

Länsförsäkringar Värmland

Solvens och finansiell ställning i
försäkringsverksamheten

2017



Sammanfattning

Länsförsäkringar Värmland (bolaget) är ett kundägt försäkringsbolag. Länsförsäkringar Värmland har sitt verksamhetsområde i Värmlands län. Bolaget erbjuder sak- och livförsäkringar samt banktjänster till privatpersoner, företag, skogs- och lantbruk. Länsförsäkringar Värmland är marknadsledande på ett flertal områden.

Under rapporteringsperioden tillträdde Ulrika Obstfelder Petersson som ny VD för bolaget. Ny affär togs emot 2017, olycksfall- och sjukförsäkring från Länsförsäkringar Sak, samt beslutades att avsätta 30 000 tkr för återbäring.

Försäkring- och investeringsresultat visar en positiv utveckling och är i linje med bolagets målsättning.

Bolaget har ett genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. För uppföljning av företagstyrningssystemet finns internrevisor, compliance och riskhanteringsfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

Länsförsäkringar Värmlands arbete med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker är viktigt för styrelse, ledning och verksamheten. Risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Värmlands verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden.

Länsförsäkringar Värmlands tillgångar och skulder värderas olika jämfört med den finansiella redovisningen och vid solvensberäkningar. I denna rapport beskrivs värderingsmetoder och hur Länsförsäkringar Värmlands aktier i Länsförsäkringar AB värderas.

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Kapitalbasen i Länsförsäkringar Värmland består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Innehåll

Sammanfattning	2
A. Verksamhet och resultat	6
A.1 Verksamhet	6
A.1.1 Om Länsförsäkringar Värmland	6
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter	10
B. Företagsstyrningssystemet	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen	11
B.1.2 Företagsstyrningssystemets lämplighet	13
B.1.3 Ersättningsprinciper	14
B.1.4 Materiella transaktioner	14
B.2 Lämplighetskrav	14
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning	15
B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet	15
B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen	19
B.4 Internkontrollsystem	20
B.5 Internrevisionsfunktion	22
B.6 Aktuarielfunktion	23
B.7 Uppdragsavtal	23
C. Riskprofil	25
C.1 Teckningsrisk	26
C.1.1 Riskexponering	26
C.1.2 Riskkoncentration	27
C.1.3 Riskreduceringstekniker	28
C.1.4 Riskkänslighet	29
C.2 Marknadsrisk	29
C.2.1 Riskexponering	30
C.2.2 Riskkoncentration	31
C.2.3 Riskreduceringstekniker	31
C.2.4 Riskkänslighet	32
C.3 Kreditrisk	32
C.3.1 Riskexponering	32
C.3.2 Riskkoncentration	33

C.3.3	Riskreduceringstekniker	33
C.3.4	Riskkänslighet.....	34
C.4	Likviditetsrisk	34
C.4.1	Riskexponering.....	34
C.4.2	Riskkoncentration.....	35
C.4.3	Riskreduceringstekniker	35
C.4.4	Riskkänslighet.....	35
C.5	Operativ risk.....	35
C.5.1	Riskexponering.....	36
C.5.2	Riskkoncentration.....	36
C.5.3	Riskreduceringstekniker	36
C.5.4	Riskkänslighet.....	37
C.6	Övriga materiella risker	37
C.6.1	Riskexponering.....	37
C.6.2	Riskkoncentration.....	38
C.6.3	Riskreduceringstekniker	38
C.6.4	Riskkänslighet.....	38
D.	Värdering för solvensändamål.....	39
D.1	Tillgångar	39
D.1.1	Värderingen i samband med solvensberäkningen.....	39
	Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella	39
	redovisningen.....	39
D.1.2	Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser....	40
	Tillgångsklass.....	41
	Beräkningsgrunder, metoder och.....	41
	huvudsakliga antaganden i Solvens 2	41
	Materiella skillnader mot den.....	41
	finansiella redovisningen.....	41
D.2	Försäkringstekniska avsättningar	43
D.2.1	Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar 43	
D.2.2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	47
D.2.3	Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	49
D.3	Andra skulder.....	50
D.4	Alternativa värderingsmetoder	51

D.4.1	Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier.....	51
D.4.2	Länsförsäkringar Värmlands dotterbolag.....	51
E.	Finansiering	53
E.1	Kapitalbas.....	53
E.1.1	Mål och principer för kapitalbasen.....	53
E.1.2	Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen	53
E.1.3	Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital	54
E.1.4	Övrig information om kapitalbasen	55
E.2	Solvens- och minimikapitalkrav.....	55
E.2.1	Allmän information om Länsförsäkringar Värmlands solvens- och minimikapitalkrav.....	55
E.2.2	Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	56
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	56
E.4	Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller	56
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	57
E.6	Övrig information.....	57

Bilagor:

Bilaga 1 S.02.01.02	Balansräkning
Bilaga 2 S.05.01.02	Premier, ersättningar och kostnader per affärgren
Bilaga 3 S.12.01.02	Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
Bilaga 4 S.17.01.02	Försäkringstekniska avsättningar
Bilaga 5 S.19.01.21	Skadeförsäkringsersättningar
Bilaga 6 S.23.01.01	Kapitalbas
Bilaga 7 S.25.01.21	Solvenskapitalkrav
Bilaga 8 S.28.01.01	Minimikapitalkrav
Bilaga S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land redovisas inte eftersom mer än 90% av bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.	

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Länsförsäkringar Värmland har sitt verksamhetsområde i Värmlands län. Bolaget erbjuder sak- och livförsäkringar samt banktjänster till privatpersoner, företag, skogs- och lantbruk. Länsförsäkringar Värmland är marknadsledande på ett flertal områden. Bolaget är även delaktig i olika gemensamma återförsäkringsaffärer inom länsförsäkringsgruppen och i sockenbolagen.

