgärder prioriteras för risker med högt riskvärde.

Operativa risker ska enligt Riktlinje för hantering av risker identifieras genom att riskanalyser genomförs inom alla verksamhetsområden. Riskanalyserna ska genomföras vid väsentligt förändrad verksamhet och annars minst vartannat år. Bolagets riskhanteringsfunktion ska delta i riskanalyserna och kontrollera

identifiering och bedömning av risker som utförs av verksamheten. Regelefterlevnadsfunktionen ska bidra till och kontrollera att relevanta regelefterlevnadsrisker identifieras och värderas. Bolagets största operativa risker med tillhörande åtgärdsplan och dess status ska minst årligen rapporteras till styrelsen.

Under 2023 har en uppdaterad analys av operativa risker genomförts där de största riskerna bedömda som betydande i storlek avser förändringar i omvärlden som påverkar bolaget såsom miljökatastrofer och krig. Uppföljningen har inte föranlett några genomgripande åtgärder eller behov av att avsätta ytterligare kapital än det som erhålls genom den regelstyrda beräkningen.

8.4.1 Affärsrisk

Risk för minskad intjäning på grund av förändringar i volymer, räntemarginaler eller andra pris-förändringar.

I och med att endast risker inom ägargruppen försäkras och inga nya risker från den öppna marknaden tas in, har bolaget en stabil marknad vilket ger framtida finanser och kapitalbas en stabil grund. Riskportföljen förändras i låg takt med demografisk utveckling, ägarnas bestånd och investeringar i kommunal verksamhet. Politik och lagstiftning kan påverka men sker i regel i långsam takt och under kontrollerade former.

En av de större affärsriskerna i ett kommunägt captive relaterar till kontinuitet i ägarstrukturen. Om en av delägarkommunerna väljer att teckna sina försäkringar i annat traditionellt försäkringsbolag medför detta ett bortfall av premieintäkter. Det i sin tur försämrar bolagets kapacitet att täcka gemensamma driftskostnader utan given möjlighet att ersätta bortfallet med annat än premiehöjning för kvarvarande delägare samt med risk för att fler delägare vill frånträda bolaget. För att reducera denna affärsrisk tecknades 2021-01-01 nytt aktieägaravtal där tydliga regler satts upp för hur ett utträde ur bolaget ska hanteras. Aktieägaravtalet gäller i 10 år från avtalsdatum och om avtalet inte sägs upp av enskild delägarkommun senast 12 månader före avtalsperiodens utgång gäller avtalet därefter oförändrat 5 år i sänder med samma 12 månaders uppsägningstid före respektive förlängningsperiods utgång. Aktieägaravtalet harmoniserar med Solvens II-regelverket, där aktieinnehavet fördelats mot den risk vardera delägarkommun bär genom befolknings-underlag och TSI för kommunförsäkring, ett tydliggörande av delägarkommunernas individuella solvenskrav samt med säkerställande att en delägarkommun obligatoriskt försäkrar kommunförsäkring (ansvar och egendom) i bolaget.

Risken att en av delägarkommun skulle överväga att frånträda bolaget hanteras och reduceras även genom kontinuerlig dialog med delägarnas politiska- och tjänstemannaorganisationer med löpande information om verksamheten och upprätthållande av goda relationer. Exempel på detta är informationsmöten, konferenser, nätverk och utbildningsinsatser samt kontinuerlig utveckling av ändamålsenliga försäkringslösningar som möter ägarnas risker, tydliga och transparenta premiemodeller som skapar rättvis fördelning av premier och fortsatt arbete med att effektivisera bolagets förvaltning.

9 Klimat- och hållbarhetsrisker

Bolagets försäkringstagare är exponerade för framväxande risker till följd av klimatförändringar, exempelvis risk för omfattande översvämningar genom skyfall eller stigande vattennivåer i sjöar och hav samt ökad omfattning av skogsbränder beroende på temperaturhöjningar och storm. Effekten kan bli både skador på försäkrad egendom och skadestånd relaterade till delägarkommunernas uppdrag och verksamheter.
Bolaget fortsätter föra dialog med försäkringstagarna kring arbetet med klimat- och hållbarhetsrisker på kort och lång sikt.

Det är uppenbart att bolaget kommer vara exponerat mot flertalet klimatrisker i framtiden, men att bedöma effekten på försäkringsaffären är komplext och osäkerheten stor. Vissa av de identifierade klimatrelaterade riskerna bedöms under överskådlig framtid vara försäkringsbara medan konsekvenser som stigande vattennivåer däremot kommer bli svåra att försäkra på traditionellt sätt då förändringarna sker successivt under en längre period. Detta drabbar många samtidigt, ställt mot att försäkring i grunden bygger på principen att en enskild individ i ett stort kollektiv drabbas av plötslig och oförutsedd skada. Bolaget ser en uppenbar utveckling att återförsäkrare såväl som direktförsäkringsbolag kommer att införa undantag för vissa klimatrelaterade skador i den vanliga egendomsförsäkringen. Det förs en diskussion kring försäkringsbranschens intresse och förmåga att teckna skydd för klimatrelaterade skador och eventuella framtida förändringar av självrisker och ersättningsbelopp. Myndighetsbeslut och rekommendationer kan komma att bli vägledande, exempelvis Länsstyrelsens uppmaning att inte bebygga vissa områden. Ett scenario bolaget ser är att det bli separata försäkringsvillkor för naturskador motsvarande det som redan finns i vissa andra länder utanför Sverige.

9.1 Fysiska klimatrisker

Risker för långsiktigt förändrade vädermönster och plötsliga och akuta klimatrelaterade händelser vilka kan ha omfattande konsekvenser för bolaget. Under det kommande året kommer bolaget att kartlägga nuvarande och framtida natur och klimatförändringsrelaterade risker för objekt hos försäkringstagarna med höga försäkringsvärden (TSI) eller som anses särskilt viktiga ur ett samhällskritiskt perspektiv. Kartläggningen kommer att ge en bild av de klimatrelaterade risker som objekten redan idag är utsatta för samt de klimatrelaterade riskernas utveckling vid olika klimatförändringsscenarier och framtida tidshorisonter. Bolaget kommer med hjälp av den datan kunna stödja försäkringstagarna med att identifiera och prioritera åtgärder för att förbereda sig för och mitigera framtida klimatförändringar.

9.2 Skyfall och översvämningar

Risk för att bestående förändrat vädermönster medför fler och kraftigare skyfall och fler långvariga och intensiva regn som i sin tur leder till ökade flöden i vattendrag bedöms som hög för bolaget. Denna risk bedöms påverka skadekostnaderna både genom ökad frekvens och högre kostnader per skada och bedöms även påverka bolagets kostnader för återförsäkring när återförsäkringsbolagen drabbas av ökade kostnader globalt.

9.3 Stigande havsnivåer

Risk för att långsiktigt förändrade vädermönster ger upphov till stigande havsnivåer i Östersjön. Risken bedöms sannolik på lång sikt. Risken är koncentrerad till ägarkommunerna lokaliserade längs mellersta delen av östkusten där det finns risk för skador på kommunegendom som täcks av bolagets försäkringsåtagande. Även bolagets kostnader för återförsäkring bedöms påverkas när återförsäkringsbolagen drabbas av ökade kostnader.

9.4 Storm

Risk för att bestående förändrat vädermönster medför fler och intensivare stormar. Denna risk bedöms inte lika hög som skyfall och översvämningar då bolaget är begränsat exponerat mot skogsinnehav som normalt påverkas kraftigast av storm. Risken att stormar påverkar de anslutna kommunernas försäkrade egendom kan dock inte uteslutas.

9.5 Torka

Bolaget är begränsat exponerat mot skogsinnehav som kan påverkas i och med ökad risk för skogsbränder vid torka beroende på att nederbörden samlas vid färre tillfällen under året. Nederbörden över året ökar totalt men inte den del som kommer på sommaren. Gradvis torrare och längre somrar som kan medföra uttorkning och sprickbildning i träbyggnader och därpå följande fuktangrepp bedöms inte heller materiell för bolaget.

9.6 Hållbarhetsrisker

Avser risker som uppstår när samhället ställer om till en mer hållbar, klimatanpassad och koldioxidsnål ekonomi. Denna risk bedöms framväxande på kort och lång sikt. Risken observeras vid snabb utveckling av ny miljövänlig teknik där utvecklingen sker snabbare än säkerhetsarbetet kopplat till den nya tekniken. En omställning i samhället till att använda mer grön teknologi riskerar att medföra ökade skadekostnader i bolaget främst på egendomsprogrammet. Redan idag observeras ökade brandskador relaterade till installationer av solceller och eldrivna fordon samt byggande av skolor och bostadshus helt i trä.

Som en del av arbetet med hållbarhetsrelaterade risker, inklusive klimatrisker, arbetar bolaget med att kvantifiera de identifierade riskerna på ett adekvat sätt. Bolaget träffas inte per definition av Taxonomiförordningen (EU 2020/852) och upprättar inte hållbarhetsrapport i samband med årsredovisning. Bolaget omfattas heller inte av Disclosureförordningen (EU 2019/2088) då försäkringsbaserade investerings-produkter (IBIP) inte tillhandahålls.

Hållbarhetsfaktorer beaktas av bolagets Riskhanteringsfunktion (identifiering och bedömning), Aktuariefunktion (effekter), Policy för ersättning (integrering) samt tillämpas vid investeringar och placeringar. De centrala nyckelfunktionernas rapporter till styrelsen innefattar hållbarhetsrisker och hållbarhetsrelaterade frågor och styrelsens kompetens inom området bedöms som god. Från och med 2024 kommer även årlig övning inom Fit & Proper att pröva styrelsens kompetens avseende hållbarhetsrelaterade frågor.

Bolaget beaktar de klimat- och hållbarhetsrisker som kan påverka riskprofilen utifrån ESG-faktorer, ett arbete som kommer att utvecklas ytterligare över den prognosticerade treårsperioden 2024–2026.

