

553300–6150

Rapport Egen risk- och solvensanalys 2022 – 2024

Innehållsförteckning

1. Sammanfattning
2. Bakgrund
3. Bohusassuransen
4. Företagsstyrning och riskhantering
5. Riskprofil
 1. Försäkringsrisker
 2. Investeringsrisker
 3. Likviditetsrisker
 4. Återförsäkringsrisker
 5. Operativ risk
 6. Koncentrationsrisk
6. Kapitalkrav
7. Omvärlden
 1. Marknadsutsikter
 2. Utsikter för försäkringsaffären
8. Genomförande av egen risk- och solvensanalys
 1. Basscenario
 2. Alternativscenario
 3. Stresstest och analyser
9. Kapitalplanering

1 Sammanfattning

Rapporten beskriver resultatet från den egna risk- och solvensanalys (ERSA) som genomförts på Bohusassuransen under 2021. Rapporten utvisar utfallet av ERSA-processen och det kapitalbehov som verifierats.

ERSA-rapporten omfattar såväl ett basscenario, vilket är ett förväntat scenario utifrån bolagets affärsplan, samt ett alternativscenario med en mer negativ utveckling. Detta syftar till att ge en bild av hur bolagets kapital och risker utvecklas med en mer negativ omvärldsutveckling än vad som anses vara troligt.

Utifrån inriktningen i den beslutade affärsplanen är försäkringsriskerna och kapitalbehovet relativt stabilt över tid. Även marknadsriskerna har en stabil utveckling. Mixen i placeringsportföljen antas vara oförändrad i båda scenarierna. För basscenarioet antas en försiktig positiv utveckling av kapitalet under de tre kommande åren. I alternativscenariot antas en mycket negativ utveckling av aktiemarknaden under 2022 och en viss återhämtning under de följande åren samtidigt som försäkringsrörelsen ger ett nollresultat varje år i perioden. Nedanstående tabell visar en summering av scenarioanalyserna och stresstesternas resultat vid periodens utgång

Kapitalbas vid periodens utgång 2024-12-31

	Tkr	Kapitalkrav	Kapitalbas	Kapitalkvot
Basscenario		15 915	75 770	476%
Alternativscenario		17 789	75 396	412%
Stresstest 1 - Aktiestress		10 010	67 431	674%
Stresstest 2 - Försäkringsstress		15 904	64 481	405%

Basscenariot visar på en god intjäningsförmåga i försäkringsrörelsen. Kapitalkvoten, förhållandet mellan bolagets kapitalbas och kapitalkrav, försvagas men målet bibehålls med god marginal. Utfallet för 2021 indikerar ett skadeutfall motsvarande en skadeprocent på 50%. I basscenariot har därför utvecklingen av skadeutfallet beräknats utifrån det historiskt genomsnittliga skadeutfallet vilket innebär en förhållandevis kraftig ökning av skadekostnaden.

Alternativscenariot visar en sämre utveckling både i försäkringsrörelsen och i kapitalavkastningen följt av en återhämtning mot slutet. Även i alternativscenariot ligger kapitalkvoten på en nivå inom toleransnivån.

Styrelsen har gjort en samlad bedömning och beslutat följande

- Att scenarierna visar att bolaget väl klarar kravet på kapital som finns i Pelare 1
- Att scenarierna och stresstesterna på ett bra sätt täcker de risker som styrelsen vill belysa
- Att behålla upplagda scenarier och stresstester lika under ett antal år för att långsiktig underlätta att göra relevanta jämförelser

2 Bakgrund

Försäkringsrörelselagen (FRL) ställer i 10 kap. 11§ krav på att försäkringsbolag ska genomföra en ERSA. Huvudsyftet med ERSA är att verifiera att bolaget har och kommer att ha tillräckligt med kapital för att bära de risker som kan bli konsekvenserna av bolagets affärsplan för de kommande tre åren, i såväl ett normalt läge som i extrema situationer. Analysen skall också inkludera kapitalplanering för perioden.

ERSA-rapporten omfattar perioden 2022 – 2024 och utgör underlag för beslut i affärsstrategiska frågor liksom för kapitalanskaffning.

En viktig del i processen är att beskriva de risker som bolaget har och kommer att bli exponerat för. För samtliga riskkategorier lämnas en kvalitativ beskrivning av hur risker bedömts och skall hanteras.