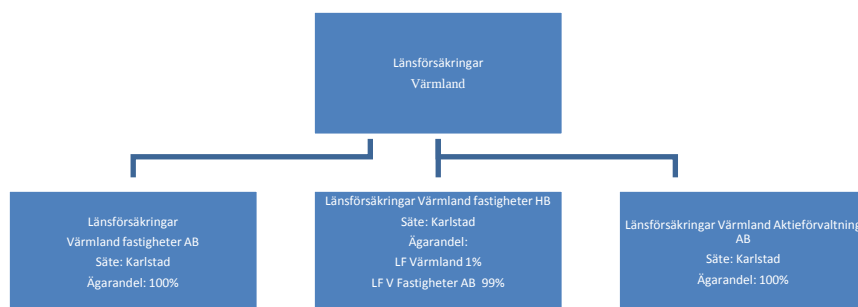
Förutom verksamhet där Länsförsäkringar Värmland har egen koncession erbjuder bolaget försäkring inom livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna och kreditkvalitén.

A.1.1 Om Länsförsäkringar Värmland

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Värmland (bolaget) är ett kundägt försäkringsbolag. Det innebär att bolaget ägs av sakförsäkringstagarna. Ägarnas inflytande utövas av 60 fullmäktigeledamöter, valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av sex stämموvalda ledamöter, varav VD är en. Utöver dessa ingår två personalrepresentanter. Bolagets verksamhetsområde är 16 kommuner inom Värmlands län. Länsförsäkringar Värmland är ett av Länsförsäkringsgruppens 23 lokala och kundägda länsbolag, vilka samverkar genom det gemensamt ägda bolaget Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar Värmland äger 2,24 procent av aktierna i Länsförsäkringar AB.

Länsförsäkringar Värmland har tre helägda dotterbolag: två bolag för fastighetsinnehav och ett bolag där aktierna i Humlegården AB förvaltas.



Figur A1(1): Länsförsäkringar Värmlands dotterbolag och anknutna företag 31 december 2017.

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, Brunnsgratan 3, Stockholm, <http://www.fi.se>. Bolagets revisor är Eva Fällén, auktoriserad revisor PwC Sverige, Torsgatan 21. 113 97 Stockholm, <http://www.pwc.se/>.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

I maj 2017 tillträdde Ulrika Obstfelder Petersson som ny VD för Länsförsäkringar Värmland.

Bolaget har under 2017 förbrett organisatoriska förändringar. Förändringen kommer att innebära att ett försäkringsområde försäkring bildas, där både privat, lantbruk och företagsförsäkring ingår. Vidare kommer en kommunikation och verksamhetsavdelning tillsättas. Kommunikationsavdelningen får det övergripande ansvaret för bolagets skadeförbyggande arbete och hållbarhetsfrågor.

Beslut fattades 2015 om att ta emot olycksfall och sjukförsäkring vuxen från Länsförsäkringar Sak. Samtliga länsförsäkringsbolag är med och tar emot affären och hela affären har förts ut under 2017. Med hela affären avses nyteckning, gällande försäkringar och gamla årgångar inklusive skador. Förnyelsen av befintliga försäkringar har förts över maskinellt från och med januari 2017 och överföringen av skador gjordes under senare delen av 2017.

Bolaget har under många år haft starka resultat och styrelsen har under 2017 beslutat om att avsätta 30 000 tkr för återbäring till kunderna. Målsättningen är att 2018 års resultat ska tillåta avsättning och att den sammanlagda summan ska betalas ut under 2019.

2017 har organisationen förberett sig på att ta emot de kända nya regelverk som träder i kraft under 2018. Inte minst IDD och GDPR har inneburit omfattande förberedelser.

A.2 Försäkringsresultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat (Tkr)

	2017	2016	Förändring
Premieintäkt f e r*	611 447	582 055	29 392
Kapitalavkastning**	3 142	7 727	-4 585
Försäkringsers f e r	-469 353	-418 731	-50 622
Återbäring	-30 000	-	-30 000
Driftkostnader	-107 671	-102 783	-4 888
Övriga tekniska kostnader	-3 271	-4 179	-908
Tekniskt resultat	4 294	64 089	-59 795

Tabell A2(1): Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 31 december 2017.

* F e r = För egen räkning. Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsbolag självt står risken för och som alltså inte återförsäkras hos andra bolag.

**Kapitalavkastning överförs från finansrörelsen

Försäkringsresultat per affärgren (Tkr)

	Sjuk- och olycksfall		Villa, Hem, Fritidshus		Lantbruk, Företag, Fastighet	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Premieintäkt f e r	18 829	12 919	118 210	112 140	161 155	152 416
Kapitalavkastning	629	1 062	107	112	161	142
Försäkringsers f e r	-23 111	-18 821	-88 821	-84 153	-146 185	-83 405
Driftkostnader	-3 451	-2 443	-21 665	-20 918	-31 179	-29 861

Tabell A2(2): Försäkringsresultat per affärgren 31 december 2017

* F e r = För egen räkning. Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsbolag självt står risken för och som alltså inte återförsäkras hos andra bolag.

**Kapitalavkastning överförs från finansrörelsen

Försäkringsresultat per affärsgren (Tkr)

	Motorfordon		Trafik		Mottagen återförsäkring	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Premieintäkt f e r	174 824	165 806	96 952	98 473	41 477	40 301
Kapitalavkastning	119	111	1 622	5 235	504	1 065
Försäkringsers f e r	-131 415	-129 318	-46 071	-64 834	-33 750	-38 210
Driftkostnader	-33 021	-31 052	-18 176	-18 391	-179	-118
Öv. tekniska kostnader	-	-	-3 271	-4 179	-	-

Tabell A2(3): Försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2017

* F e r = För egen räkning. Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsbolag självt står risken för och som alltså inte återförsäkras hos andra bolag.

