

2016-12-12

B E S L U T

Cosa Försäkrings AB i likvidation
genom likvidatorn advokat Christian Bergqvist
103 93 Stockholm

FI Dnr 16-11157
Delgivning nr 1



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Återkallelse av tillstånd

Finansinspektionens beslut (att meddelas den 13 december 2016 kl. 08:00)

1. Finansinspektionen återkallar tillståndet att driva försäkringsrörelse för Cosa Försäkrings AB i likvidation, 502000-8842.

(18 kap. 12 § 4 försäkringsrörelselagen [2010:2043])

2. Beslutet gäller omedelbart.

(21 kap. 4 § försäkringsrörelselagen [2010:2043])

Hur man överklagar, se bilaga.

Finansinspektionen kommer i ett separat beslut att bestämma hur avveckling av rörelsen ska ske.

Sammanfattning

Cosa Försäkrings AB i likvidation (nedan Cosa eller bolaget) är ett skadeförsäkringsföretag som år 1999 upphörde med nyteckning av försäkringar. Bolaget gick i frivillig likvidation 2001.

Cosas minimikapitalkrav uppgår till ett belopp som minst ska motsvara 3,7 miljoner euro. Bolagets kapitalbas, som aldrig ska vara mindre än minimikapitalkravet, är dock negativ. Cosa uppfyller därmed inte det lagstadgade minimikapitalkravet.

De åtgärder som Cosa har presenterat i sin finansiella saneringsplan har inte inneburit att Cosa inom föreskriven tid har uppfyllt minimikapitalkravet. Finansinspektionen bedömer att den finansiella saneringsplanen är uppenbart otillräcklig. Därför återkallas Cosas tillstånd att driva försäkringsrörelse.

Finansinspektionen meddelar i ett separat beslut instruktioner om hur avvecklingen av Cosas försäkringsrörelse ska ske.

1. Bakgrund

1.1 Bolagets verksamhet

Cosa Försäkrings AB i likvidation (nedan Cosa eller bolaget) har tillstånd att driva försäkringsrörelse enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) (FRL). Tillståndet omfattar direkt skadeförsäkringsrörelse inom klass 1 (olycksfall), klass 2 (sjukdom), klass 3 (landfordon), klass 4 (spårfordon), klass 5 (luftfartyg), klass 6 (fartyg), klass 7 (godstransport), klass 8 (brand och naturkrafter), klass 9 (annan sakskada), klass 10 (motorfordonsansvar), klass 12 (fartygsansvar), klass 13 (allmän ansvarighet), klass 16 (annan förmögenhetskada), klass 17 (rättsskydd) och klass 18 (assistans). Vidare omfattar tillståndet indirekt försäkringsrörelse, dvs. tillstånd att meddela återförsäkring, i samtliga skade- och livförsäkringsklasser.

Cosa har inte ingått några nya försäkringsavtal sedan år 1999 och bolaget gick i frivillig likvidation 2001. Cosa har under likvidationen fortsatt att driva försäkringsrörelse, huvudsakligen bestående av reglering av redan inträffade trafikskador och förvaltning av bolagets tillgångar. Likvidator är advokaten Christian Bergqvist, Wistrand Advokatbyrå.

Sedan år 2006 är Cosa ett helägt dotterbolag till Alpha Insurance A/S (nedan ägaren eller Alpha). Alpha är en försäkringsgivare med säte i Danmark som ingår i Alpha Group, en koncern som är verksam på den europeiska skadeförsäkringsmarknaden.

Avkastningen på Cosas tillgångar har varit låg eftersom bolaget, på grund av de placeringsregler som gällt för bolaget, har varit tvunget att investera i obligationer. Vidare har de försäkringstekniska avsättningarna diskonterats med allt lägre räntesatser på grund av sjunkande marknadsräntor. Detta har fått till följd att de försäkringstekniska avsättningarna på skuldsidan i Cosas balansräkning har ökat. Likvidationskostnaderna i kombination med den låga avkastningen har gjort att solvensen i bolaget har urholkats, dvs. dess tillgångar har minskat i förhållande till dess försäkringsåtaganden.