Den delegerade Solvens II-förordningen (EU 2021/1256) medför att bolaget arbetar med att:

- inkludera hållbarhetsrisker i sin företagsstyrning och sin ORSA-process
- analysera och kartlägga eventuellt betydande exponering mot klimatrisker på kort och lång sikt
- uppskatta exponeringens storlek och dokumentera resultat av väsentlighetsbedömning

EU:s policies med mål om klimatneutralt EU 2050, The European Green Deal, berör bolaget avseende IDD och produktutveckling inom kollektiv olycksfallsförsäkring. Bolaget ser inte att en eventuell utveckling inom denna försäkringsprodukt medför några hållbarhetskonsekvenser för kund, varken negativa eller positiva, men kommer i Riktlinje för försäkring löpande utvärdera i syfte att alltid verka för kundernas behov och mål avseende hållbarhet i bolagets försäkringsprodukter.

9.7 Materialitetsbedömning

Det är uppenbart att bolaget kommer vara exponerat mot flertalet klimatrisker i framtiden, men att bedöma effekten på bolagets försäkringsaffär är komplext och osäkerheten är stor. Bolaget har genomfört en kvalitativ analys av huruvida identifierade klimatrisker bedöms vara materiella för bolagets skuldsida på kort, medellång och lång sikt. Denna analys ger en indikation om de identifierade klimatriskerna förväntas ha en materiell effekt på kort sikt eller om det rör sig om längre tidshorisont:

Fysiska risker	**Bedömd materialitet kort sikt (1-5 år)**	**Bedömd materialitet medellång sikt (5-20 år)**	**Bedömd materialitet lång sikt (+20 år)**
Skyfall & Översvämning	Materiell	Materiell	Materiell
Stormar	Ej materiell	Ej materiell	Ej materiell
Torka och skogsbrand	Ej materiell	Ej materiell	Ej materiell
Stigande havsnivåer	Ej materiell	Materiell	Materiell
Omställningsrisker			
Teknologi	Materiell	Materiell	Materiell

Ovan fysiska- samt omställningsrisker som bedöms materiella materialiseras genom försäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk samt operativ risk.

9.8 Utveckling framåt

Bolaget kommer fortsätta och utveckla arbetet med integrering av klimat- och hållbarhetsrisker i företagsstyrnings- och riskhanteringssystemet samt i ORSA-processen inom:

- identifiering, bedömning och hantering av hållbarhetsrisker i affärsstrategi, organisation och arbetsmiljö
- styrning av processer, riktlinjer och policydokument
- riskaptit och riskexponering
- beräkning av försäkringstekniska avsättningar och solvensbehov
- nedbrytning av identifierade ESG-risker
- översikt över all materiell exponering för klimatförändringsrisker
- bedömning av väsentlighet i olika klimatförändringsrisker och scenarioanalyser
- upprättande av en omställningsplan

10 Riskscenarier och utfall

Riskscenarierna är identiska med de fyra som beslutades av styrelsen 2022 vilket ger möjlighet till jämförelser utifrån förändringar i bolagets kapitalbas och kapitalkrav. Noteras att de kapitalbehov som anges kommer från utförda stresstester och endast utgör teoretiska uppskattningar. ORSA-rapportens **bilaga B** redovisar det totala resultatet av genomförda stresstester.

10.1 Riskscenario 1 - Försämrad återförsäkring på grund av bränder

Anlagda/självantända bränder i skolor, kommunala verksamhetslokaler och -bostäder medför att återförsäkrare tappar intresse för affären resulterande i att en enskild kommun som drabbas av upprepade bränder exkluderas från återförsäkringsavtalet nästkommande årsskifte.

Ekonomiskt värde; 750 000 000 SEK

Sannolikhet; 5 procent

Kapitalbehov; 37 500 000 SEK

10.1.1 Riskbeskrivning

Återförsäkrare kräver att bolaget självt tar större risk och/eller kräver en högre premie för att kvarstå i programmet. Scenariot leder därmed till högre självbehåll och högre återförsäkringskostnad.

10.1.2 Riskreducering

Risken för ekonomisk påverkan mitigeras med höjda premier för försäkringstagarna i kombination med ökade självrisker varvid delar av den ekonomiska påverkan flyttas till delägarna. Ökat Risk Management-arbete med fokus på bränder i flerfamiljshus och skolor med analys av varje enskild försäkrad skolfastighet utifrån en riskmodell med krav på såväl fysiska som sociala åtgärder hos försäkringstagare när riskbedömningen hamnar högre än accepterad risk.

10.1.3 Utfall

Innebär att solvenskvoten hamnar inom intervallet 1,50-2,46. Fortsatt hög kapitalbas beräkningsåret 2023 gör att solvenskvoten når upp till 2,46, för att därefter sjunka något under perioden 2024-2026 då kapitalbasen reduceras.

2024 uppgår solvenskvoten till 150 vilket tangerar styrelsens lägsta solvenskvot om 1,50.

10.2 Riskscenario 2 - Försämrad återförsäkring på grund av skyfallsskador

Skyfallsskador beroende på klimatförändringar (överstigande de som är definierade i Parisavtalet) med upprepade skador på främst bostäder härledda till brister i underhåll av dagvattensystem samt stadsbyggnation i övrigt. Effekt att återförsäkrare undantar sådana skador i återförsäkringsprogrammet, alternativt begär väsentligt högre självbehåll.

Ekonomiskt värde; 200 000 000 SEK

Sannolikhet; 10 procent

Kapitalbehov; 20 000 000 SEK

10.2.1 Riskbeskrivning

Återförsäkrare antingen undantar skadorna, kräver att bolaget självt tar större risk och/eller kräver en högre premie för att kvarstå i programmet. Scenariot leder därmed till sämre försäkringsskydd, högre självbehåll och högre återförsäkringskostnad.

10.2.2 Riskreducering

Klimatförändringar medför ökade risker för skyfall och översvämningar varför bolaget för dialog med försäkringstagarna. Bolaget har startat ett arbete med att kartlägga riskområden där försäkrade objekt finns. Risken för ekonomisk påverkan mitigeras med höjda premier för försäkringstagarna i kombination med ökade självrisker varvid delar av den ekonomiska påverkan flyttas till delägarna. Om skadorna undantas i återförsäkringsavtalen görs motsvarande undantag i försäkringsvillkoren.

10.2.3 Utfall

Innebär att solvenskvoten hamnar inom intervallet 1,03–2,46. Fortsatt hög kapitalbas beräkningsåret 2023 gör att solvenskvoten når upp till 2,46 för att därefter sjunka under perioden 2024-2026 då kapitalbasen markant minskar. 2024 uppgår även försäkringsrisken (skadeförsäkring) till höga beloppsnivåer vilket gör ett kapitaltillskott nödvändigt då solvenskvoten hamnar på 1,03 (här kan även säkerhetsreserven vara behjälplig).

10.3 Riskscenario 3 - Generellt otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av externa händelser

Generellt otillräcklig återförsäkringskapacitet inträder till följd av externa händelser.

Ekonomiskt värde; 100 000 000 SEK

Sannolikhet; 15 procent

Kapitalbehov; 15 000 000 SEK

10.3.1 Riskbeskrivning

Återförsäkrare kräver högre självbehåll och/eller en högre återförsäkringspremie eller kan på grund av bristande intern kapacitet inte kvarstå i programmet alls.

10.3.2 Riskreducering

För att ha beredskap om återförsäkrare säger upp sitt åtagande och nya anbud uteblir ska bolaget upprätta en åtgärdsplan, till exempel höjda självrisker eller höjda stopp-loss gränser. För att ha ett gott utgångsläge ska goda relationer med återförsäkrarna underhållas genom regelbundna möten, snabb och korrekt återkoppling vid frågor samt löpande information om utförda skadeförebyggande åtgärder. Skaderevisoner ska genomföras för att säkerställa korrekt skadereglering för att hålla ner skadekostnader.

10.3.3 Utfall

Innebär att solvenskvoten hamnar inom intervallet 1,72–2,46. Fortsatt hög kapitalbas beräkningsåret 2023 gör att solvenskvoten når upp till 2,46 för att därefter sjunka något under perioden 2024-2026 då kapitalbasen reduceras. Inget kapitaltillskott behövs under den prognosticerade perioden.

10.4 Riskscenario 4 - Cyberattacker

Angrepp från främmande makt i form av upprepade cyberattacker som träffar både bolaget och försäkringstagarna där personuppgifter blir offentliga.

Ekonomiskt värde; 50 000 000 SEK

Sannolikhet; 25 procent

Kapitalbehov; 12 500 000 SEK

10.4.1 Riskbeskrivning

Upprepade cyberattacker gör att personuppgifter blir offentliga från informationstillgången INSMAN där bolagets skador hanteras. Bolaget drabbas av skadeståndsanspråk.

10.4.2 Riskreducering

Bedriva ett kontinuerligt arbete för att fortsätta vara certifierbara för ISO-standarden för informationssäkerhet. Tillsammans med IT- och systemleverantörer säkerställs hög säkerhet i utrustning och licenser, exempelvis uppgradering till E5-licenser för Microsoft, starka lösenord och kod på inloggningsuppgifter. Penetrationstest via extern part. Pub-avtal med samtliga personuppgiftsbiträden.

10.4.3 Utfall

Innebär att solvenskvoten hamnar inom intervallet 2,38–2,46 och inget kapitaltillskott krävs under den prognosticerade fyraårsperioden.

Här riskerar dock bolaget sitt goda rykte med omfattande immateriella skador och badwill i det fall att skadeakter med personuppgifter offentliggörs, liksom skadeståndsanspråk på försäkringstagare från skadelidande.

10.5 Riskscenario 5 - Kraschscenario

Riskerna 1–4 inträffar ett och samma verksamhetsår.

10.5.1 Riskbeskrivning

Med koppling till ett och samma verksamhetsår inträffar alla fyra riskscenarion ovan.

10.5.2 Riskreducering

Se riskreducering för vart och ett av scenario 1–4 ovan.

10.5.3 Utfall

Innebär att solvenskvoten hamnar inom intervallet 0,29–2,46. Fortsatt hög kapitalbas beräkningsåret 2023 gör att solvenskvoten når upp till 2,46 för att därefter sjunka under perioden 2024–2026 då kapitalbasen kraftigt reduceras och där stora kapitaltillskott blir nödvändiga. Solvenskvoten sjunker drastiskt till 0,29 under 2024 även på grund av solvenskapitaldrivande risker och hamnar därefter på 0,87 och 0,95 under 2025 respektive 2026.

Sannolikheten att alla fyra scenarier skulle inträffa samtidigt bedöms som mycket låg och på gränsen till teoretisk. Scenariot utgör ändå grund för styrelsens fortsatta diskussioner under 2024 med möjliga kombinationer av 2–3 risker som inträder ett och samma beräkningsår.