**Kapitalavkastning överförs från finansrörelsen

Resultatet i försäkringsrörelsen uppgick till 4,3 mkr efter återbäring. Förändringen jämfört med föregående år är hänförlig till ökade försäkringsersättningar för egen räkning främst i verksamhetsgrenen Lantbruk, Företag, Fastighet samt avsättning för återbäring. Försäkringsrörelsen nådde en totalkostnadsprocent på 94,1 procent att jämföra med 89,6 procent föregående år. Premieintäkten för egen räkning ökade totalt med ca 5 procent jämfört med 2016. Förutom Lantbruk, Företag, Fastighet har samtliga verksamhetsgrenar en positiv utveckling jämfört med 2016, där motorfordon och Trafik har stått för den största (+91 procent) delen av resultatutvecklingen.

Skadekostnaderna för egen räkning ökade med 12 procent jämfört med 2016. Antalet skador har under 2017 ökat från 25 954 st till 26 064 st. Även antalet storskador ökade. Motorskador över 400 tkr uppgick till 19 (18) stycken och storskador på skadeförsäkringar över 500 tkr uppgick till 50 (43) st. Under 2017 vad det 1 (2) skada som översteg bolagets självbehåll. Alla verksamhetsgrenar utom sjuk och olycksfall visar positivt resultat för helåret 2017. Sjuk- och olycksfallgrenen har visat ett negativt resultat under flertal år. En orsak är att diskonteringsräntan har sjunkit under ett flertal år.

A.3 Investeringsresultat

Finansrörelsen visade ett mycket bra resultat under 2017. Totalavkastningen 2017 på placeringstillgångarna uppgick till 4,6(4,9) procent.

Tabellen nedan visar kapitalavkastning för bolaget per tillgångsslag, såsom den redovisas i finansiell redovisning.

Kapitalavkastning per tillgångslag (Tkr)

	Intäkter 2017	Kostnader 2017	Resultat 2017	Intäkter 2016	Kostnader 2016	Resultat 2016
Rörelsefastighet	-	-	-	631	-	631
Aktier & andelar	97 359	-569	96 790	87 407	-889	86 518
Obligationer & andra räntebärande värdepapper	6 746	-748	5 998	19 270	-225	19 045
Summa:	104 105	-1 317	102 788	107 308	-1 114	106 194

Tabell A.3(1): Moderbolagets intäkter och kostnader per tillgångsslag 31 december 2017.

Bolagets aktier och andelar visade ett bra resultat likaså obligationer och andra räntebärande värdepapper. Under året har värdet på bolagets aktier i Länsförsäkringar AB ökat markant.

Förändring i eget kapital för moderbolaget (Tkr)

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	
	Reservfond	Balanserat resultat	Eget kapital
2016-01-01	11 371	539 993	551 364
Årets resultat 2016		112 048	112 048
Årets resultat 2017		88 638	88 638
Utgående eget kapital 2017-12-31	11 371	740 679	752 050

Tabell A.3(2): Förändring av eget kapital i moderbolaget per 31 december 2017.

Alla vinster och förluster i Länsförsäkringar Värmland redovisas i årets resultat och påverkar på så sätt det egna kapitalet. Bolaget har inget övrigt totalresultat.

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har under 2017 inte gjort några investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av hälsa- och livförsäkringar samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta.

Inkomster och utgifter från förmedlad affär (Tkr)

	2017-12-31	2016-12-31
Övriga intäkter	36 554	27 849
Övriga kostnader	-33 023	-30 248
Summa	3 531	-2 399

Tabell A4(1): Inkomster och utgifter från förmedlad affär 31 december 2017,

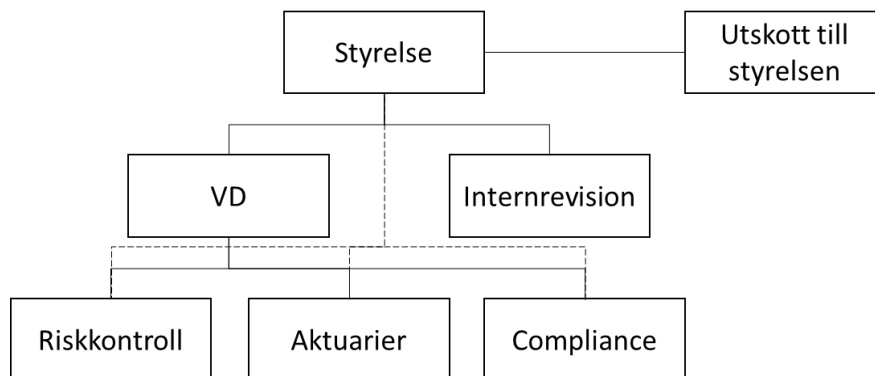
Bankverksamheten erbjuder förmedlade tjänster från Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB till privatpersoner, lantbruk och småföretag. Eftersom bankverksamheten inte redovisas hos Länsförsäkringar Värmland består största delen av intäkterna av provisioner från Länsförsäkringar Bank. Av kostnaderna är endast en liten del kreditförluster och resterande del består bland annat av löner till de anställda. Bankverksamheten har utvecklats mycket positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder under 2017. Affärsvolymen, som redovisas av Länsförsäkringar Bank uppgick till 5 977 000 (5 073 000) tkr.

Försäljningen av liv- och pensionsprodukter påverkas fortfarande av att Länsförsäkringar Liv AB stängts för nyteckning. Under 2017 uppgick premieinkomsten till 109 000 (111 000) tkr, vilket är en minskning jämfört med tidigare år.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen



Figur B1(1) Struktur förvaltnings- och ledarorgan.