Cosas försäkringsbestånd bestod den 30 september 2016 av 19 icke reglerade skador (17 trafikskador och två olycksfalls- och ansvarsskador). I övrigt fanns i beståndet cirka 170 livräntor, dvs. försäkringsavtal där det görs löpande månatliga utbetalningar. Vid samma tidpunkt täckte Cosas tillgångar cirka 87 procent av de försäkringstekniska avsättningarna och den uppskattade kapitalbasen uppgick till cirka -20 000 000 kr.

1.2 Ärendet

Med anledning av Cosas försämrade finansiella ställning har det funnits en regelbunden kontakt mellan bolaget och Finansinspektionen om olika åtgärder för att tillvarata försäkringstagarnas intressen. Finansinspektionen har enligt

det tidigare gällande regelverket förelagt Cosa att bl.a. återställa skuld-täckningen, dvs. att säkerställa att bolaget haft tillgångar av visst slag som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna på skuldsidan (se 6 kap. FRL i dess lydelse före den 1 januari 2016).

Den 1 januari 2016 infördes omfattande förändringar i FRL med anledning av genomförandet av Solvens 2-direktivet¹. Det infördes bl.a. nya bestämmelser om kapitalkrav (minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav) och om förut-sättningarna för Finansinspektionens ingripande.

Cosa har ansökt hos Finansinspektionen om att endast behöva följa delar av FRL i dess nya lydelse, enligt punkten 3 i övergångsbestämmelserna till lagen (2015:700) om ändring i försäkringsrörelselagen. Bland de regler som Cosa har ansökt om att slippa omfattas av finns de nya bestämmelserna om minimi-kapitalkrav och solvenskapitalkrav i 8 kap. FRL. Finansinspektionen har av-slagit Cosas ansökan (FI dnr 15-17211) och bolaget har överklagat beslutet till Förvaltningsrätten i Stockholm (mål nr 13904-16) som i en dom den 15 november 2016 avslog överklagandet. Sista datum för att överklaga domen är den 23 december 2016. Eftersom utgångspunkten är att FRL ska tillämpas i sin helhet till dess att ett undantag eventuellt getts gör Finansinspektionen sin prövning i detta ärende med utgångspunkt i att FRL ska tillämpas i sin helhet för Cosa.

Cosa lämnade den 13 juli 2016 in så kallad dag 1-rapportering till Finansinspektionen enligt det nya regelverket.² Denna rapportering innehåller uppgifter per den 1 januari 2016 om bl.a. kapitalbas, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Uppgifterna visar att Cosas kapitalbas per den 1 januari 2016 var betydligt mindre än det lagstadgade minimikapitalkravet. Med anledning av detta förelade Finansinspektionen Cosa att upprätta en finansiell saneringsplan samt överlämna den till Finansinspektionen för godkännande. Bolaget lämnade in en sådan plan i augusti 2016.

Finansinspektionen har preliminärt bedömt att den inlämnade finansiella saneringsplanen är uppenbart otillräcklig. Cosa har i en skrivelse fått in-formation om Finansinspektionens preliminära bedömning och att myndig-heten överväger ett ingripande. Den 18 oktober yttrade sig bolaget till Finansinspektionen med anledning av skrivelsen.

I yttrandet skriver Cosa bl.a. att bolaget helt saknar möjligheter att påverka in-täkterna i sin verksamhet. Något kapitaltillskott från ägarna är inte heller aktu-ellt. Med undantag för mindre fordringar på återförsäkringsgivarna består Cosas tillgångar av kapitalplaceringar. De åtgärder som är möjliga för Cosa att vidta är att minska skulderna i bolagets balansräkning, antingen genom att

¹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II).

² Se artikel 314 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 av den 10 oktober 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG om upptagande och utövande av försäkringsverksamhet (Solvens II).

träffa överenskommelser med individuella livräntetagare om att flytta över Cosas åtaganden till en annan försäkringsgivare eller genom avtal med en annan försäkringsgivare om överlåtelse av hela försäkringsbeståndet.