11 Solvenspositioner

Summering av solvenskrav	Belopp (SEK)
SCR (Solvenskapitalkrav)	157 284 487
MCR (Minimikapitalkrav)	43 604 000
Basic SCR*	144 284 018
Tillgängligt kapital (kapitalbas)	369 101 523
Överskott	211 817 036
Solvenskvot	2,35
Marknadsrisk	114 594 446
Motpartsrisk	14 500 508
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	51 640 622
Försäkringsrisk, kollektiv olycksfallsförsäkring	3 948 466
Operativ risk	13 000 469

*Basic SCR/BSCR = Baskapitalbehov/det primära solvenskapitalbehovet (marknadsrisk + motpartsrisk + försäkringsrisk - diversifiering)

Diversifieringseffekten inom och mellan kategorierna marknadsrisk, motpartsrisk samt försäkringsrisk beräknas till - 40 400 024 SEK. Den risk som främst driver kapitalkravet i bolaget är **marknadsrisken** med förlustrisk till följd av förändringar i marknadspriser med aktie-, ränte-, valuta- och råvaruriskföljt av **försäkringsrisken** inom skadeförsäkring. Bolagets **operativa risk** kan till stor del hänföras till företagsstyrningssystemet med ekonomisk skada till följd av brister i internkontroll, administrativa rutiner, processer, system samt organisation och funktioner. **Motpartsrisken** genereras till största delen av återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar, övriga fordringar på återförsäkrare samt bankmedel.

Den faktor som påverkar marknadsrisken allra mest är bolagets placeringar i aktier. Aktierisken medför ett större kapitalkrav ju högre andel aktier bolagets investeringsportfölj innehar. De beräkningar som redovisas nedan baseras på att bolagets portfölj är placerad enligt normalvikterna i den strategiska tillgångsfördelningen.

Bolaget hade per 2022-12-31 ett överskott på 211 817 036 SEK relativt bolagets SCR på 157 284 487 SEK. Enligt SCR har bolaget tillräckligt med kapital för att täcka oförutsedda förluster över de kommande tolv månaderna på en säkerhetsnivå motsvarande kraven för Solvens II. Med hänvisning till bolagets “Riktlinje för kapitalförvaltning” som ger möjlighet att avyttra innehavet inom tre bankdagar, bedömer bolaget att solvenskvoten med marginal kommer att uppfylla det legala kravet samt styrelsens beslutade nivå.

Styrelsen har bedömt den framtida solvenspositionen med en planeringshorisont på fyra år, 2023–2026. Uppskattningen baseras på bolagets affärsplan och syn på den framtida utvecklingen där följande antaganden har gjorts:

- Försäkringsportföljens innehåll avseende produkter är oförändrat över den budgeterade fyraårsperioden, men ökar i värde då flera av aktieägarnas bolag upptas i försäkringslösningen, noteras att budgeten inte har tagit höjd för eventuell ny delägarkommun men att ett sådant scenario skulle kunna inträda under den prognosticerade perioden 2024–2026
- Återförsäkringsprogrammet bibehåller sin struktur, dock med en förväntad och fortsatt ökad kostnad
- Premieintäkterna ökar generellt

Baserat på dessa antaganden ser bolagets framtida solvensposition ut enligt nedanstående tabell. Kapitalbasen ökar från 366 632 064 SEK 2023 till 388 652 586 SEK 2026. För samma period ökar solvenskapitalkravet från 149 138 098 SEK till 151 297 158 SEK, där solvenskvoten ligger ganska konstant runt 2,5 över hela fyraårsperioden.

Definition av solvenskvot:

<1,0 Ej acceptabelt utefter Solvens II och myndighetskrav

1,0–1,49 Av styrelsen beslutat intervall att justeras mot lägst 1,5

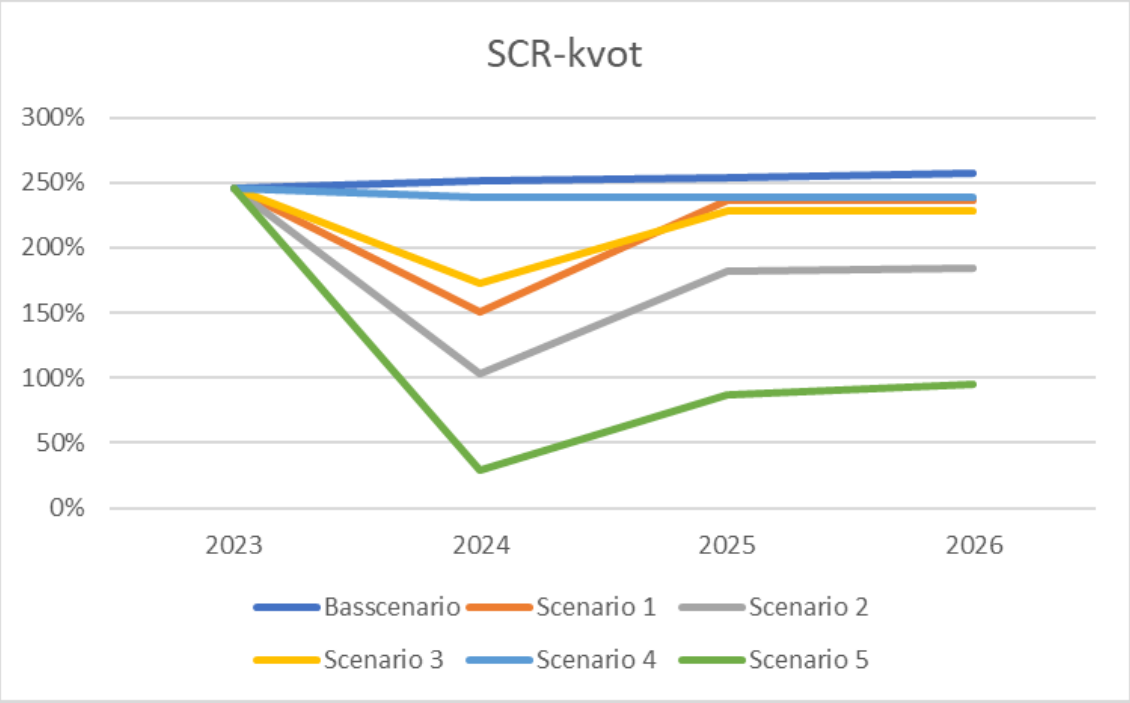
>1,5 Bolagets lägsta solvenskvot efter fastställt av styrelsen

ORSA-rapportens **bilaga B** redovisar bolagets solvenskapitalkrav i sin helhet.

Summering av solvenskrav; Belopp (SEK)	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**
SCR (Solvenskapitalkrav)	149 138 098	148 279 550	149 753 615	151 297 158
MCR (Minimikapitalkrav)	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
Basic SCR	141 480 553	141 524 186	142 822 806	144 183 885
Tillgängligt kapital (kapitalbas)	366 632 064	372 567 496	379 204 531	388 652 586
Överskott	217 493 966	224 287 946	229 450 916	237 355 428
Solvenskvot	2,46	2,51	2,53	2,57
Marknadsrisk	115 495 161	116 226 440	116 914 589	117 796 164
Motpartsrisk	10 676 494	8 724 118	9 146 347	9 634 169
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	48 595 542	49 034 188	49 792 163	50 330 646
Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring	3 888 840	3 855 622	3 964 693	3 993 003
Operativ risk	7 657 545	6 755 364	6 930 809	7 113 273

11.1 Solvenskvot mot scenarion och år

	2023	**2024**	**2025**	**2026**
Scenario 1	2,46	1,50	2,36	2,37
Scenario 2	2,46	1,03	1,82	1,84
Scenario 3	2,46	1,72	2,28	2,29
Scenario 4	2,46	2,39	2,38	2,39
Scenario 5	2,46	0,29	0,87	0,95


SCR-kvot
300%
250%
200%
150%
100%
50%
0%
2023
2024
2025
2026
Basscenario
Scenario 1
Scenario 2
Scenario 3
Scenario 4
Scenario 5

12 Fortlöpande efterlevnad kring kapitalkrav och FTA

För att efterleva reglerna om kapitalkrav enligt Solvens II krävs uppdaterad korrekt balansräkning värderad enligt Solvens 2-regler och korrekta beräkningar av kapitalbas och kapitalkrav. Processerna för värdering av tillgångar, skulder och försäkringstekniska avsättningar ska leda till tillförlitliga resultat och fungera för de regelbundna rapporteringstillfällena. Beräkningarna av kapitalbas och kapitalkrav ska vara tillförlitliga och genomförbara inom rimlig tid. Beredskap ska finnas för att säkerställa att extraordinära beräkningar vid behov, exempelvis vid stora förändringar i försäkringsrörelsen, snabbt kan genomföras med tillräcklig precision. Bolaget bedömer att det finns tillfredställande processer för att säkerställa ovanstående.

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) ska, enligt Solvens II-regelverket värderas för solvensbalansräkningen till det belopp som bolaget skulle få betala vid omedelbar överföring av försäkrings- och återförsäkrings-förpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde ska beräknas som summan av en bästa skattning plus en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet av de framtida kassaflödena med beaktande av pengarnas tidsvärde (det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena), med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer.

Aktuariefunktionen som är utlagd till Advisense (tidigare FCG) bedömer att bolaget framöver fortlöpande kommer att kunna uppfylla kraven för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna på det sätt som beskrivs ovan.

Bolaget har egen skadestatistik sedan 2003 som möjliggör mer tillförlitliga analyser och beräkningar av bolagets försäkringstekniska avsättningar. Reservberäkningen är på “Incurred basis" (betalningar + RBNS) och uppdateras löpande av skadereglerarna för att spegla verkligheten i största möjliga mån. Systemet INSMAN används vilket ger hög grad av spårbarhet och god regelefterlevnad.

12.1 Avsättning för oreglerade skador (RBNS)

Görs utifrån kända förutsättningar och skadereglerarnas erfarenhetsmässiga bedömningar av liknande skadeärenden. Avsättningen justeras i takt med förändringar i skadereserver som beror av utvecklingen i de enskilda skadeärendena. Reserver för oreglerade skador bokförs månadsvis per sista dagen i månaden.