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Detta innefattar:

- Behandla och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet.
- Utse, entlediga och utvärdera VD.
- Utfärda instruktioner i syfte att klargöra ansvarsfördelning mellan bolagets olika organ och befattningshavare.
- Se till så att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning.
- Utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar.
- Kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling och fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Träffa bolagets revisor minst en gång per år utan VD.
- Tillfredställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och regler som gäller verksamheten.
- Fastställa försäkringstekniska riktlinjer och placeringsriktlinjer.
- Se till att det finns en samlad funktion i bolaget för självständig riskhanteringsfunktion.
- Tillse att det finns en funktion i bolaget för regelefterlevnad (compliance).
- I de fall som bolaget skulle lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget, skall styrelsen tillse att det finns interna regler om vilka tillståndspliktiga verksamheter som ska läggas ut och hur detta skall göras.
- Fastställande av länsman dokument.
- Tillsätta utskott.

Bolagets styrelse och VD ska även säkerställa ett effektivt flöde av information inom bolaget samt att information från riskhanteringssystemet löpande beaktas i bolagets beslutsprocesser.

Utskott som stödjer styrelsen

Finansutskottets uppgift är att vara ett forum för finansiella omvärlds- och makroekonomiska analyser samt att bereda och koordinera ärenden inom kapitalförvaltningsområdet, vilka skall föreläggas styrelsen för beslut. Finansutskottet skall vidare bevaka att av styrelsen beslutade mål och fastställd placeringsinriktning, delegeringsordning etc. uppnås respektive följs. Vid sammanträde inom Finansutskottet skall protokoll föras. Protokollet skall tillställas styrelsen.

Ersättningsutskottet skall besluta och i förekommande fall bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD, företagsledningen samt personal som direkt rapporterar till VD. Utskottet ska behandla principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen inför behandling av styrelsen. Beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD och företagsledningen fattas av styrelsen. Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen fattas av bolagsstämman på förslag från styrelsen.

Styrelsen har beslutat att inte inrätta ett revisionsutskott utan att hela styrelsen ansvarar för revisionsfrågor. Bolaget har en väl fungerande internkontroll genom internrevision, riskhanteringsfunktion och compliance. Dessa organ skall rapportera regelbundet till styrelsen. I enlighet med styrelsens arbetsordning uppfylls de uppgifter som, enligt aktiebolagslagen (2005:551) och av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 (Revisorsförordningen) ankommer på ett revisionsutskott istället av styrelsen i sin helhet. Styrelse uppfyller de i gällande rätt uppställda kraven på redovisnings- och revisionskompetens.

Ordförande, vice ordförande, vd och en personalrepresentant utgör styrelsens arbetsutskott. Arbetsutskottet beslutar ärenden som är av mycket brådskande natur och ärenden som hänskjuts till arbetsutskottet av styrelsen.

Bankutskottets uppgift är att särskilt följa bankens utveckling och ge stöd och råd i bankverksamheten. Större kreditbeslut fattas av bankutskottet.

Centrala funktioner

Nedan följer en kort beskrivning av de centrala funktionerna internrevision, compliance, riskhanteringsfunktionen och aktuarie:

- Internrevisionsfunktionen är en funktion för oberoende granskning som är direkt underställd styrelsen. För detaljer se kapitel B.5.
- Compliancefunktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten (första försvarslinjen) bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. För detaljer, se kapitel B.4.
- Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. För detaljer, se kapitel B.3.1.
- Aktuariefunktionen ska samordna och svara för kvaliteten i beräkningen av försäkrings-tekniska avsättningar. Aktuariefunktionen ska även bidra till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen ska också yttra sig över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna.

B.1.2 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Styrelsen ansvarar för uppföljning av företagsstyrningssystemet. Detta görs genom årliga beslut om bolagets övergripande styrdokument och policys, uppföljning av resultat från nyckelkontroller samt uppföljning av de centrala funktionernas iakttagelser i samband med genomförda granskningar.

I samband med ERSA-processen utvärderas även bolagets riskhanteringssystem i sin helhet. Utvärderingen bedömer lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen.

Syftet med Länsförsäkringar Värmlands riskbaserade verksamhetsstyrning är att understödja verksamheten och dess mål genom att på ett effektivt sätt hantera och ta hänsyn till risk. Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål
- Löpande styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk och solvens analys (ERSA) som är integrerad med bolagets kapitalplanering och som har sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.

För att säkerställa att hänsyn till risker tas i affärsbeslut genomförs riskanalyser i samband med strategiskt viktiga beslut.

Mot bakgrund av ovanstående bedömer styrelsen att bolaget har ett företagssystem som lämpligt för att motsvara krav från tillämpliga regelverk.

B.1.3 Ersättningsprinciper

Länsförsäkringar Värmlands Riktlinje för ersättningar styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp samt hur anställda som kan påverka företagets risknivå ska definieras. Syftet med riktlinjen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för Länsförsäkringar Värmland att på ett tillfredställande sätt utföra sitt uppdrag. Vidare beskriver riktlinjen hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Riktlinjen fastställs av styrelsen minst en gång per år, även om inga ändringar beslutas. Ersättningsutskottet ansvarar för översynen av riktlinjen.

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden i Värmland. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där bolaget är verksamt. Utformning och nivå på ersättningar ska harmoniera med bolagets värderingar, det vill säga vara rimliga, präglade av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens.

Basen i ersättningsmodellen ska utgöras i form utav fast ersättning, d.v.s. fast kontant månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till den anställdes arbete och prestation. Bolaget har ingen målrelaterad eller rörlig ersättning eller bonus utöver sådan provisionsbaserad ersättning som regleras i lokalt kollektivavtal. För säljande personal kan provisionsbaserad ersättning utgå.

För anställda födda 55 eller tidigare och som omfattades av FTP-planer 20/6-2006, finns rätten att gå i förtida ålderspension vid 62 års ålder. Pensionsåldern för verkställande direktör är 65 år.

Bolaget har inga individuella eller kollektiva kriterier som ligger i grunden för eventuella rättigheter till aktieoptioner, aktier eller rörliga ersättningsdelar.