Överenskommelser med individuella livräntetagare bedöms som den mest fördelaktiga lösningen för livräntetagarna, även om det beräknas ta cirka ett år att genomföra. Att överlåta hela försäkringsbeståndet bedöms ta åtskilliga månader i anspråk – om någon annan försäkringsgivare skulle vara intresserad av det. Cosa begär mer tid att utreda möjligheterna till en beståndsoverlåtelse.

2. Tillämpliga bestämmelser

Tillståndsplikt

I 2 kap. 1 § FRL föreskrivs att försäkringsrörelse bara får drivas efter tillstånd. Av 2 kap. 11 § FRL framgår att tillstånd för direkt skadeförsäkringsrörelse ska avse en eller flera försäkringsklasser, eller en risk som hänför sig till en sådan klass.

Kapitalbas

Av 7 kap. 1 § FRL framgår att ett försäkringsföretag ska ha en kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet beräknat enligt 8 kap. 1 § eller 17 kap. 26 §. Av bestämmelsen framgår vidare att kapitalbasen aldrig ska vara mindre än minimikapitalkravet beräknat enligt 8 kap. 13–15 och 17–21 §§ FRL. I 7 kap. 2 § FRL föreskrivs att kapitalbasen ska bestå av primärkapital och av tilläggskapital som har godkänts av Finansinspektionen.

Primärkapitalet består av dels den positiva skillnaden mellan de marknadsvärderade tillgångarna och skulderna, inklusive försäkringstekniska avsättningar, dels efterställda skulder (se 7 kap. 3 § FRL).

Solvenskapitalkrav

I 8 kap. 1 § FRL anges att solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att ett försäkringsföretag med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar. Av 8 kap. 2 § FRL framgår att solvenskapitalkravet ska beräknas med beaktande av alla mätbara risker som företaget är utsatt för.

Minimikapitalkrav

I 8 kap. 13 § FRL anges att minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som

täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Av 8 kap. 15 § FRL framgår att minimikapitalkravet aldrig får vara lägre än garantibeloppet enligt 17–21 §§.

Garantibelopp

För skadeförsäkringsföretag, vars rörelse omfattar försäkring eller risk som hänför sig till någon av försäkringsklasserna 10–15 enligt 2 kap. 11 § första stycket FRL, ska garantibeloppet uppgå till ett belopp som minst motsvarar 3,7 miljoner euro eller det högre belopp, grundat på förändringar i det europeiska konsumentprisindexet, som Europeiska kommissionen årligen tillkännager (se 8 kap. 17 § FRL).

Finansiell saneringsplan

Om ett försäkringsföretag inte uppfyller minimikapitalkravet ska Finansinspektionen, enligt 18 kap. 8 § första stycket FRL, förelägga företaget att inom en månad från dagen då bristen konstaterades upprätta en finansiell saneringsplan och överlämna den till inspektionen för godkännande. Den finansiella saneringsplanen ska, enligt 18 kap. 8 § andra stycket FRL, innehålla åtgärder som företaget ska vidta för att – inom tre månader från den dag då bristen konstaterades – åter uppfylla minimikapitalkravet.

Vad en finansiell saneringsplan ska innehålla regleras i 12 kap. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2015:8 om försäkringsrörelse. En sådan plan ska innehålla uppgifter om försäkringsföretagets ekonomiska situation vid tidpunkten för planens upprättande och en beskrivning av de åtgärder som företaget avser att vidta för att åter uppfylla kapitalkraven. Vidare ska den finansiella saneringsplanen innehålla uppgifter och prognoser om driftskostnader, särskilt löpande kostnader och provisioner, intäkter och kostnader för direkt försäkring samt för mottagen och avgiven återförsäkring.

Planen ska även innehålla en solvensbalansräkning, dvs. en balansräkning där tillgångar har värderats och försäkringstekniska avsättningar har beräknats enligt reglerna i FRL. Planen ska därutöver innehålla uppgifter om vilka medel som innehas för att täcka försäkringstekniska avsättningar och för att uppfylla kapitalkraven. Försäkringsföretaget ska till planen bifoga styrdokument för riskhantering i de delar som avser avgiven återförsäkring.