3 Bohusassuransen

Bohusassuransen är ett lokalt ömsesidigt sakförsäkringsbolag med verksamhet primärt inom Tjörns kommun, Västra Götalands län. Bolagets koncessionsområde är Västra Götalands län. Bolaget startade verksamheten år 1856. Bolaget har koncession att meddela direkt försäkring för:

- Båtar och fartyg (skadeförsäkringsklass 6)
- Brand och annan skada på egendom (skadeförsäkringsklass 8 och 9)

Bolagets omfattning och inriktning är sådan att bolaget beviljats undantag enligt 1 kap 19 § FRL. Bolaget har inga dotterbolag och operativt består organisationen av vd samt en anställd. Styrelsens ordförande deltar i viss omfattning i det operativa arbetet. Härutöver finns erforderliga centrala funktioner.

Inom de kommande tre åren planerar bolaget inte några väsentliga förändringar av verksamheten.

4 Riskhantering

ERSA är en del av bolagets system för riskhantering. Riskhanteringssystemet beskrivs i bolagets Riskpolicy som beslutas årligen av styrelsen. Riskhanteringssystemet omfattar alla väsentliga risker som verksamheten kan generera. I riskpolicyn beskrivs bolagets riskstrategi och risktolerans. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets kapitalkvot inte får understiga. Bolagets kapitalmål uttrycks som ett intervall inom vilken kapitalkvoten kan röra sig. Kapital, kapitalkrav och

kapitalkvot beräknas och rapporteras till styrelsen i samband med upprättandet av årets ERSA. Vid extremt läge skall rapportering till styrelsen ske snarast.

Bolagets risktolerans beslutades av styrelsen i november 2018 till en kapitalkvot om lägst 200 procent. Intervallet av kapitalkvoten beslutades till lägst 200 och högst 500 procent. Om kapitalkvoten avviker från intervallet skall styrelsen snarast informeras för beslut om åtgärder.

5 Riskprofil

Bolagets verksamhet kan grovt sägas bestå av två delar, försäkringsverksamheten och kapitalförvaltningen. Styrelsen behandlar, analyserar och utvärderar årligen bolagets risksituation.

De risker som har väsentlig betydelse för bolaget är:

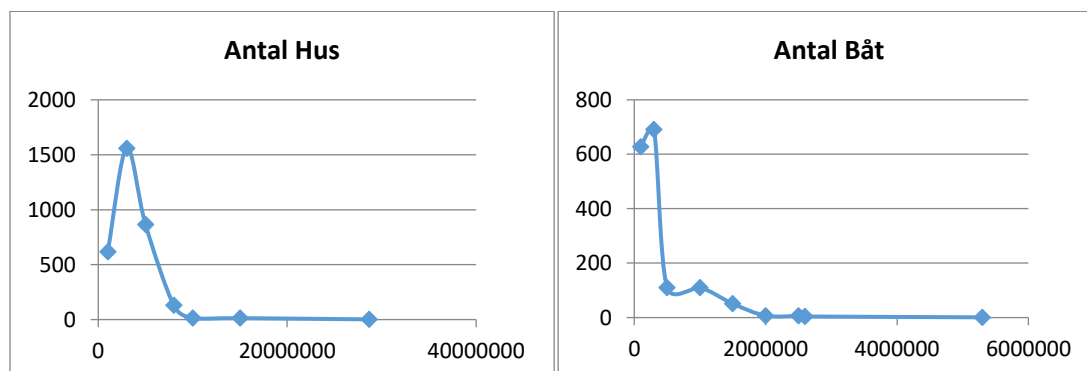
- Försäkringsrisker
- Investeringsrisker
- Likviditetsrisker
- Återförsäkringsrisker
- Operativa risker
- Koncentrationsrisk

Bolagets försäkringsbestånd fördelar sig enligt följande

Bostadsrätter	156	Motorbåt	1740
Brand	4	Segelbåt	234
Fastighet	108	Träbåt	99
Fritidshus	418	Fiskebåt	3
Företag	66	Båtansvar	8
Hem	322	Företagsägd båt	41
Lantbruk	374	Vattenskoter	12
Småföretag	16		
Villa	385		
Villahem	1586	Totalt:	5572

Det genomsnittliga försäkringsbeloppet för hus- och hemrelaterade försäkringar är 2 684 896 kr och för båtrelaterade försäkringar 259 898 kr. Bolagets riskprofil framgår av nedanstående diagram som visar antalet försäkringar vid olika försäkringsbelopp.

Bolagets genomsnittliga skadeprocent för egen räkning de senaste 18 åren är 53 procent.