Till styrelsens ordförande och fem av bolagsstämman valda ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Till styrelsens ordförande utgår ett årsarvode på 220 000 kr, till vice ordförande utgår ett årsarvode på 110 000 kr, därutöver inget arvode som exempelvis dagarvode. Till ordinarie styrelseledamot utgår ett årsarvode på 40 000 kr samt sammanträdesarvode. Sammanträdesarvodet uppgår till 3 000 kr/sammanträde. De två arbetstagarrepresentanterna erhåller inte styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön under 2017 samt pension. Till andra ledande befattningshavare utgörs ersättningen av grundlön. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledning.

B.1.4 Materiella transaktioner

Under 2017 lämnades länsbonus till ägarna med 33 700 (32 000) tkr.

B.2 Lämplighetskrav

För att säkerställa att Länsförsäkringar Värmland besitter den kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet som krävs för att bedriva verksamheten genomförs

lämplighetsprövningar. Prövningarna avser kompetens och erfarenhet samt gott anseende hos styrelse, VD, företagsledning samt ansvariga personer inom bolagets nyckelfunktioner.

Internrevision, compliance, riskhanteringsfunktionen och aktuarie är obligatoriska centrala funktioner. Länsförsäkringar Värmland har utöver dessa identifierat följande funktioner som viktiga och i behov av lämplighetsprövning: styrelsen inklusive arbetstagarrepresentanter, verkställande direktör och personer som ingår i företagsledningen. Med ansvariga för nyckelfunktionen avses den eller de personer som svarar för nyckelfunktionen eller är ersättare för en sådan, det vill säga den person som anses vara den mest centrala företrädaren för den aktuella funktionen. Personen ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet. Vid utvärdering av lämplighet tas hänsyn till mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet. Om någon av dessa funktioner eller ansvar därinom läggs ut till annan part genomförs lämplighetsprövning av ansvarig inom den utlagda verksamheten.

Avseende styrelse ska lämplighetsprövningen säkerställa styrelsens samlade kompetens och förståelse för marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys samt regelverk och krav.

Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar eller vid oförutsedda omständigheter som kan påverka efterlevnad av kraven, exempelvis misstanke om brottslighet.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Länsförsäkringar Värmlands verksamhet är förenad med risktagande. För att på ett systematiskt sätt hantera bolagets alla typer av risk har bolaget byggt och implementerat ett arbets- och förhållningssätt för att ha en metodik i riskhantering och regelefterlevnad. Målet med detta så kallade riskhanteringssystem är att verksamheten skall bedrivas med ett medvetet risktagande som aldrig äventyrar bolagets långsiktiga lönsamhet och existens. Detta system eller metodik stödjer bolaget i att hantera och medvetet styra de risker bolaget utsätts för, så att onödiga risker undviks eller inte på något sätt uppmuntras. Riskhanteringssystemet är en företagsgenomgripande gemensam ansats i vilken samtliga risker beaktas sammantaget och i relation till varandra. Därför är medarbetarnas kompetens samt ledningens signaler och inställning viktiga komponenter för god intern styrning och kontroll hos bolaget.

Riskstrategi

Länsförsäkringar Värmland klassificerar och hanterar riskerna efter i vilken grad de är önskvärda i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Önskade risker är de risker bolaget medvetet tar i försäkringsaffären och kapitalförvaltningen. Nödvändiga är de risker som inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika, och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på bolagets möjlighet till måluppfyllnad. Genom att bestämma vilka risker bolaget vill ta möjliggör detta en medveten styrning av riskexponeringen vilket är en väsentlig förutsättning för nå affärsmål och säkerhetsställa tillräcklig kapitalisering.

Tre försvarslinjer

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och VD ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter. Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas i tre försvarslinjer:

Första försvarslinjen <i>Verksamheten</i>	Andra försvarslinjen <i>Kontrollfunktioner</i>	Tredje försvarslinjen <i>Oberoende granskning</i>
Verksamheten består av bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare. Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa interna regler, processer och kontroll samt att rapportera resultatet	Kontrollfunktionerna består av funktionerna för riskhantering, compliance och aktuarie. Kontrollfunktionerna utgör ett stöd till verksamheten genom att bistå och ge råd vid utformning av interna regler, processer och kontroller. Kontrollfunktionerna ansvarar för att utvärdera effektivitet och ändamålsenlighet i första försvarslinjen.	Internrevision ansvarar för oberoende granskning av bolagets företagsstyrning, riskhantering och interna styrning och kontroll.

Figur B3(1). De tre försvarslinjerna.

För att minska operativa risker i verksamheten tillämpar Länsförsäkringar Värmland dualitetsprincipen. Det innebär att ansvaret i en process fördelas så att ingen enskild individ hanterar aktiviteter som i kombination kan innebära en risk för interna oegentligheter. Dualitet bidrar även till processens tillförlitlighet och effektivitet. Vid bristande dualitet vidtas lämpliga åtgärder som justering av processen, införande av nyckelkontroll, förändring av roller och ansvar inom processen.

Bolagets övergripande risktolerans

För Länsförsäkringar Värmland är det av största vikt att alltid kunna fullgöra sina försäkringsåtaganden. Ett grundläggande krav för att få bedriva försäkringsverksamhet är att uppfylla legala krav. Bolagets kapitalbas måste alltid överstiga ett beräknat kapitalkrav, solvenskapitalkravet (SCR). Enkelt uttryckt är storleken på kapitalkravet beroende av hur bolaget driver sin affär, det vill säga hur exponerad man är för risk. Som i sin tur beror på hur hela försäkringsaffären ser ut. Men också på bolagets strategier i att förvalta sina tillgångar, portfölj. Förhållandet mellan kapitalbas och SCR, kapitalkvoten, ska alltid överstiga 100 procent. Bolagets risktolerans beslutas årligen av styrelsen och skall ligga i intervallet 240 -290 procent. Om den faktiska nivån avviker från intervallet ska bolaget vidta åtgärder enligt en förbestämd plan.