12.1.1 Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)

Beräknas årsvis med hjälp av bolagets reservberäkningsmodell och historiska skadedata från bolagets försäkringssystem, enligt vedertagna aktuariella metoder. Metoden beaktar efteranmälda skador och historiska reservförändringar för att göra en prognos för framtida utveckling av skadekostnader. IBNR skrivs av årsvis enligt ett visst antaget avvecklingsmönster som, tillsammans med avsättningarna i stort, valideras årligen.

12.1.2 Avsättning för otillräckligt reserverade skador (IBNER)

Ingår i IBNR.

12.2 Skaderegleringskostnader

Avsättningar för skadereglering utgörs av bedömda kostnader för att slutreglera skador inom ramen för bolagets försäkringsmässiga åtaganden. Avsättningen fastställs löpande av skaderegleringsbolagen utifrån aktuella skadevolymer och erfarenhetsmässiga skaderegleringskostnader. Kostnaderna beräknas utifrån genomsnittlig tidsåtgång per skadetyp och genomsnittlig timkostnad för skadereglering och registreras per skada i försäkringssystemet. För olycksfalls- ansvars- och egendomsskador görs individuella bedömningar av skadekostnader, för olycksfallsskador tas även hänsyn till effekt av

implementerad AI-lösning som automatiskt stänger skador utan ställda krav till noll skadereglerings-kostnad.

12.3 Återförsäkring

För varje försäkringsprogram och skadeår delas de enskilda skadorna upp i intervall som motsvarar bolagets återförsäkringsskydd. En bedömning görs av vilka intervall förväntade skadekostnader tillhör. Med uppdelningen i intervall kan varje återförsäkringsprogram utvärderas och en reserv för XL- och Stop-Loss-kontrakt uppskattas. För skador som överstiger bolagets självbehåll beräknas återförsäkrares andel i enlighet med skadeårets avtal och bokförs månadsvis.

12.4 Avsättning för kvardröjande risker

Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalets ersättningskrav och kostnader inte kommer att täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång. Vid ingången av ett nytt försäkringsår (kalenderår) bedöms budgetantagandena utifrån t.ex. historiska resultat, ändrade villkor och underliggande risker. Samtidigt bedöms den därmed sammanhängande osäkerheten i samband med framtida skadekostnader. Om analyserna ger anledning att förvänta sig att premierna inte kommer att vara tillräckliga, avsätts de för kvardröjande risker.

13 Utvärdering, slutsatser och rekommendationer

13.1 Utvärdering

Enligt Solvens II-förordningen, artikel 262, måste ett försäkringsbolag bedöma solvensbehovet genom att inkludera bolagets risker utifrån egna värderingar, och därigenom avgöra om resultaten från standardmodellen är rimliga och representativa för bolaget. Riskmodulerna som ingår i standardmodellen stämmer till stor del överens med den interna bedömningen. Bolagets egen bedömning är att marknadsrisk drar det klart högsta solvenskapitalkravet följt av försäkringsrisk (skadeförsäkring) samt därefter motpartsrisk och operativ risk, vilket stämmer väl överens med Aktuariefunktionens beräkningsresultat utefter standardmodellen.

Bolagets marknadsrisk bedöms ändå vara måttlig satt i förhållande till det totala solvensbehovet då riskaptiten begränsas av ett VaR-värde (Value at Risk) på 15 och då täckningsgraden av FTA är betryggande. Över hälften av de finansiella tillgångarna utgörs av kontomedel samt obligationer utfärdade av motparter motsvarande svensk statsrisk. Se beskrivningen av marknadsrisken i “Bolagets risker och riskhantering”. Standardformelns bedömning stämmer väl med bolagets egen värdering.

Bolagets försäkringsrisk finns beskriven i rapportavsnittet “Bolagets risker och riskhantering” där de underliggande riskerna är kopplade till försäkring av egendoms- och ansvarsrisker inom skadeförsäkring samt olycksfallsrisker inom sjukförsäkring. Försäkrade objekt finns delvis inom ett begränsat geografiskt område, men då området inte bedöms vara utsatt för några specifika risker i den omfattning att bolagets risker bedöms avvika väsentligt mot standardformeln. Standardmodellens värdering av dessa risker bedöms stämma väl med bolagets egen värdering och de underliggande försäkringsriskerna i bolaget bedöms vara i linje med försäkringsbolag i Europa avseende komplexitet och natur.

Även beskrivningen av motpartrisk finns i avsnittet “Bolagets risker och riskhantering”. Denna risk utgörs till allra största del av fordringar mot flera internationella återförsäkringsgivare. Dock tar ingen enskild återförsäkringsgivare allt för stor del av risken och samtliga motparter har en kreditrating från internationella kreditvärderingsinstitut vilket gör att standardmodellens värdering av risken bedöms vara i linje med bolagets egen faktiska risk och riskaptit.

De operativa riskernas sannolikhet och konsekvens ska utvärderas årligen tillsammans med bolagets ledning, riskhanteringsfunktionen och verksamhetskunnig personal.

Affärsrisker täcks inte av standardformeln men bolagets bedömning är att affärsrisken är marginell i förhållande till det totala solvensbehovet då bolaget endast försäkrar risker inom ägargruppen. Den största affärsrisken utgörs av en potentiellt frånträdande delägarkommun, där bolagets aktieägaravtal dock tydligt anger former för utträde med bindande avtalstider vilket reducerar risken. Se beskrivning av affärsrisker i avsnitt “Bolagets risker och riskhantering”.

Då standardformeln värderar bolagets största risker i nivå med den interna bedömningen anser bolaget att solvenskapitalkravet enligt standardmodellen i Solvens II förordningen fungerar på en acceptabel nivå.

Styrelsen har beslutat målnivån för bolagets solvenskvot (kapitalbas/kapitalkrav) som en undre toleransnivå om 1,5 eller motsvarande 150 %. Utvärdering av detta kapitalmål görs genom att använda utfallet av scenarioanalysen. Över perioden 2023–2026 ligger det prognostiserade solvenskvoten ganska statiskt runt 2,5 (250 %) och strax däröver.

Toleransnivån om 150 % utvärderas genom att jämföra med utfallet av skattade riskscenarier. Scenario 1 (bränder i skolor och Real Estate) tangerar denna lägsta nivå under 2024 medan scenario 2 (skyfallsskador) samma år reducerar solvenskvoten kraftigt ner till 1,03. Det skulle därmed innebära behov av ett omfattande kapitaltillskott från ägarna inom en tolvmånadersperiod, där även bolagets säkerhetsreserv till viss del är behjälplig. Inträffande av scenario 5 (kraschscenariet) 2024 resulterar i en solvenskvot på 0,29 med behov av ett mer akut och mycket omfattande kapitaltillskott samt även nyttjande av säkerhetsreserven för att kunna garantera och bedriva fortsatt verksamhet. 2025–2026 beräknas solvenskvoten i scenario 5 till 0,87 respektive 0,95 vid ett inträffande där kapitaltillskott krävs i kombination med nyttjande av bolagets säkerhetsreserv.

13.2 Slutsatser

Sammantaget visar utvärderingen att kapitalmålet för solvensändamål är tillräcklig enligt den genomförda scenarioanalysen. Därmed kommer bolaget troligtvis inte att behöva någon kapitalförstärkning fram till och med 2026 med undantag för skyfallsskada som inträffar under 2024 eller i det fall kraschscenariet inträffar. Noteras att aktuariens stresstester bygger på bolagets antagande om riskens ekonomiska värde multiplicerat med sannolikheten för ett inträffande, vilket resulterar i ett teoretiskt kapitalbehov som utgör grund för den framräknade solvenskvoten. Risken för att kraschscenariet inträder mot ett och samma verksamhetsår bedöms som osannolik, men bör likväl utgöra grund för diskussion i styrelsen om att applicera 2-3 av de största riskerna i ett kraschscenario i ORSA-processen 2024. Med ovanstående som grund, tillsammans med övrigt sammanfattat i ORSA-rapporten, anser styrelsen att bolaget i ett ORSA-perspektiv troligtvis inte kommer att behöva någon kapitalförstärkning fram till och med 2025. Genom aktieägaravtalet föreligger dock krav på kapitaltillskott sett till att varje delägarkommun tillika aktieägare ska bidra till att bolagets solvenskapitalkvot om lägst 1,5 upprätthålls, ställt i förhållande till delägarkommunens egen ägarandel. Detta förhållande ses över årligen.

13.3 Rekommendationer

Riskhanteringsfunktionen (ORSA-gruppen) rekommenderar styrelsen att:

- godkänna ORSA-rapporten 2023 med dess underlag och bedömningar
- uppdra till ORSA-gruppen att fortsatt arbeta med identifiering, värdering och riskreducering av väsentliga risker utefter uppdaterat riskregister samt med ytterligare utvecklat fokus på klimat- och hållbarhetsrisker
- se över bolagets största risker för aktuariefunktionens beräkningar och stresstester
- kraschscenariet kan bestå av 2-3 inträffade risker

14 Riskmatris

Riskmatris - Efter reducerande åtgärd

KONSEKVENS SANNOLIKHET	**Försumbar** *Lite eller ingen effekt på händelsen*	**Måttlig** *Effekterna märks av, men är inte kritiska för resultatet*	**Betydande** *Allvarlig påverkan på åtgärder och resultat*	**Allvarlig** *Kan leda till katastrof*
Låg = 1 *0-25%*	› Dålig hantering av klagomål › Intressekonflikt › Bolagets finansiella tillgångar tappar i marknadsvärde › Politiska oroligheter i samband med val › Bolaget saknar kapital för täckning av FTA › Pandemi inträffar › Kvalitetsbrist i inrapporteringen till bolaget från försäkringstagare › Brist inträffar i bolagets ärendehantering › Del av styrelsen och eller VD kan inte fullgöra sina åtaganden › En större KO-skada inträffar hos en delägare › VD/bolaget orsakar en skandal › Hot mot medarbetare i bolaget › Missbruk hos medarbetare i bolaget › Intrång i IT-system av extern part › Fel inträffar i myndighetsrapportering › Falsk faktura inkommer till bolaget	› Olycka inträffar på tjänsteresa › Ökade klimatrelaterade händelser › Kompetensbrist bland medarbetare › Delägare lämnar bolaget › Återförsäkringsrisk › Avvikelse inträffar mellan direktförsäkring och återförsäkring › Bolaget brister i sin personuppgiftsbehandling › Manuellt fel inträffar i IT-system › Spridning av rapport/handlingar på ett felaktigt sätt	› Regulatorisk efterlevnadsrisk › Återförsäkrare kan inte uppfylla sina ekonomiska åtaganden › Bolaget får ej full återförsäkringsteckning till ny försäkringsperiod › Cyberattack inträffar på IT-system som bolaget nyttjar › Ransomware inträffar samt vänder sig till bolaget med krav	
Medelhög = 2 *26-50%*			› Förändringar i omvärlden sker och påverkar bolaget	
Hög = 3 *51-75%*				
Mycket hög = 4 Har hänt, alternativt att vi vet att det kommer hända				