Diagrammen visar att huvudparten av husbeståndet ligger i intervallet upp till 8 000 000 kr och huvudparten av båtförsäkringarna ligger i intervallet upp till 1 500 000 kr.

5.1 Försäkringsrisker

Bolagets försäkringsaffär består i huvudsak av egendomsförsäkringar inom objektgrupperna hem, villahem, fritidshus, lantbruk, mindre företag, fritidsbåtar och mindre fartyg. Bolaget har av tradition en konservativ och försiktig syn i sitt riskurval. Exempel på detta är att varje objekt prissätts individuellt utifrån storlek, standard och ålder. Vid försäkring av båtar begärs foto in eller besiktning görs om osäkerhet föreligger om båtens typ och skick. Försäkringar utanför det historiska verksamhetsområdet, Tjörns kommun, tecknas undantagsvis och främst då tidigare affärskontakt finns. Säljtävlingar eller bonusar förekommer inte.

Bolaget har en riskpolicy vilken beslutats av styrelsen.

Återförsäkringen är av typ Excess of Loss- och Stop Loss-återförsäkring. Avtalet är uppdelat i följande tre sektioner och självbehåll

- | | | |
|---------------------------|-------------|--|
| • Skada på enskild risk | självbehåll | 800 000 kr |
| • Skada per skadehändelse | ” | 800 000 kr |
| • Stop Loss skada | ” | 75% av premieintäkten fer och 10% av överstigande belopp |

För varje skada på enskild risk begränsas ersättningsbeloppet till 18 Mkr före avdrag för självbehåll.

Risker överstigande 18 Mkr är fakultativt återförsäkrade och omfattas således också av återförsäkringen. Vid enskild skadehändelse pga stormskada omfattar skyddet samtliga stormskador som inträffar inom 72 timmar. För skadehändelse pga jordskalv, lavin eller jordskred gäller tidsgränsen 168 timmar och för skadehändelse pga översvämning eller stormflod gäller tidsgränsen 504 timmar. För varje skadehändelse begränsas ersättningsbeloppet till 8 000 Mkr före avdrag för självbehåll. Ersättningsbeloppet på 8 000 Mkr gäller samtliga bolag inom LF-gruppen tillsammans. Ersättning erhålls proportionerligt utifrån vår andel av gruppens totala skadekostnad.

Stop Loss skyddet startar då den samlade skademassan för egen räkning (fer) har absorberat 75% av premieintäkten fer. Stop Loss gäller obegränsat (inget tak).

Gällande försäkringstekniska avsättningar (FTA) så har bolagets försäkringar huvudförfallodag per 1 januari, vilket innebär att avsättningen för ej intjänade premier (premiereserven) är störst per 1 januari, och minskar succesivt under året för att vara nere på noll per 31 december. Genom att bolaget enbart har egendomsaffär är avvecklingstiderna i skador korta. Övervägande delen av bolagets skador har avvecklingstid kortare än ett år. Ett fåtal kan ha avvecklingstid som överstiger 2 år.

Befarad klimatförändring innebär enligt vår mening en ökad risk som kanske i första hand kommer att medföra ökade återförsäkringskostnader för Bohusassuransen.

5.2 Investeringsrisker

Bolagets placeringskapital regleras genom en av styrelsen årligen beslutad Policy för kapitalförvaltningen. Placeringskapitalet består av Förmånsrättstillgångar och bolagets övriga kapital. Förmånsrättstillgångarna finns separat förtecknade i Register över Förmånsrättstillgångar.

Bolaget har en långsiktig och konservativ inriktning för kapitalplaceringar. God riskspridning, god avkastning på kort och lång sikt, låg kreditrisk, god affärssed och etik gäller för placeringar.

Placeringar sker enbart i aktie- och räntefonder samt i noterade svenska aktier. Inga placeringar sker i derivat.

5.3 Likviditetsrisker

Bolaget följer och rapporterar löpande bolagets likviditet till styrelsen. Målet är att ha en betryggande likviditet. Styrelsen följer kontinuerligt nivån på likviditeten. Merparten av tillgångarna i bolagets placeringsportfölj har också mycket god likviditet.