Beskrivning av riskstrategi

Riskstrategi är en integrerad del i bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet bolagets affärsstrategi, syftar till att styra bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan

risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets egen risk och solvensbedömning (ERSA).

Bolagets verksamhet innebär också exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Däremot ska riskerna styras medvetet och bolaget ska sträva efter att inga onödiga risker tas eller på något sätt uppmuntras. Bolagets risker grupperas in efter huruvida de är eftertraktade i form av *önskade*, *nödvändiga* eller *icke önskvärda* risker. Indelningen ger uttryck för bolagets attityd till dess risker och är samstämmig med bolagets övergripande strategi.

Önskvärda risker är de risker bolaget är villigt att exponera sig för med syfte att uppnå bolagets strategiska mål. Dessa ska dock hållas på en medveten och kontrollerad nivå så att bolaget maximerar värdeskapandet utan att riskera insolvens eller bristande möjlighet att uppfylla åtaganden till försäkringstagarna.

Nödvändiga risker är de risker som inte bidrar direkt till bolagets avkastning, men som är nödvändiga för att bedriva verksamheten. Dessa ska i möjlig mån begränsas.

Icke önskvärda risker är risker vars negativa påverkan på bolagets möjligheter till måluppfyllnad överskrider riskens potentiella värdeskapande. Dessa ska reduceras och om möjligt elimineras.

Kategorisering av risk



FigurB3(2). Bolagets övergripande risker uttryckta i en riskkarta (gemensam för Länsbolagsgruppen)

Bolaget har på en övergripande nivå bestämt en risktolerans som uttrycks som en lägsta nivå på kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav (benämns kapitalkvot). Länsförsäkringar Värmlands kapitalkvot är i dag beslutad att ligga mellan 240 procent och 290 procent (gällde 2016 och nu även 2017).

Den risk eller kapitalkrav som räknatekniskt redovisas i Länsförsäkringar Värmland beräknas enligt en "matematisk modell eller formel" som kallas standardformeln/modellen och finns föreskriven av tillsynsmyndigheten. Ambitionen är att sätta belopp, kapitalkrav på all risk i så stor utsträckning det är möjligt. Bolaget beskriver risk kvalitativt när modellen inte klarar att beräkna risk kvantitativt.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemet behandlar samtliga risker i riskkartan inklusive underkategorier och är utformat med utgångspunkt i COSO-ramverket (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Med utgångspunkt från ramverket beaktas och hanteras samtliga av ovanstående riskkategorier utifrån åtta steg:

- Intern miljö,
- Målformulering,
- Händelseidentifiering,
- Riskbedömning,
- Riskåtgärder,
- Kontrollaktiviteter,
- Information och kommunikation,
- Uppföljning och utvärdering.

Genom att analysera riskerna utifrån stegen utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskkategori ska hanteras samt bolagets tolerans mot riskerna. Övervägande delen av alla bolagets risker enligt riskkartan ingår i den modellerade riskberäkningen som bolaget genomför kvartalsvis. Det är främst likviditets- och affärsrisk som inte ingår i denna beräkning av risk eller kapitalkrav. Det totalt framräknade kapitalkravet per riskkategori redovisas av bolagets riskhanteringsfunktion varje kvartal i en riskrapport som är direkt riktad till bolagets styrelse, och kommunicerad i dialog med bolagets vd. Riskhanteringsfunktionens oberoende är därför centralt i dialogen som språkrör, organisation/styrelse, i riskberäknings- och riskhanteringsfrågor. Utvecklingen av riskkategorier över tid analyseras och redovisas löpande och presenteras i nämnda rapport. Detaljerade ramar och limiter för hur stora exponeringar bolaget är beredd att ta på sig anges främst i Riktlinje för teckning av försäkring, Riktlinje för EML, Riktlinje för återförsäkring, Riktlinje för försäkringstekniska avsättningar och Placeringsriktlinjer. Bolaget har, utöver sedvanlig rapportering, implementerat s.k. nyckelkontroller för att säkra löpande rapportering och efterlevnad av dessa limiter.

En central och årligen återkommande aktivitet, inom ramen för riskhanteringssystemet, är bolagets egen risk och solvensanalys. Analysen kopplar samman och utgår från bolagets affärsplan för att ge en realistisk bild över den tillhörande risk denna förväntas generera de närmaste tre kalenderåren.

Med intern miljö avses grundläggande förutsättningar som t ex riskmedvetenhet, ledningens riskhanteringsfilosofi, kunskap och kompetens och attityder som möjliggör etablering av en fungerande riskhanteringsprocess. Bolagets uppsatta mål är en förutsättning för att kunna identifiera risker utifrån perspektivet att de hotar måluppfyllelse. Bolagets riskhanteringsprocess skapar förutsättningar för att på ett systematiskt sätt identifiera interna och externa händelser som kan påverka bolagets möjligheter att uppnå mål. Riskbedömning sker på ett systematiskt sätt och ligger till grund för hur risken ska hanteras. Bolagets riskstrategi och toleransnivåer styr om risken ska åtgärdas. Vilken typ av åtgärd som vidtas beror bl.a. på riskens egenskap och nivå. Information och kommunikation sker bl. a. genom den rapportering som sker inom bolaget på olika nivåer. Uppföljning och utvärdering av riskhanteringssystemet sker systematiskt och fördjupningar av utvalda områden sker vid behov. Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och VD ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter.

Vid beslutsfattande är det av största vikt att risker identifieras och hanteras. När beslut ska tas av styrelsen eller ledningsgruppen har bolaget en arbetsgång som bl.a. syftar till att identifiera och säkerhetsställa:

- Hur förändringen påverkar bolagets riskexponering och bolagets kapitalbehov och i tillämpliga fall påverkan på det lagstadgade kapitalkravet.
- Att det finns tillräckliga resurser och kompetens för att kunna genomföra förändring.
- Att det upprättas interna regler, rutiner för att implementera en ev. förändring eller att befintliga regler och rutiner uppdateras.
- Att centrala funktioner får kunskap och verktyg att övervaka och monitorera bolagets risker.
- Att beslutet tas av behörigt forum och att det finns spårbarhet av beslutet, bedömningen av riskerna och de underliggande skälen för förändringen.