15 Bilaga B - SCR och Stresstester

Risk 1	Försämrad återförsäkring på grund av bränder
Risk 2	Försämrad återförsäkring på grund av skyfallsskador
Risk 3	Generellt otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av externa händelser
Risk 4	Cyberattacker
Risk 5	Kraschscenario

15.1 Basscenario

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
SCR	149 138 098	148 279 550	149 753 615	151 297 158
MCR	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
BSCR	141 480 553	141 524 186	142 822 806	144 183 885
Kapitalbas	366 632 064	372 567 496	379 204 531	388 652 586
Solvenskvot	246%	251%	253%	257%
Marknadsrisk	115 495 161	116 226 440	116 914 589	117 796 164
Motpartsrisk	10 676 494	8 724 118	9 146 347	9 634 169
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	48 595 542	49 034 188	49 792 163	50 330 646
Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring	3 888 840	3 855 622	3 964 693	3 993 003
Diversification	-37 175 484	-36 316 182	-36 994 986	-37 570 096
Operativ risk	7 657 545	6 755 364	6 930 809	7 113 273

15.1.1 Kapitalkrav SEK

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
MCR kvot	841%	854%	870%	891%
SCR kvot	246%	251%	253%	257%
MCR	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
SCR	149 138 098	148 279 550	149 753 615	151 297 158
BSCR	141 480 553	141 524 186	142 822 806	144 183 885
Capital base, MCR	366 632 064	372 567 496	379 204 531	388 652 586
Capital base, SCR	366 632 064	372 567 496	379 204 531	388 652 586

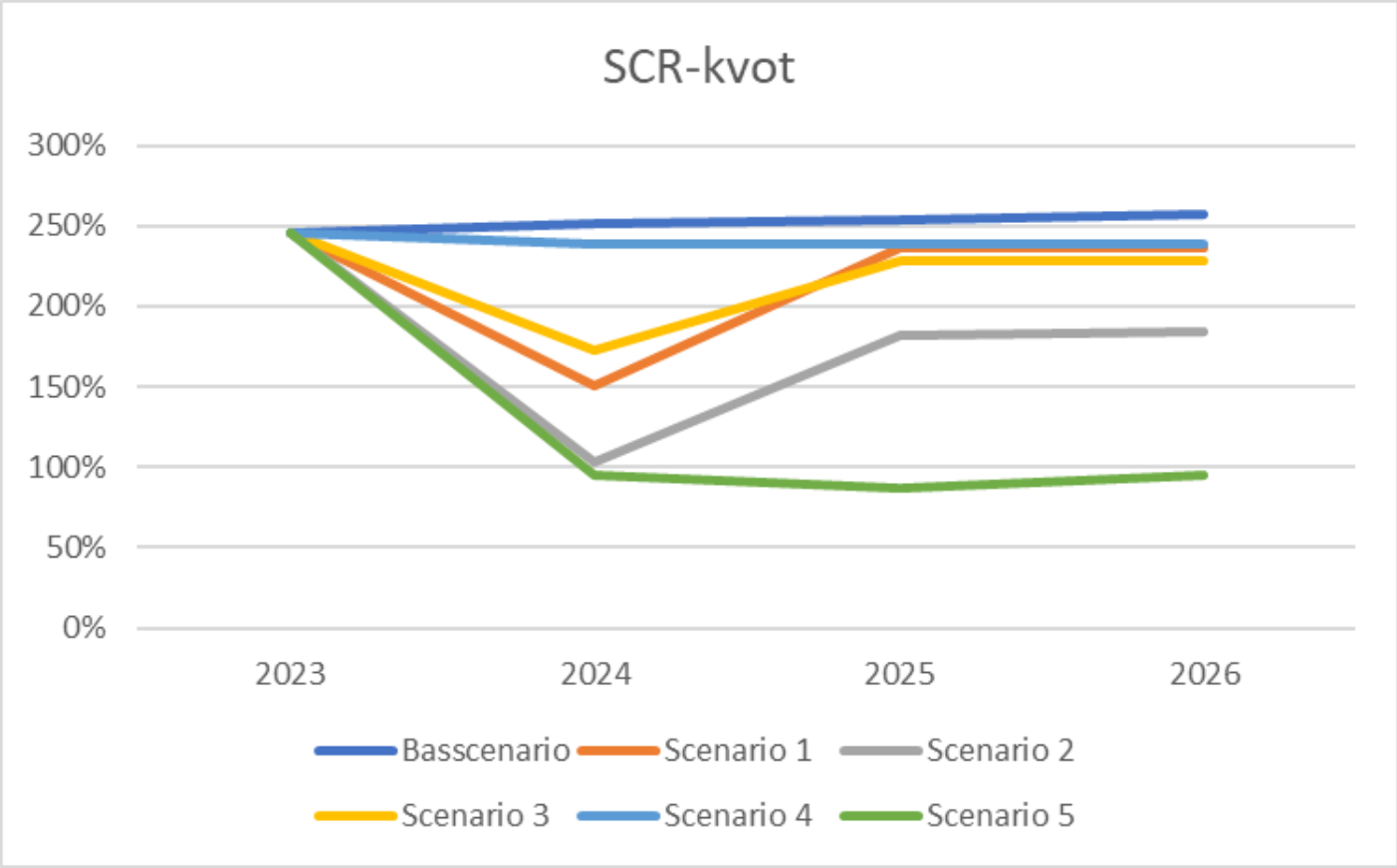
Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
Operational risk	7 657 545	6 755 364	6 930 809	7 113 273
Adjustment	-	-	-	-
Market risk	115 495 161	116 226 440	116 914 589	117 796 164
Concentration	-	-	-	-
Spread	5 621 333	5 621 333	5 621 333	5 621 333
Forex	49 873 767	51 078 059	52 045 674	53 299 113
Interest rate	755 578	683 256	809 478	940 750
Equity	87 567 695	87 567 695	87 567 695	87 567 695
Diversification	-28 323 212	-28 723 903	-29 129 591	-29 632 727
Counterparty default risk	10 676 494	8 724 118	9 146 347	9 634 169
Health	3 888 840	3 855 622	3 964 693	3 993 003
Premium & Reserve	3 496 189	3 466 325	3 564 383	3 589 835
Lapse	-	-	-	-
CAT	1 040 032	1 031 148	1 060 318	1 067 889
Diversification	-647 381	-641 851	-660 008	-664 721
Non-life	48 595 542	49 034 188	49 792 163	50 330 646
Premium & Reserve	42 888 400	43 275 531	43 944 489	44 419 731
Lapse	-	-	-	-
CAT	14 518 249	14 649 298	14 875 748	15 036 623
Diversification	-8 811 108	-8 890 641	-9 028 073	-9 125 708
Diversification	-37 175 484	-36 316 182	-36 994 986	-37 570 096

15.2 SCR-förhållanden

15.2.1 SCR kvot

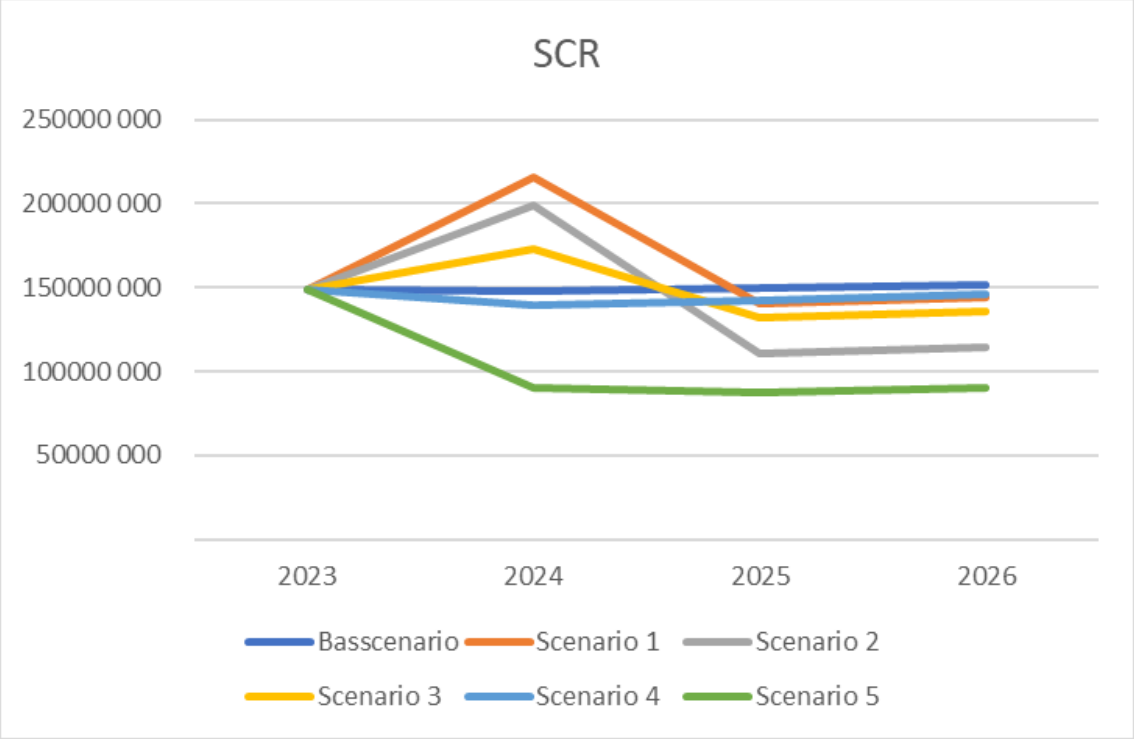
	2023	2024	2025	2026
Basscenario	246%	251%	253%	257%
Scenario 1	246%	150%	236%	237%
Scenario 2	246%	103%	182%	184%
Scenario 3	246%	172%	228%	229%
Scenario 4	246%	239%	238%	239%
Scenario 5	246%	29%	87%	95%