3. Finansinspektionens bedömning

3.1 Bristande uppfyllelse av minimikapitalkravet

Cosa har tillstånd att bedriva skadeförsäkringsrörelse i flera av försäkringsklasserna 10–15, enligt 2 kap. 11 § första stycket FRL. Bolagets garantibelopp ska därför, enligt 8 kap. 17 § FRL, uppgå till ett belopp som minst motsvarar 3,7 miljoner euro eller det högre belopp, grundat på förändringar i det europeiska konsumentprisindexet som Europeiska kommissionen årligen tillkännager. Kommissionen har ännu inte tillkännagett något sådant högre belopp. Cosas garantibelopp uppgår därför till ett belopp som minst motsvarar 3,7 miljoner euro, dvs. 34 730 420 kronor.³

Av Cosas dag 1-rapportering till Finansinspektionen framgår att bolagets kapitalbas per den 1 januari 2016 var negativ och uppgick till -10 872 757 kr. Bristande uppfyllelse av minimikapitalkravet får anses konstaterad i varje fall samma dag som dag 1-rapporten lämnades in till Finansinspektionen, dvs. den 13 juli 2016. Den finansiella saneringsplan som bolaget lämnade in i augusti 2016 innehåller inte någon uppgift om kapitalbasens storlek. Av senare inkomna uppgifter framgår att Cosas kapitalbas per den 30 september 2016 uppskattas till - 20 000 000 kr. Finansinspektionen konstaterar således att Cosa inte har en kapitalbas som uppgår till det lagstadgade minimikapitalkravet för bolaget.

3.2 Uppenbart otillräcklig finansiell saneringsplan

Cosas finansiella saneringsplan innehåller bl.a. uppgifter om bolagets ekonomiska ställning, en skuldtäckningsrapport per den 30 juni 2016, styrdokument för att identifiera och klassificera motpartsrisker i återförsäkringskontrakten samt en femårsbudget som bl.a. visar vad som händer om verksamheten fortsätter utan att man vidtar åtgärder för att återställa det egna kapitalet. Någon uppgift om storleken på bolagets kapitalbas per den 30 juni 2016 finns inte med i den finansiella saneringsplanen.

I den finansiella saneringsplanen skriver Cosa att det inte går att öka storleken på tillgångarna i bolagets balansräkning. De ränteintäkter som bolagets placeringsportfölj kan generera är den enda möjligheten att få intäkter. Det alternativ som finns för att nå en kapitalbas som möter Solvens II-regelverkets krav är att minska skuldposterna i balansräkningen. Detta skulle kunna ske antingen genom att förhandla med enskilda försäkringstagare för att flytta över deras försäkringsavtal till en annan försäkringsgivare, alternativt förhandla om en engångsutbetalning, eller genom att förhandla med en eller flera försäkringsgivare för att överlåta hela beståndet. Det är dock uteslutet att finna sådana lösningar inom föreskriven tid, menar Cosa.

³ Beloppet i SEK framräknat enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2015:22) om eurokurs på försäkringsområdet.

Finansinspektionen kan konstatera att sådana förhandlingar som Cosa nämner inte har slutförts inom tre månader från den dag då det stod klart att Cosa inte uppfyllde minimikapitalkravet. Den finansiella saneringsplanen innehåller inte i övrigt några åtgärder för att inom den föreskrivna tremånadersfristen uppfylla minimikapitalkravet.

Finansinspektionen finner därför att Cosas finansiella saneringsplan är uppenbart otillräcklig. Vad Cosa har anfört i yttrandet den 18 oktober 2016 leder inte till någon annan bedömning.

4. Övervägande om ingripande

4.1 Tillämpliga bestämmelser

Av 18 kap. 12 § 4 FRL följer att Finansinspektionen ska återkalla ett försäkringsföretags tillstånd om företaget inte uppfyller minimikapitalkravet och företagets finansiella saneringsplan är uppenbart otillräcklig.

Av 18 kap. 14 § första stycket FRL framgår att Finansinspektionen får bestämma hur avvecklingen av rörelsen ska ske om ett försäkringsföretags tillstånd återkallas.