Riskhanteringsfunktionen

Enligt de regelverk som styr förutsättningarna för verksamheten ska bolaget ha en riskhanteringsfunktion. Ett grundläggande krav är att funktionen är objektiv och är oberoende gentemot bolagets affärsverksamhet och största möjliga mån fri från påverkan av andra funktioner. Länsförsäkringar Värmland har valt organisatorisk placera funktionen direkt underställd vd och rapportering sker till styrelse utifrån en fastställd rapporteringsplan. Funktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till vd och styrelse i riskhanteringsfrågor. Funktionens ansvar och huvudsakliga uppdrag sammanfattas enligt följande:

- Övergripande stöd för VD och styrelse i att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskhanteringsfunktion genom att förse dessa med analyser och ge råd vid strategiska verksamhetsförändringar såsom bolagsförvärv, större investering eller förändrat tjänsteutbud.
- Övergripande stöd för första försvarslinjen med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att dessa kan fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskhanteringsfunktion.
- Övervaka bolagets risker, aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystem.
- Övervaka riskerna och analysera utvecklingen av dessa över tid.
- Övergripande ansvar för korrekt införande av riskpolicy.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Som en del i bolagets riskbaserade affärsstyrning ingår den egna risk- och solvensbedömningen (ERSA) som bolaget ska göra årligen eller vid behov. Det övergripande syftet är att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets affärsplan samt kunna hantera en icke förväntad, men ej osannolik, negativ händelse- och riskutveckling. Styrelsen är ytterst ansvarig för processen men har delegerat till vd att säkerhetsställa genomförandet. Länsförsäkringar Värmlands ERSA-process finns beskriven i bolagets styr- och arbetsdokument och består grovt av momenten;

- Utveckla övergripande förutsättningar

- Genomför basscenario
- Genomför alternativa scenarier och stresstester
- Uppdatera scenarier
- Sammanställ ERSA-rapport

Länsförsäkringar Värmland använder sig i grunden av de årliga omvärldsscenarioer som Länsförsäkringar AB tar fram inför varje ERSA-process. Två scenarier tas fram av ekonomichef, riskhanteringsfunktionen och Ekonomiska sekretariatet på Länsförsäkringar AB, ett basscenario och ett alternativt scenario.

Arbetsinstruktionen, ERSA-processen, beskriver bland annat roller, aktiviteter och ansvar och ingår som en del i bolagets affärsplanering. Utöver den förväntade utvecklingen i affären enligt basscenarioet tas även fram ett antal alternativa analyser som bygger på en mer negativ utveckling i försäkringsaffären samt på finansiella marknader. Bolagets styrelse tar ställning och beslutar om nämnda förutsättningar för analysen.

Simulering och analys av centrala nyckeltal ligger till underlag för att bedöma bolagets förmåga att bära risk när bolagets affärsplaner skall realiserats och genomföras. Vid bedömning av detta beaktas de risker som bolaget identifierat och som bedöms vara av väsentlig karaktär.

När den egna risk- och solvensanalysen är klar sammanfattas resultat och bedömningar i en rapport. Styrelsen tar ställning till rapportinnehållet och fastställer bolagets riskstyrning i riskpolicy och riktlinje för kapitalhantering. Innan rapporten skickas till Finansinspektionen godkänns den formellt av styrelsen. Internrevision granskar processen med jämna mellanrum för att säkerställa validitet och utförande. Som en del i ERSA-processen görs en bedömning om de antaganden som ligger till grund för den modell i vilken riskberäkningen sker ligger i linje med bolagets riskprofil. Styrelsen utvärderar och bedömer även riskhanteringssystemet, som helhet, genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisation och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget. Styrelsens bedömning dokumenteras i rapporten.

Styrelsen är slutlig godkännare innan ERSA-rapporten skickas till Finansinspektionen. Styrelsen tar även beslut om att godkänna det föreslagna kapitalmålet.

B.4 Internkontrollsystem

Länsförsäkringar Värmlands målsättning är att upprätthålla en god intern styrning och kontroll, vilken utformas så att man i rimlig mån säkerställer att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:

- Verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet.
- Den finansiella rapporteringens tillförlitlighet.
- Efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten.
- Riskhantering

Den interna styrningen och kontrollen är i bolaget tätt integrerad i bolagets system för riskhantering. Bolaget har etablerat ett ledningssystem/dokumenthanteringssystem i vilken

bolagets policys, riktlinjer, arbetsinstruktioner, processer, rollbeskrivningar och nyckelkontroller etc. finns dokumenterade och även är tillgängliga för bolagets samtliga medarbetare.

Bolagets interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget såsom styrelse, ledning och personal. Compliance, riskhanteringsfunktionen, internrevision och aktuarie verkar övergripande för att uppnå målet med Länsförsäkringar Värmlands internkontrollsystem.

Incidentrapportering

Medarbetare i Länsförsäkringar Värmland rapporterar och dokumenterar alla inträffade incidenter. Syftet är dels att säkerställa att incidenter hanteras när de inträffar men även att samla kunskap om verksamhetens operativa risker och avhjälpa strukturella fel i processer och rutiner. Händelsetyper som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i bolagets riktlinje för incidentrapportering. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och riskhanteringsfunktionen.