15.2.2


SCR-kvot
300%
250%
200%
150%
100%
50%
0%
2023
2024
2025
2026
Basscenario
Scenario 1
Scenario 2
Scenario 3
Scenario 4
Scenario 5

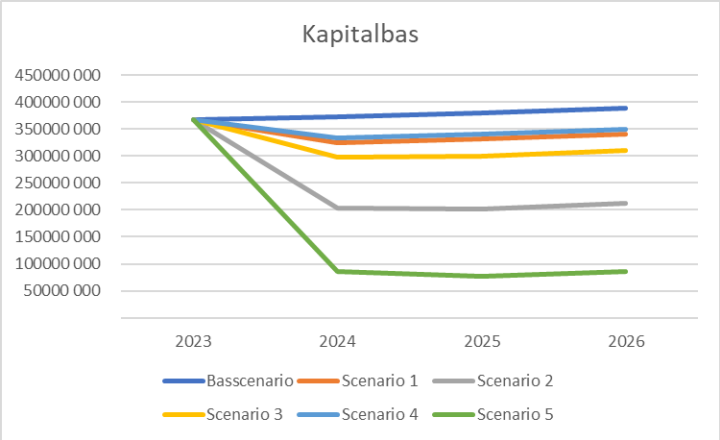
SCR (TSEK)

	2023	2024	2025	2026
Basscenario	149 138	148 280	149 754	151 297
Scenario 1	149 138	215 650	140 267	144 055
Scenario 2	149 138	198 705	111 056	114 758
Scenario 3	149 138	172 913	131 842	135 639
Scenario 4	149 138	139 353	142 524	146 309
Scenario 5	149 138	289 827	87 069	90 483



15.2.3 Kapitalbas (TSEK)

	2023	2024	2025	2026
Basscenario	366 632	372 567	379 205	388 653
Scenario 1	366 632	323 912	331 390	341 034
Scenario 2	366 632	203 948	201 819	211 653
Scenario 3	366 632	297 786	300 185	309 987
Scenario 4	366 632	332 867	339 685	349 287
Scenario 5	366 632	83 094	76 169	86 003



15.3 SCR 2023 Scenario

Kapitalkrav SEK	Yr 2023 (Base)	Sc 1 (2023)	Sc 2 (2023)	Sc 3 (2023)	Sc 4 (2023)	Sc 5 (2023)
MCR kvot	841%	841%	841%	841%	841%	841%
SCR kvot	246%	246%	246%	246%	246%	246%
MCR	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
SCR	149 138 098	149 138 098	149 138 098	149 138 098	149 138 098	149 138 098
BSCR	141 480 553	141 480 553	141 480 553	141 480 553	141 480 553	141 480 553
Capital base, MCR	366 632 064	366 632 064	366 632 064	366 632 064	366 632 064	366 632 064
Capital base, SCR	366 632 064	366 632 064	366 632 064	366 632 064	366 632 064	366 632 064
Operational risk	7 657 545	7 657 545	7 657 545	7 657 545	7 657 545	7 657 545
Adjustment	-	-	-	-	-	-
Market risk	115 495 161	115 495 161	115 495 161	115 495 161	115 495 161	115 495 161
Concentration	-	-	-	-	-	-
Spread	5 621 333	5 621 333	5 621 333	5 621 333	5 621 333	5 621 333

Kapitalkrav SEK	Yr 2023 (Base)	Sc 1 (2023)	Sc 2 (2023)	Sc 3 (2023)	Sc 4 (2023)	Sc 5 (2023)
Forex	49 873 767	49 873 767	49 873 767	49 873 767	49 873 767	49 873 767
Interest rate	755 578	755 578	755 578	755 578	755 578	755 578
Equity	87 567 695	87 567 695	87 567 695	87 567 695	87 567 695	87 567 695
Diversification	-28 323 212	-28 323 212	-28 323 212	-28 323 212	-28 323 212	-28 323 212
Counterparty default risk	10 676 494	10 676 494	10 676 494	10 676 494	10 676 494	10 676 494
Health	3 888 840	3 888 840	3 888 840	3 888 840	3 888 840	3 888 840
Premium & Reserve	3 496 189	3 496 189	3 496 189	3 496 189	3 496 189	3 496 189
Lapse	-	-	-	-	-	-
CAT	1 040 032	1 040 032	1 040 032	1 040 032	1 040 032	1 040 032
Diversification	-647 381	-647 381	-647 381	-647 381	-647 381	-647 381
Non-life	48 595 542	48 595 542	48 595 542	48 595 542	48 595 542	48 595 542
Premium & Reserve	42 888 400	42 888 400	42 888 400	42 888 400	42 888 400	42 888 400
Lapse	-	-	-	-	-	-
CAT	14 518 249	14 518 249	14 518 249	14 518 249	14 518 249	14 518 249
Diversification	-8 811 108	-8 811 108	-8 811 108	-8 811 108	-8 811 108	-8 811 108
Diversification	-37 175 484	-37 175 484	-37 175 484	-37 175 484	-37 175 484	-37 175 484

15.4 SCR 2024 Scenario

Kapitalkrav SEK	Yr 2024 (Base)	Sc 1 (2024)	Sc 2 (2024)	Sc 3 (2024)	Sc 4 (2024)	Sc 5 (2024)
MCR kvot	854%	601%	411%	683%	763%	115%
SCR kvot	251%	150%	103%	172%	239%	29%
MCR	43 604 000	53 912 389	49 676 167	43 604 000	43 604 000	72 456 697
SCR	148 279 550	215 649 556	198 704 670	172 913 009	139 353 053	289 826 786
BSCR	141 524 186	188 224 941	186 437 506	163 401 745	132 597 690	256 890 371
Capital base, MCR	372 567 496	323 911 997	203 948 328	297 786 385	332 867 496	83 094 442
Capital base, SCR	372 567 496	323 911 997	203 948 328	297 786 385	332 867 496	83 094 442
Operational risk	6 755 364	27 424 615	12 267 164	9 511 264	6 755 364	32 936 415
Adjustment	-	-	-	-	-	-

Kapitalkrav SEK	Yr 2024 (Base)	Sc 1 (2024)	Sc 2 (2024)	Sc 3 (2024)	Sc 4 (2024)	Sc 5 (2024)
Market risk	116 226 440	121 466 497	123 573 229	120 923 831	106 697 763	137 641 621
Concentration	-	-	-	-	-	-
Spread	5 621 333	5 768 881	5 768 881	5 768 881	5 182 785	6 177 389
Forex	51 078 059	51 182 842	51 182 842	51 182 842	45 982 867	54 807 224
Interest rate	683 256	6 275 545	10 029 118	5 284 958	1 106 677	19 698 157
Equity	87 567 695	89 866 151	89 866 151	89 866 151	80 736 105	96 229 793
Diversification	-28 723 903	-31 626 921	-33 273 762	-31 179 001	-26 310 672	-39 270 942
Counterparty default risk	8 724 118	52 062 704	8 535 822	8 535 822	8 483 615	45 778 779
Health	3 855 622	7 009 856	5 081 798	4 448 248	3 855 622	8 696 319
Premium & Reserve	3 466 325	6 302 080	4 568 696	3 999 114	3 466 325	7 818 264
Lapse	-	-	-	-	-	-
CAT	1 031 148	1 874 716	1 359 076	1 189 640	1 031 148	2 325 744
Diversification	-641 851	-1 166 940	-845 974	-740 506	-641 851	-1 447 688
Non-life	49 034 188	75 228 171	105 420 258	76 726 379	49 034 188	152 965 078
Premium & Reserve	43 275 531	66 393 249	93 039 527	67 715 505	43 275 531	135 000 604
Lapse	-	-	-	-	-	-
CAT	14 649 298	22 474 929	31 495 020	22 922 528	14 649 298	45 699 359
Diversification	-8 890 641	-13 640 007	-19 114 289	-13 911 655	-8 890 641	-27 734 885
Diversification	-36 316 182	-67 542 287	-56 173 602	-47 232 535	-35 473 498	-88 191 427

15.5 SCR 2025 Scenario

Kapitalkrav SEK	Yr 2025 (Base)	Sc 1 (2025)	Sc 2 (2025)	Sc 3 (2025)	Sc 4 (2025)	Sc 5 (2025)
MCR kvot	870%	760%	463%	688%	779%	175%
SCR kvot	253%	236%	182%	228%	238%	87%
MCR	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
SCR	149 753 615	140 266 938	111 056 302	131 842 201	142 524 204	87 069 479
BSCR	142 822 806	133 336 128	104 125 493	124 911 391	135 593 394	80 138 670

Kapitalkrav SEK	Yr 2025 (Base)	Sc 1 (2025)	Sc 2 (2025)	Sc 3 (2025)	Sc 4 (2025)	Sc 5 (2025)
Capital base, MCR	379 204 531	331 389 767	201 819 375	300 184 625	339 684 805	76 169 375
Capital base, SCR	379 204 531	331 389 767	201 819 375	300 184 625	339 684 805	76 169 375
Operational risk	6 930 809	6 930 809	6 930 809	6 930 809	6 930 809	6 930 809
Adjustment	-	-	-	-	-	-
Market risk	116 914 589	106 845 399	74 250 204	97 636 159	109 293 802	44 928 521
Concentration	-	-	-	-	-	-
Spread	5 621 333	5 186 883	3 553 892	4 725 718	5 309 472	2 081 034
Forex	52 045 674	46 019 229	31 530 952	41 927 666	47 106 860	18 463 416
Interest rate	809 478	1 228 943	2 805 609	1 674 201	1 110 583	4 227 666
Equity	87 567 695	80 799 948	55 361 625	73 616 037	82 709 596	32 417 819
Diversification	-29 129 591	-26 389 605	-19 001 875	-24 307 464	-26 942 708	-12 261 414
Counterparty default risk	9 146 347	8 739 657	8 598 320	8 699 203	8 750 481	8 475 536
Health	3 964 693	3 964 693	3 964 693	3 964 693	3 964 693	3 964 693
Premium & Reserve	3 564 383	3 564 383	3 564 383	3 564 383	3 564 383	3 564 383
Lapse	-	-	-	-	-	-
CAT	1 060 318	1 060 318	1 060 318	1 060 318	1 060 318	1 060 318
Diversification	-660 008	-660 008	-660 008	-660 008	-660 008	-660 008
Non-life	49 792 163	49 792 163	49 792 163	49 792 163	49 792 163	49 792 163
Premium & Reserve	43 944 489	43 944 489	43 944 489	43 944 489	43 944 489	43 944 489
Lapse	-	-	-	-	-	-
CAT	14 875 748	14 875 748	14 875 748	14 875 748	14 875 748	14 875 748
Diversification	-9 028 073	-9 028 073	-9 028 073	-9 028 073	-9 028 073	-9 028 073
Diversification	-36 994 986	-36 005 784	-32 479 887	-35 180 826	-36 207 745	-27 022 243