5.4 Återförsäkringsrisker

Bolagets avgivna återförsäkring är i sin helhet placerat hos Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän och följer det upplägg som finns för återförsäkring för socken- och häradsbolag inom Länsförsäkringsgruppen. Skyddet omfattar skydd per risk, per skadehändelse samt ett överskadeskydd som inträder vid skadekostnad överstigande 75 procent skadegrad. Bolagets självbehåll i enskild skada eller händelse är 800 tkr. Återförsäkringsgivarens kapitalstyrka anses betryggande. Deras kapitalbas är 8 062 mkr och kapitalkvoten är 192 procent. Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän är i sin tur återförsäkrat i Länsförsäkringar AB enligt det återförsäkringsprogram som finns inom länsförsäkringsgruppen. Detta skyddar bolaget vid såväl större enskilda skador som skadehändelser. Gruppens skydd är återförsäkrat främst hos högt ratade återförsäkringsbolag. Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän har ett självbehåll på 20 mkr.

5.5 Operativ risk

Bolagets storlek gör att operativ risk främst finns gällande beroendet av medarbetare samt inom systemutveckling och support. Genom att bolaget har få medarbetare finns en sårbarhet. Bolaget möter detta genom att alla medarbetare skall vara kunniga i alla väsentliga rutiner samt att det i bolagets beredskapsplan finns en lösning innebärande att samarbete finns med angränsande socken- och häradsbolag, i första hand Orusts Försäkringsbolag. I likhet med andra bolag är Bolaget exponerat för risk för bedrägeri. Rutiner/kontrollsystem kring utbetalning görs på så sätt att en utbetalning alltid skall godkännas av två personer. Alla utbetalningar görs via internetbanken, ingen kontanthantering förekommer. Alla skador granskas av annan än skadehandläggaren innan utbetalning.

Bolaget har tecknat företagsförsäkring i Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän innehållande bl.a. egendoms-, avbrotts-, ansvars-, förmögenhetsbrottsförsäkring. Självrisken uppgår till 20 procent av basbeloppet (ca 10 000 kr) för egendom, ansvar och avbrott. För förmögenhetsbrott är självrisken 50 procent av basbeloppet (ca 25 000 kr)

Vid beräkningen av kapitalkravet har den operativa risken beräknats som 20 procent av bolagets totala lönekostnad.

5.6 Koncentrationsrisk

Bolagets verksamhet bedrivs på en geografiskt begränsad lokal marknad. Ett konkurrentangrepp som resulterar i ett bortfall av 10 procent av premieinkomsten för egen räkning beräknas ge ett resultatbortfall på 500 tkr. Hänsyn har då tagits till att skadekostnaden minskar på motsvarande sätt medan driftskostnaden förblir oförändrad.

Bolagets försäkringsrisker finns också inom ett geografiskt begränsat område vilket kan innebära risk för kumulation vid storm och brand, dvs att flera risker drabbas vid samma skadetillfälle. Denna risk omhändertas av bolagets återförsäkringskydd.

6 Kapitalkrav

Genom att bolaget erhållit dispens enligt 1 kap 19§ FRL regleras bolagets kapitalkrav enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9, 3 kap 5 §. Utöver de risker som där definieras för beräkning av kapitalkravet har bolaget gjort bedömningen att ett tillägg bör göras för operativa risker. Detta belopp grundar sig på styrelsens analys och bedömning av de operativa riskerna och uppgår till 326 846 kr. Utifrån den situation som råder när denna rapport upprättats blir kapitalkravet 15,3 mkr, se tabell nedan. Enligt FFFS 2015:9, 3 kap 10 § skall bolaget ha ett garantibelopp som uppgår till 3,1 Mkr.

SEK	Utfall
	2020-12-30
Kapitalkrav	
15% av försäkringstekniska avsättningar fer	190641
20% av fastighetsinnehav	1360000
40% av aktieinnehav	1951523
40% av värdepappersfonder	11510640
20% av obligationsinnehav	0
Operativ risk	326846
	15339650

7 Omvärlden

Ekonomiska konsekvenser av affärsplanen.

Bolaget har under 2021 ökat premieinkomsten med 5 procent. För prognosperioden 2022–2024 förväntas premieinkomsten växa med 3 procent per år. Utfallet av bolagets skadekostnader för 2021 pekar på ett skadefall motsvarande en skadeprocent på 50 procent. Med hänsyn till bolagets tillväxt har planeringen för 2022 grundats på ett genomsnittligt skadefall som indikerar en skadeprocent på 50 procent. Mot bakgrund härav förväntas skadekostnaderna öka med 27 procent under 2022 och därefter med 3–4 procent i genomsnitt per år. För driftskostnaderna förväntas en minskning på 1 procent under 2022. Driftskostnaderna för 2021 har varit något lägre än normalt på grund av att en medarbetare slutade under året. Därefter förväntas en ökning med 3 procent för 2023 och 2 procent för 2024. Bolagets prognosticerade resultat i försäkringsaffären framgår av tabell nedan.