Enligt 21 kap. 4 § FRL får Finansinspektionen bestämma att ett beslut om bl.a. återkallelse av tillstånd ska gälla omedelbart.

4.2 Bedömning av överträdelserna och val av ingripande

Lagstiftaren har genom att införa regler om minimikapitalkrav angett den lägsta tillåtna nivån för kapitalstyrka hos det företag som driver försäkringsrörelse. Försäkringstagarna utsätts för en oacceptabel risk om rörelsen får fortsätta när minimikapitalkravet underskrids (se bl.a. skäl 69 och 70 till Solvens 2-direktivet och artikel 129.1 b i direktivet). Detta återspeglas i att det enligt FRL är obligatoriskt för Finansinspektionen att återkalla tillståndet för det försäkringsföretag som inte uppfyller minimikapitalkravet och som inte har en finansiell saneringsplan som visar hur försäkringsföretaget åter ska kunna uppfylla kravet.

Cosa uppfyller inte minimikapitalkravet och den finansiella saneringsplanen är uppenbart otillräcklig. Cosas tillstånd ska därför återkallas, enligt 18 kap. 12 § 4 FRL. Beslutet ska gälla omedelbart. Vad Cosa anför i sitt yttrande påverkar inte det ställningstagandet. Det finns inte heller skäl att avstå från att återkalla Cosas tillstånd eftersom det inte har prövats genom en dom eller ett beslut som vunnit laga kraft om Cosa har rätt till undantag från reglerna i FRL om minimikapitalkrav. Vid tidpunkten för detta beslut har Cosa inte rätt till något sådant undantag.

4.3 Avveckling efter återkallelse av tillstånd m.m.

Beslutet om återkallelse ger Finansinspektionen möjlighet att med stöd av 18 kap. 14 § första stycket FRL bestämma hur avvecklingen av försäkringsrörelsen ska ske. Finansinspektionen har för avsikt att utnyttja denna möjlighet genom att fatta ett särskilt beslut med instruktioner för avvecklingen.

Med anledning av Cosas bristande solvens är det viktigt att den fortsatta avvecklingen av Cosa sker på ett sätt som mildrar effekterna för bolagets försäkringstagare. Här kan nämnas att Finansinspektionen ställer sig positiv till de åtgärder som Cosa har presenterat i syfte att slutföra avvecklingen av bolaget (förhandlingar med enskilda försäkringstagare eller med andra försäkringsgivare om en beståndsöverlåtelse). Sådana förhandlingar kan alltså föras även efter detta återkallelsebeslut. Därför finns det inte skäl att avvakta med återkallelsebeslutet för att utreda vilka möjligheter som finns att nå framgång med förhandlingarna, vilket Cosa har begärt.

Finansinspektionen ska, enligt 18 kap. 15 § andra stycket FRL, anmäla ett beslut om återkallelse av tillstånd för ett försäkringsföretag att driva försäkringsrörelse till behöriga myndigheter i övriga länder inom EES samt till Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten.

FINANSINSPEKTIONEN

Sven-Erik Österberg
Styrelseordförande

Leonard Weber Landgren
Jurist

Beslutet har fattats av Finansinspektionens styrelse (Sven-Erik Österberg, ordförande, Maria Bredberg Pettersson, Sonja Daltung, Marianne Eliason, Anders Kvist, Astri Muren, Hans Nyman, Gustaf Sjöberg och Erik Thedéen, generaldirektör) efter föredragning av juristen Leonard Weber Landgren. I den slutliga handläggningen har också chefsjuristen Charlotte Rydin, avdelningschefen Louise Conradi, enhetschefen Håkan Källgård och finansinspektören Björn Magnusson deltagit.

Bilaga
Hur man överklagar



DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 16-11157
Delgivning nr 1

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Återkallelse av tillstånd

Handling:

Beslut avseende återkallelse av tillstånd den **12 december 2016** till Cosa Försäkrings AB i likvidation.

Jag har denna dag tagit del av handlingen.

..... DATUM NAMNTECKNING
 NAMNFÖRTYDLIGANDE
 EV. NY ADRESS

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämningssman.

Om ni använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.

Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.