15.6 SCR 2026 Scenario

Kapitalkrav SEK	Yr 2026 (Base)	Sc 1 (2026)	Sc 2 (2026)	Sc 3 (2026)	Sc 4 (2026)	Sc 5 (2026)
MCR kvot	891%	782%	485%	711%	801%	197%

Kapitalkrav SEK	Yr 2026 (Base)	Sc 1 (2026)	Sc 2 (2026)	Sc 3 (2026)	Sc 4 (2026)	Sc 5 (2026)
SCR kvot	257%	237%	184%	229%	239%	95%
MCR	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
SCR	151 297 158	144 054 945	114 758 044	135 639 331	146 308 683	90 482 551
BSCR	144 183 885	136 941 672	107 644 771	128 526 058	139 195 410	83 369 278
Capital base, MCR	388 652 586	341 034 385	211 652 961	309 987 100	349 287 460	86 002 961
Capital base, SCR	388 652 586	341 034 385	211 652 961	309 987 100	349 287 460	86 002 961
Operational risk	7 113 273	7 113 273	7 113 273	7 113 273	7 113 273	7 113 273
Adjustment	-	-	-	-	-	-
Market risk	117 796 164	110 264 367	77 711 232	101 091 755	112 703 010	48 379 546
Concentration	-	-	-	-	-	-
Spread	5 621 333	5 354 643	3 723 866	4 895 328	5 476 739	2 251 008
Forex	53 299 113	47 507 626	33 039 002	43 432 481	48 590 893	19 971 466
Interest rate	940 750	1 198 241	2 772 769	1 641 713	1 080 356	4 194 825
Equity	87 567 695	83 413 257	58 009 440	76 258 170	85 315 242	35 065 633
Diversification	-29 632 727	-27 209 401	-19 833 845	-25 135 937	-27 760 221	-13 103 387
Counterparty default risk	9 634 169	9 020 383	8 879 146	8 980 082	9 031 163	8 756 124
Health	3 993 003	3 993 003	3 993 003	3 993 003	3 993 003	3 993 003
Premium & Reserve	3 589 835	3 589 835	3 589 835	3 589 835	3 589 835	3 589 835
Lapse	-	-	-	-	-	-
CAT	1 067 889	1 067 889	1 067 889	1 067 889	1 067 889	1 067 889
Diversification	-664 721	-664 721	-664 721	-664 721	-664 721	-664 721
Non-life	50 330 646	50 330 646	50 330 646	50 330 646	50 330 646	50 330 646
Premium & Reserve	44 419 731	44 419 731	44 419 731	44 419 731	44 419 731	44 419 731
Lapse	-	-	-	-	-	-
CAT	15 036 623	15 036 623	15 036 623	15 036 623	15 036 623	15 036 623
Diversification	-9 125 708	-9 125 708	-9 125 708	-9 125 708	-9 125 708	-9 125 708
Diversification	-37 570 096	-36 666 726	-33 269 256	-35 869 428	-36 862 411	-28 090 040

15.7 Scenario 1

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
SCR	149 138 098	215 649 556	140 266 938	144 054 945
MCR	43 604 000	53 912 389	43 604 000	43 604 000
BSCR	141 480 553	188 224 941	133 336 128	136 941 672
Kapitalbas	366 632 064	323 911 997	331 389 767	341 034 385
Solvenskvot	246%	150%	236%	237%
Marknadsrisk	115 495 161	121 466 497	106 845 399	110 264 367
Motpartsrisk	10 676 494	52 062 704	8 739 657	9 020 383
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	48 595 542	75 228 171	49 792 163	50 330 646
Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring	3 888 840	7 009 856	3 964 693	3 993 003
Diversification	-37 175 484	-67 542 287	-36 005 784	-36 666 726
Operativ risk	7 657 545	27 424 615	6 930 809	7 113 273

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
MCR kvot	841%	601%	760%	782%
SCR kvot	246%	150%	236%	237%
MCR	43 604 000	53 912 389	43 604 000	43 604 000
SCR	149 138 098	215 649 556	140 266 938	144 054 945
BSCR	141 480 553	188 224 941	133 336 128	136 941 672
Capital base, MCR	366 632 064	323 911 997	331 389 767	341 034 385
Capital base, SCR	366 632 064	323 911 997	331 389 767	341 034 385
Operational risk	7 657 545	27 424 615	6 930 809	7 113 273
Adjustment	-	-	-	-
Market risk	115 495 161	121 466 497	106 845 399	110 264 367
Concentration	-	-	-	-
Spread	5 621 333	5 768 881	5 186 883	5 354 643
Forex	49 873 767	51 182 842	46 019 229	47 507 626
Interest rate	755 578	6 275 545	1 228 943	1 198 241
Equity	87 567 695	89 866 151	80 799 948	83 413 257
Diversification	-28 323 212	-31 626 921	-26 389 605	-27 209 401
Counterparty default risk	10 676 494	52 062 704	8 739 657	9 020 383

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
Health	3 888 840	7 009 856	3 964 693	3 993 003
Premium & Reserve	3 496 189	6 302 080	3 564 383	3 589 835
Lapse	-	-	-	-
CAT	1 040 032	1 874 716	1 060 318	1 067 889
Diversification	-647 381	-1 166 940	-660 008	-664 721
Non-life	48 595 542	75 228 171	49 792 163	50 330 646
Premium & Reserve	42 888 400	66 393 249	43 944 489	44 419 731
Lapse	-	-	-	-
CAT	14 518 249	22 474 929	14 875 748	15 036 623
Diversification	-8 811 108	-13 640 007	-9 028 073	-9 125 708
Diversification	-37 175 484	-67 542 287	-36 005 784	-36 666 726

15.8 Scenario 2

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
SCR	149 138 098	198 704 670	111 056 302	114 758 044
MCR	43 604 000	49 676 167	43 604 000	43 604 000
BSCR	141 480 553	186 437 506	104 125 493	107 644 771
Kapitalbas	366 632 064	203 948 328	201 819 375	211 652 961
Solvenskvot	246%	103%	182%	184%
Marknadsrisk	115 495 161	123 573 229	74 250 204	77 711 232
Motpartsrisk	10 676 494	8 535 822	8 598 320	8 879 146
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	48 595 542	105 420 258	49 792 163	50 330 646
Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring	3 888 840	5 081 798	3 964 693	3 993 003
Diversification	-37 175 484	-56 173 602	-32 479 887	-33 269 256
Operativ risk	7 657 545	12 267 164	6 930 809	7 113 273

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
MCR kvot	841%	411%	463%	485%
SCR kvot	246%	103%	182%	184%
MCR	43 604 000	49 676 167	43 604 000	43 604 000
SCR	149 138 098	198 704 670	111 056 302	114 758 044

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
BSCR	141 480 553	186 437 506	104 125 493	107 644 771
Capital base, MCR	366 632 064	203 948 328	201 819 375	211 652 961
Capital base, SCR	366 632 064	203 948 328	201 819 375	211 652 961
Operational risk	7 657 545	12 267 164	6 930 809	7 113 273
Adjustment	-	-	-	-
Market risk	115 495 161	123 573 229	74 250 204	77 711 232
Concentration	-	-	-	-
Spread	5 621 333	5 768 881	3 553 892	3 723 866
Forex	49 873 767	51 182 842	31 530 952	33 039 002
Interest rate	755 578	10 029 118	2 805 609	2 772 769
Equity	87 567 695	89 866 151	55 361 625	58 009 440
Diversification	-28 323 212	-33 273 762	-19 001 875	-19 833 845
Counterparty default risk	10 676 494	8 535 822	8 598 320	8 879 146
Health	3 888 840	5 081 798	3 964 693	3 993 003
Premium & Reserve	3 496 189	4 568 696	3 564 383	3 589 835
Lapse	-	-	-	-
CAT	1 040 032	1 359 076	1 060 318	1 067 889
Diversification	-647 381	-845 974	-660 008	-664 721
Non-life	48 595 542	105 420 258	49 792 163	50 330 646
Premium & Reserve	42 888 400	93 039 527	43 944 489	44 419 731
Lapse	-	-	-	-
CAT	14 518 249	31 495 020	14 875 748	15 036 623
Diversification	-8 811 108	-19 114 289	-9 028 073	-9 125 708
Diversification	-37 175 484	-56 173 602	-32 479 887	-33 269 256

15.9 Scenario 3

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
SCR	149 138 098	172 913 009	131 842 201	135 639 331
MCR	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
BSCR	141 480 553	163 401 745	124 911 391	128 526 058
Kapitalbas	366 632 064	297 786 385	300 184 625	309 987 100

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
Solvenskvot	246%	172%	228%	229%
Marknadsrisk	115 495 161	120 923 831	97 636 159	101 091 755
Motpartsrisk	10 676 494	8 535 822	8 699 203	8 980 082
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	48 595 542	76 726 379	49 792 163	50 330 646
Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring	3 888 840	4 448 248	3 964 693	3 993 003
Diversification	-37 175 484	-47 232 535	-35 180 826	-35 869 428
Operativ risk	7 657 545	9 511 264	6 930 809	7 113 273