Tabell/diagram över resultatutvecklingen i försäkringsaffären

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Nyckeltal					
Premieinkomst, fer	11440476	12012500	12372875	12744061	13126383
Premieintäkt, fer	11440476	12012500	12372875	12744061	13126383
Försäkringsersättningar fer	-5095925	-5350721	-6795416	-7067232,6	-7279249,6
Driftskostnader fer	-3479496	-3897036	-3858065	-3973807,1	-4053283,3
Kapitalavkastning överförd från Finansrörelsen	1289	12000	12000	12000	12000
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3345023	2776743	1731394	1715021	1805850
Vinstmarginal	29,24%	23,12%	13,99%	13,46%	13,76%
Återbäring/rabatter	0	0	0	0	0

7.1 Marknadsutsikter

Marknadsutsikterna för kapitalförvaltningen är komplicerade genom det extrema läge som fortfarande råder på räntemarknaden. Vi tror kanske att vi inte ens under prognosperioden kommer att se slutet av den nedåtgående räntebanan. När det gäller den pågående pandemin kan vi konstatera att den initiala negativa börseffekten förbytt till en kraftig uppgång under 2021. Även drabbade branscher som besöksnäring, resebranschen, sport- och andra evenemang har kommit i gång på ett positivt sätt. Detta gäller framför allt efter lättnaderna i pandemirestriktionerna. Mycket svårbedömd nu är energimarknaden som drabbats av kraftiga prishöjningar till följd av energibrist efter nedsläckningen i världens länder. En ökad arbetslöshet kommer att påverka marknaden negativt. Bolagets bedömning är att år 2022 kan bli ett svagare år för kapitalförvaltningen. Se tabell. En vikande konjunktur kan också skönjas med sjunkande investeringar.

Tabell över förväntad kapitalavkastning

	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Svenska aktier och fondandelar	14,43%	25,00%	4,00%	3,00%	2,00%
Fastigheter	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LFAB-aktien	20,54%	9,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Viktad avkastning	6,54%	10,77%	1,99%	1,53%	1,06%

Bolaget har för närvarande förhållandevis mycket likvida medel vilket ger låg avkastning men också låg risk. Viktningen mellan placeringar och likvida medel stämmer väl överens med bolagets placeringspolicy.

7.2 Utsikter för försäkringsaffären.

Marknadsförutsättningarna i den lokala marknaden har varit förhållandevis stabila under flera år. Bolagets försäkringsbestånd är stabilt med en ökning av premieinkomsten liksom antalet försäkringar över de senaste åren. Bedömningen är att marknadsläget kommer att bestå men då nybyggnationen av bostäder nu ökar inom bolagets områden så ligger en liten beståndstillväxt i affärsplanen för de kommande åren. Bolagets nya kontor och därmed ökade synlighet på den lokala marknaden bär fortfarande frukt i form av ökat antal nyteckningar.

8 Genomförande av egen risk- och solvensanalys

8.1 Basscenario

Basscenariot överensstämmer i allt väsentligt med de förutsättningar som gäller i affärsplanen. Följande förutsättningar gäller för basscenariot:

	2021	2022	2023	2024
Premietillväxt	5%	3%	3%	3%
Skadeersättningar	5%	27%	4%	3%
Driftskostnader	12%	-1%	3%	2%
Kapitalavk fr finans	12000	12000	12000	12000
Fastighet	0%	0%	0%	0%
Aktier	25%	4%	3%	2%
Obligationer	0%	0%	0%	0%
LFAB	9%	3%	3%	3%
FTA	1%	1%	1%	1%

Kapitalförvaltningen

Placeringskapitalets beräknade utveckling, se tabell

Antagen kapitalavkastning per tillgångsslag

	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Svenska aktier och fondandelar	14,43%	25,00%	4,00%	3,00%	2,00%
Fastigheter	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LFAB-aktien	20,54%	9,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Viktad avkastning	6,54%	10,77%	1,99%	1,53%	1,06%

Försäkringsrörelsen

Följande antaganden gäller för basscenariot:

Tabell över skadeförsäkringsrörelsen

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Nyckeltal					
Premieinkomst, fer	11440476	12012500	12372875	12744061	13126383
Premieintäkt, fer	11440476	12012500	12372875	12744061	13126383
Försäkringsersättningar fer	-5095925	-5350721	-6795416	-7067232,6	-7279249,6
Driftskostnader fer	-3479496	-3897036	-3858065	-3973807,1	-4053283,3
Kapitalavkastning överförd från Finansrörelsen	1289	12000	12000	12000	12000
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3345023	2776743	1731394	1715021	1805850
Vinstmarginal	29,24%	23,12%	13,99%	13,46%	13,76%
Återbäring/rabatter	0	0	0	0	0

Styrelsens målsättning är att lönsamheten i försäkringsrörelsen långsiktigt inte skall understiga nivån 8 procent

Resultat av basscenariot

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3345023	2776743	1731394	1715021	1805850
Kapitalförvaltningen resultat	4602610	8583991	1754252	1376523	967172,3
	7947633	11360734	3485645	3091544	2773022
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	56829073	65690446	68409249	70820653	72983611
Uppskjuten skattefordran/skuld	-5083659	-5537077	-5551385	-5559892	-5564012
Obeskattade reserver	11257685	11257685	11257685	11257685	11257685
	63003099	71411054	74115549	76518447	78677284
Avkastning på konsolideringskapital	12,61%	15,91%	4,70%	4,04%	3,52%
Konsolideringsgrad	551%	594%	599%	600%	599%
Finansrörelsen					
Finansrörelsens resultat	4602610	8583991	1754252	1376523	967172,3
Placeringstillgångar	42345843	46904489	47836108	48567129	49080759
	10,87%	18,30%	3,67%	2,83%	1,97%

Kapitalkrav enligt basscenariot

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Kapitalbassiffror					
Kapitalbas	73150417	76948131	79666934	82078338	84241296
Medräkningsbar kapitalbas	73150417	76948131	79666934	82078338	84241296
Kapitalkrav					
Solvenskapitalkrav	15339650	18297278	18935623	19449196	19802479
Kapitalkvot					
Solvenskapitalkvot	477%	421%	421%	422%	425%

8.2 Alternativscenario

I alternativscenario har vi räknat med ett betydligt sämre resultat i försäkringsrörelsen under hela perioden. Försäkringsrörelsen förväntas ge ett nollresultat varje år under hela perioden. Vi har också räknat med en sämre utveckling för kapitalförvaltningen, främst under första året av perioden. Noterade aktier går ner 15 procent per år 1. Följande antaganden gäller för alternativscenario:

	2021	2022	2023	2024
Premietillväxt	5%	3%	3%	3%
Skadeersättningar	5%	27%	4%	3%
Driftskostnader	12%	-1%	3%	2%
Kapitalavk fr finans	12000	12000	12000	12000
Fastighet	0%	0%	0%	0%
Aktier	25%	-15%	10%	4%
Obligationer	0%	0%	0%	0%
LFAB	9%	3%	3%	3%
FTA	1%	1%	1%	1%

Kapitalförvaltningen

Antagen kapitalavkastning per tillgångslag

	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Svenska aktier och fondandelar	14,43%	25,00%	-15,00%	10,00%	4,00%
Fastigheter	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Likviditetsfond	20,54%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LFAB-aktien	5,33%	9,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Viktad avkastning	6,54%	10,77%	-7,04%	4,98%	2,14%

Försäkringsrörelsen

Tabell över skadeförsäkringsrörelsen

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Nyckeltal					
Premieinkomst, fer	11440476	12012500	12372875	12744061	13126383
Premieintäkt, fer	11440476	12012500	12372875	12744061	13126383
Försäkringsersättningar fer	-5095925	-8127464	-8526810	-8782254	-9079100
Driftskostnader fer	-3479496	-3897036	-3858065	-3973807	-4059283
Kapitalavkastning överförd från Finansrörelsen	1289	12000	12000	12000	12000
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3345023	0	0	0	0
Vinstmarginal	29,24%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Återbäring/rabatter	0	0	0	0	0

Resultat av alternativscenari

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3345023	0	0	0	0
Kapitalförvaltningen resultat	4602610	8583991	-6214893	4091798	1841912
	7947633	8583991	-6214893	4091798	1841912
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	56829073	63524586	57309693	60501295	61937986
Uppskjuten skattefordran/skuld	-5083659	-5537077	-5485521	-5512955	-5520789
Obeskattade reserver	11257685	11257685	11257685	11257685	11257685
	63003099	69245194	63081857	66246025	67674882
Avkastning på konsolideringskapital	12,61%	12,40%	-9,85%	6,18%	2,72%
Konsolideringsgrad	551%	576%	510%	520%	516%
Finansrörelsen					
Finansrörelsens resultat	4602610	8583991	-6214893	4091798	1841912
Placeringsstillgångar	42345843	46904489	43603985	45776990	46755162
Finansrörelsens totalavkastning	10,87%	18,30%	-14,25%	8,94%	3,94%

Kapitalkrav enligt alternativscenari

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Kapitalbassiffror					
Kapitalbas	73150417	74782271	68567378	71758980	73195671
Medräkningsbar kapitalbas	73150417	74782271	68567378	71758980	73195671
Kapitalkrav					
Solvenskapitalkrav	14297027	17753778	15761611	17167284	17785895
Kapitalkvot					
Solvenskapitalkvot	512%	421%	435%	418%	412%

Åtgärdsplan för alternativscenario

Kapitalkvoten ligger även i alternativscenario på tryggande nivå. Då utvecklingen inte ligger i linje med affärsplanen skulle styrelsen i detta läge se över affärsplanen i syfte att lyfta resultatet i försäkringsrörelsen till lönsam nivå samt att också vidta åtgärder i placeringstillgångarnas sammansättning.

8.3 Stresstester och analyser

Två områden bedöms angelägna att stresstesta:

1. Aktiestress innebärande en mer långvarig sänkning på aktiemarknaden över tre år med en sammanlagd sänkning på 40 procent.
2. Stress av lönsamheten i försäkringsaffären innebärande att premieinkomsten faller med 5 procent per år samtidigt som skadorna ökar till nivån 75 procent skadekostnadsgrad per år under perioden (den nivå då överskadeskyddet inträder).

Syftet med stresstesterna är att se hur bolagets kapitalkvot påverkas av dels en kraftig nedgång på aktiemarknaden, dels marknadsmotgångar i försäkringsrörelsen samtidigt som skadefallet försämrats. Båda scenarierna är möjliga men med förhållandevis låg sannolikhet.

Stresstesten för aktieportföljen är gjord utan att sammansättningen i placeringsportföljen förändras över perioden.

Antagen kapitalavkastning per tillgångslag stresstest 1

	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Svenska aktier och fondandelar	14,43%	25,00%	-30,00%	-10,00%	-5,00%
Fastigheter	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LFAB-aktien	20,54%	9,00%	-5,00%	-5,00%	-5,00%
Viktad avkastning	6,54%	10,77%	-12,83%	-4,72%	-2,30%

Försäkringsrörelsen stresstest 1

Tabell över skadeförsäkringsrörelsen

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Nyckeltal					
Premieinkomst, fer	11440476	12012500	12372875	12744061	13126383
Premieintäkt, fer	11440476	12012500	12372875	12744061	13126383
Försäkringsersättningar fer	-5095925	-5350721	-6795416	-7067233	-7279250
Driftskostnader fer	-3479496	-3897036	-3858065	-3973807	-4053283
Kapitalavkastning överförd från Finansrörelsen	1289	12000	12000	12000	12000
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3345023	2776743	1731394	1715021	1805850
Vinstmarginal	29,24%	23,12%	13,99%	13,46%	13,76%
Återbäring/rabatter	0	0	0	0	0

Resultat av stresstest 1

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3345023	2776743	1731394	1715021	1805850
Kapitalförvaltningen resultat	4602610	7678487	-10134537	-3252756	-1512124
	7947633	10455230	-8403144	-1537735	293726
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	56829073	64984152	58429700	57230267	57459373
Uppskjuten skattefordran/skuld	-5083659	-5537077	-5432345	-5404648	-5394686
Obeskattade reserver	11257685	11257685	11257685	11257685	11257685
	63003099	70704760	64255040	63083304	63322372
Avkastning på konsolideringskapital	12,61%	14,79%	-13,08%	-2,44%	0,46%
Konsolideringsgrad	551%	589%	519%	495%	482%
Finansrörelsen					
Finansrörelsens resultat	4602610	7678487	-10134537	-3252756	-1512124
Placeringstillgångar	42345843	46904489	40887709	38956578	38058844
	10,87%	16,37%	-24,79%	-8,35%	-3,97%