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
MCR kvot	841%	683%	688%	711%
SCR kvot	246%	172%	228%	229%
MCR	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
SCR	149 138 098	172 913 009	131 842 201	135 639 331
BSCR	141 480 553	163 401 745	124 911 391	128 526 058
Capital base, MCR	366 632 064	297 786 385	300 184 625	309 987 100
Capital base, SCR	366 632 064	297 786 385	300 184 625	309 987 100
Operational risk	7 657 545	9 511 264	6 930 809	7 113 273
Adjustment	-	-	-	-
Market risk	115 495 161	120 923 831	97 636 159	101 091 755
Concentration	-	-	-	-
Spread	5 621 333	5 768 881	4 725 718	4 895 328
Forex	49 873 767	51 182 842	41 927 666	43 432 481
Interest rate	755 578	5 284 958	1 674 201	1 641 713
Equity	87 567 695	89 866 151	73 616 037	76 258 170
Diversification	-28 323 212	-31 179 001	-24 307 464	-25 135 937
Counterparty default risk	10 676 494	8 535 822	8 699 203	8 980 082
Health	3 888 840	4 448 248	3 964 693	3 993 003
Premium & Reserve	3 496 189	3 999 114	3 564 383	3 589 835
Lapse	-	-	-	-
CAT	1 040 032	1 189 640	1 060 318	1 067 889
Diversification	-647 381	-740 506	-660 008	-664 721
Non-life	48 595 542	76 726 379	49 792 163	50 330 646

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
Premium & Reserve	42 888 400	67 715 505	43 944 489	44 419 731
Lapse	-	-	-	-
CAT	14 518 249	22 922 528	14 875 748	15 036 623
Diversification	-8 811 108	-13 911 655	-9 028 073	-9 125 708
Diversification	-37 175 484	-47 232 535	-35 180 826	-35 869 428

15.10 Scenario 4

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
SCR	149 138 098	139 353 053	142 524 204	146 308 683
MCR	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
BSCR	141 480 553	132 597 690	135 593 394	139 195 410
Kapitalbas	366 632 064	332 867 496	339 684 805	349 287 460
Solvenskvot	246%	239%	238%	239%
Marknadsrisk	115 495 161	106 697 763	109 293 802	112 703 010
Motpartsrisk	10 676 494	8 483 615	8 750 481	9 031 163
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	48 595 542	49 034 188	49 792 163	50 330 646
Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring	3 888 840	3 855 622	3 964 693	3 993 003
Diversification	-37 175 484	-35 473 498	-36 207 745	-36 862 411
Operativ risk	7 657 545	6 755 364	6 930 809	7 113 273

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
MCR kvot	841%	763%	779%	801%
SCR kvot	246%	239%	238%	239%
MCR	43 604 000	43 604 000	43 604 000	43 604 000
SCR	149 138 098	139 353 053	142 524 204	146 308 683
BSCR	141 480 553	132 597 690	135 593 394	139 195 410
Capital base, MCR	366 632 064	332 867 496	339 684 805	349 287 460
Capital base, SCR	366 632 064	332 867 496	339 684 805	349 287 460
Operational risk	7 657 545	6 755 364	6 930 809	7 113 273
Adjustment	-	-	-	-
Market risk	115 495 161	106 697 763	109 293 802	112 703 010

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
Concentration	-	-	-	-
Spread	5 621 333	5 182 785	5 309 472	5 476 739
Forex	49 873 767	45 982 867	47 106 860	48 590 893
Interest rate	755 578	1 106 677	1 110 583	1 080 356
Equity	87 567 695	80 736 105	82 709 596	85 315 242
Diversification	-28 323 212	-26 310 672	-26 942 708	-27 760 221
Counterparty default risk	10 676 494	8 483 615	8 750 481	9 031 163
Health	3 888 840	3 855 622	3 964 693	3 993 003
Premium & Reserve	3 496 189	3 466 325	3 564 383	3 589 835
Lapse	-	-	-	-
CAT	1 040 032	1 031 148	1 060 318	1 067 889
Diversification	-647 381	-641 851	-660 008	-664 721
Non-life	48 595 542	49 034 188	49 792 163	50 330 646
Premium & Reserve	42 888 400	43 275 531	43 944 489	44 419 731
Lapse	-	-	-	-
CAT	14 518 249	14 649 298	14 875 748	15 036 623
Diversification	-8 811 108	-8 890 641	-9 028 073	-9 125 708
Diversification	-37 175 484	-35 473 498	-36 207 745	-36 862 411

15.11 Scenario 5

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
SCR	149 138 098	289 826 786	87 069 479	90 482 551
MCR	43 604 000	72 456 697	43 604 000	43 604 000
BSCR	141 480 553	256 890 371	80 138 670	83 369 278
Kapitalbas	366 632 064	83 094 442	76 169 375	86 002 961
Solvenskvot	246%	29%	87%	95%
Marknadsrisk	115 495 161	137 641 621	44 928 521	48 379 546
Motpartsrisk	10 676 494	45 778 779	8 475 536	8 756 124
Försäkringsrisk, skadeförsäkring	48 595 542	152 965 078	49 792 163	50 330 646
Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring	3 888 840	8 696 319	3 964 693	3 993 003
Diversification	-37 175 484	-88 191 427	-27 022 243	-28 090 040

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
Operativ risk	7 657 545	32 936 415	6 930 809	7 113 273

Kapitalkrav SEK	2023	2024	2025	2026
MCR kvot	841%	115%	175%	197%
SCR kvot	246%	29%	87%	95%
MCR	43 604 000	72 456 697	43 604 000	43 604 000
SCR	149 138 098	289 826 786	87 069 479	90 482 551
BSCR	141 480 553	256 890 371	80 138 670	83 369 278
Capital base, MCR	366 632 064	83 094 442	76 169 375	86 002 961
Capital base, SCR	366 632 064	83 094 442	76 169 375	86 002 961
Operational risk	7 657 545	32 936 415	6 930 809	7 113 273
Adjustment	-	-	-	-
Market risk	115 495 161	137 641 621	44 928 521	48 379 546
Concentration	-	-	-	-
Spread	5 621 333	6 177 389	2 081 034	2 251 008
Forex	49 873 767	54 807 224	18 463 416	19 971 466
Interest rate	755 578	19 698 157	4 227 666	4 194 825
Equity	87 567 695	96 229 793	32 417 819	35 065 633
Diversification	-28 323 212	-39 270 942	-12 261 414	-13 103 387
Counterparty default risk	10 676 494	45 778 779	8 475 536	8 756 124
Health	3 888 840	8 696 319	3 964 693	3 993 003
Premium & Reserve	3 496 189	7 818 264	3 564 383	3 589 835
Lapse	-	-	-	-
CAT	1 040 032	2 325 744	1 060 318	1 067 889
Diversification	-647 381	-1 447 688	-660 008	-664 721
Non-life	48 595 542	152 965 078	49 792 163	50 330 646
Premium & Reserve	42 888 400	135 000 604	43 944 489	44 419 731
Lapse	-	-	-	-
CAT	14 518 249	45 699 359	14 875 748	15 036 623
Diversification	-8 811 108	-27 734 885	-9 028 073	-9 125 708
Diversification	-37 175 484	-88 191 427	-27 022 243	-28 090 040

16 Bilaga C - 4-års budget

16.1 Resultaträkning

	Budget 2023	Budget 2024	Budget 2025	Budget 2026
Premieinkomst	238 400 334	256 292 593	265 374 390	274 813 757
Angiven återförsäkring Externt	-127 089 422	-138 171 948	-146 341 943	-154 996 971
Premieintäkt Egen Räkning	111 310 911	118 120 644	119 032 447	119 816 786
Betalda skador samt reserver	-80 325 000	-84 850 000	-84 850 000	-84 850 000
Resultat Egen Räkning	30 985 911	33 270 644	34 182 447	34 966 786
Driftskostnader	-22 892 265	-23 807 955	-24 284 115	-24 769 797
Mäklararvoden	-500 000	0	0	0
Avskrivning immateriella tillgångar	-1 377 267	-1 377 367	-513 129	0
Norsk Naturskadepool	-2 814 919	-2 281 662	-4 221 290	-1 821 387
Skadeförebyggande	-9 910 000	-10 108 200	-10 310 364	-10 516 571
Förväntad premieåterbäring	0	0	0	0
Kapitalinkomster	14 186 154	13 500 000	13 500 000	13 500 000
Resultat före dispositioner och skatt	7 677 615	9 195 460	8 353 549	11 359 031
Upplösning/avsättning säkerhetsreserv	3 800 332	-4 304 540	-1 929 451	-1 346 112
Skatt	-2 773 647	-1 401 531	-1 734 569	-2 481 577
Resultat efter dispositioner och skatt	8 704 301	3 489 389	4 689 529	7 531 342

16.2 Balansräkning

TILLGÅNGAR	2023-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2026-12-31
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för programvaror	1 890 496	513 129	-1	-1
Placeringstillgångar	450 000 000	450 000 000	450 000 000	450 000 000
ÅF's andel av försäkringstekniska avsättningar				
Skadereserv	135 738 738	101 531 251	105 592 501	109 816 201
IBNR	25 951 562	25 951 562	25 951 562	25 951 562
	161 690 300	127 482 813	131 544 063	135 767 763
Fordringar och andra tillgångar				

TILLGÅNGAR	2023-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2026-12-31
Fordringar återförsäkring	500 000	500 000	500 000	500 000
Inventarier	227 957	77 840	30 762	0
Övriga fordringar	21 119 602	17 776 172	17 776 172	17 776 172
Kassa bank	29 557 786	41 137 574	50 441 608	62 493 968
Totalt tillgångar	664 986 141	637 487 528	650 292 604	666 537 902

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2023-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2026-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital	81 034 000	81 034 000	81 034 000	81 034 000
Aktieägartillskott	25 158 463	25 158 463	25 158 463	25 158 463
Fond för utvecklingskostnader	1 697 198	513 130	0	0
Balanserat resultat	167 169 309	175 873 610	179 362 998	184 052 528
Årets resultat	8 704 301	3 489 389	4 689 529	7 531 342
Obeskattade reserver				
Säkerhetsreserv	98 589 200	102 893 740	104 823 191	106 169 303
Försäkringstekniska avsättningar				
Skadereserv	191 891 069	159 154 711	165 520 899	172 141 735
Norsk Naturskadepool	4 900 000	4 900 000	4 900 000	4 900 000
IBNR	81 068 955	81 068 955	81 068 955	81 068 955
Premieåterbäring	0	0	0	0
	277 860 024	245 123 665	251 489 854	258 110 690
Övriga kortfristiga skulder				
Skatt	2 773 647	1 401 531	1 734 569	2 481 577
Övriga kortfristiga och upplupna skulder	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Totalt Eget kapital, avsättningar och skulder	664 986 141	637 487 528	650 292 604	666 537 902