Kapitalkrav enligt stresstest 1

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Kapitalbassiffror					
Kapitalbas	73150417	76241837	69687385	68487952	68717058
Medräkningsbar kapitalbas	73150417	76241837	69687385	68487952	68717058
Kapitalkrav					
Solvenskapitalkrav	14297027	17633760	13182589	12054407	11547814
Kapitalkvot					
Solvenskapitalkvot	512%	432%	529%	568%	595%

Antagen kapitalavkastning per tillgångslag stresstest 2

	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Svenska aktier och fondandelar	14,43%	25,00%	4,00%	3,00%	2,00%
Fastigheter	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LFAB-aktien	20,54%	9,00%	3,00%	0,00%	0,00%
Viktad avkastning	6,54%	10,77%	1,99%	1,53%	1,06%

Försäkringsrörelsen stresstest 2

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Nyckeltal					
Premieinkomst, fer	11440476	12012500	11411875	10841281	10299217
Premieintäkt, fer	11440476	12012500	11411875	10841281	10299217
Försäkringsersättningar fer	-5095925	-9009375	-8558906	-8130961	-7724413
Driftnkostnader fer	-3479496	-3897036	-3858065	-3973807	-4053283
Kapitalavkastning överförd från Finansrörelsen	1289	12000	12000	12000	12000
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3345023	-881911	-993096	-1251487	-1466479
Vinstmarginal	29,24%	-7,34%	-8,70%	-11,54%	-14,24%
Återbäring/rabatter	0	0	0	0	0

Resultat av stresstest 2

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3345023	-881911	-993096	-1251487	-1466479
Kapitalförvaltningen resultat	4602610	7678487	1569200	1231317	865147,7
	7947633	6796576	576104	-20170	-601331
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	56859073	62160403	62609763	62594031	62124992
Uppskjuten skattefordran/skuld	-5083659	-5537077	-5551385	-5559496	-5563210
Obeskattade reserver	11257685	11257685	11257685	11257685	11257685
	63033099	67881011	68316064	68292219	67819467
Avkastning på konsolideringskapital	12,61%	10,01%	0,84%	-0,03%	-0,89%
Konsolideringsgrad	551%	565%	599%	630%	658%
Finansrörelsen					
Finansrörelsens resultat	4602610	7678487	1569200	1231317	865147,7
Placeringsstillgångar	42345843	46904489	47836108	48567129	49080759
Finansrörelsens totalavkastning	10,87%	16,37%	3,28%	2,54%	1,76%

Kapitalkrav enligt stresstest 2

SEK	Utfall	Prognos			
	2020-12-30	2021	2022	2023	2024
Kapitalbassiffror					
Kapitalbas	61619742	73418088	73867448	73851716	73382677
Medräkningsbar kapitalbas	61619742	73418088	73867448	73851716	73382677
Kapitalkrav					
Solvenskapitalkrav	14564463	18295372	18933698	19447253	19800516
Kapitalkvot					
Solvenskapitalkvot	423%	401%	390%	380%	371%

Resultat och kapitalbehov samt åtgärdsplan

I ett scenario där premieinkomsten minskar samtidigt som skadekostnaden stiger till för bolaget höga nivåer över en längre tid bör bolaget göra en översyn av såväl marknadsförutsättningar som riskurval liksom att premiehöjningar utöver plan kan behöva tillgripas.

9 Kapitalplanering

Bolaget har i basscenariot en betryggande kapitalkvot. Kvoten har en storlek som gör att man kan ifrågasätta om inte mer risk skulle kunna tas i verksamheten och därmed öka möjligheten till intjäning. Bolagets styrelse har dock beslutat att bolaget skall ha en betryggande kapitalkvot främst grundat på:

- Bolagets relativa litenhet totalt och koncentration till en begränsad lokal marknad vilket gör bolaget utsatt för angrepp från konkurrenter.
- Bolaget har som ömsesidigt bolag i realiteten inga andra möjligheter att tillföras eget kapital än genom vinster i verksamheten. Bolagets litenhet omöjliggör förlagslån och uttaxering är ej heller möjligt i dagens marknadssituation.

I basscenariot utvecklas kapitalbasen positivt och bolagets möjligheter att lämna återbäring ökar. I såväl alternativscenariot som i stresstester kommer kapitalkvoten att hålla sig inom av styrelsen fastlagt intervall. Det är dock sannolikt att styrelsen väljer att vidta åtgärder på så sätt att risken minskas i kapitalförvaltningen samtidigt som åtgärder vidtas för att öka lönsamheten i försäkringsrörelsen.