Allvarligare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till VD och styrelse. Riskhanteringsfunktionen rapporterar även årligen en sammanfattande rapport till VD och styrelse.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen är organisatoriskt direkt underställd VD och har, så långt det är möjligt, en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Funktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- Compliance ska i ett tidigt skede rådfrågas vid framtagande av interna regler.
- Rådgivning och stöd till styrelse, vd och affärsverksamheten samt övriga centrala funktioner i compliance-relaterade frågor.
- Analys genom att identifiera, dokumentera och värdera compliancerisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.
- Utbilda styrelse, ledning och medarbetare i compliance-relaterade frågor såsom lagar, förordningar, myndighetsriktlinjer.
- Bevakning av den löpande affärsverksamheten genom granskningar och uppföljning av fastställda rutiner.
- Löpande rapportering om regelefterlevnad i verksamheten.

Compliancefunktionen rapporterar till VD minst sex gånger per kalenderår avseende pågående och kommande aktiviteter enligt årlig plan, iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av compliancerisker. Om allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med VD.

Compliancefunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till styrelsen vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning och information om brister i regelefterlevnad.

B.5 Internrevisionsfunktion

Styrelsen för Länsförsäkringar Värmland har inrättat en funktion för oberoende granskning, internrevisionsfunktionen för bolaget. Internrevision följer gällande lagar och regler som reglerar bolagets verksamhet. Internrevision följer även god internrevisorsed enligt internationellt ramverk för internrevision (IPPF) från Institute of Internal Auditors (IIA).

De aktiviteter som ingår i internrevisionsfunktionens uppdrag är att bland annat:

- Granska och regelbundet utvärdera hur lämpligt, ändamålsenligt och effektivt systemet för intern styrning och kontroll fungerar samt andra aspekter av företagsstyrningssystemet, som till exempel kvaliteten på arbetet som utförs inom bolagets övriga kontrollfunktioner.
- Granska och regelbundet utvärdera bolagets riskhantering utifrån den beslutade riskstrategin och riskaptiten.
- Granska och regelbundet utvärdera om bolagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva.
- Granska och regelbundet utvärdera om verksamheten drivs i enlighet med interna regler såsom interna strategier, styrande dokument, processer och rapporteringsrutiner.
- Granska och utvärdera om bolagets interna regler är lämpliga och förenliga med lagar, förordningar och andra regler.
- Lämna rekommendationer till ansvariga i verksamheten, baserade på Internrevisions iakttagelser.

Internrevisionsfunktionens rapporter av granskade områden lämnas löpande till styrelsen. Rapporter där den övergripande bedömningen visar ett större utvecklingsbehov eller är otillfredsställande samt rapporter som innehåller kritiska rekommendationer, oavsett övergripande bedömning, rapporteras löpande till styrelsen. Styrelsen eller revisionsutskottet bestämmer vilka åtgärder som ska genomföras med hänsyn till resultat och rekommendationer samt säkerställer att åtgärderna genomförs.

Internrevisionsfunktionen sammanställer och rapporterar observationer i en årsrapport till styrelsen. Rapporten utgår ifrån fastställd plan och innehåller exempelvis:

- Identifierade väsentliga eller betydande brister gällande ändamålsenligheten och lämpligheten i systemet för intern styrning och kontroll.
- Identifierade väsentliga eller betydande brister gällande efterlevnad av styrande dokument, processer och rutiner.
- Rekommendationer om hur bristerna bör åtgärdas samt specifikt adressera aktuell status för tidigare avlämnade rekommendationer.

Internrevision ansvarar för att det finns en process för att följa upp om verksamheten åtgärdat internrevisionens lämnade rekommendationer.

Internrevision är en objektiv och oberoende funktion inom organisationen som granskar och utvärderar ändamålsenlighet i företagsstyrningssystemet och den interna styrningen och kontrollen, med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten i olika organisationer. Funktionen hjälper därmed organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt

ledningsprocesser. Internrevision kan, efter styrelsens beslut, även genomföra rådgivningstjänster för bolaget om dessa inte påverkar Internrevisions oberoende eller objektivitet. Internrevision är direkt underställd styrelsen i bolaget och instruktionen för internrevisionsfunktionen säkerställer oberoendet och objektiviteteten från den verksamhet man granskar.

B.6 Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionen ligger genom uppdragsavtal som utlagd verksamhet på Länsförsäkringar AB (LFAB) som alltså utför samtliga de uppgifter som ankommer på funktionen. Uppdraget utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt Riktlinje för aktuariiefunktionen och Försäkringstekniska riktlinjer.

Den som ansvarar för uppdraget på LFAB ska uppfylla de villkor som uppställs på en person som ansvarar för aktuariiefunktionen i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8) avseende språkkunskaper, utbildning och erfarenhet. Det yttersta ansvaret för Länsförsäkringsbolagets aktuariiefunktion övergår inte på LFAB i och med uppdraget utan kvarstår hos Länsförsäkringsbolaget. Den person hos Länsförsäkringsbolaget som ansvarar för funktionen ska anmälas till Finansinspektionen och ska ha tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att kontrollera LFAB:s utförande av tjänsten och dess resultat.

Under 2017 påbörjades en process för att framöver tillika anställa aktuariiefunktionen på bolaget och inte längre ha funktionen som utlagd verksamhet.

B.7 Uppdragsavtal

Länsförsäkringar Värmland kan uppdra åt annan juridisk person att utföra bolagets försäkringsrörelse, relaterade funktioner eller verksamheter som har ett naturligt samband med försäkringsrörelsen. Uppdrag kan ges till ett annat bolag inom Länsförsäkringsgruppen eller till ett externt företag. Oavsett vem som utför uppdraget ansvarar Länsförsäkringar Värmland för den utlagda verksamheten och ska övervaka att uppdragstagaren uppfyller sina åtaganden. Bolaget har fastställt Riktlinje för utlagd verksamhet – outsourcing som reglerar hur utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av riktlinjen framgår:

- Vilken verksamhet som inte får läggas ut.
- Krav på beställarkompetens.
- Krav på lämplighetsprövning.
- Krav på avtalsinnehåll.
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad.
- Beslutsordning samt hur utvärdering av uppdragstagare ska göras.

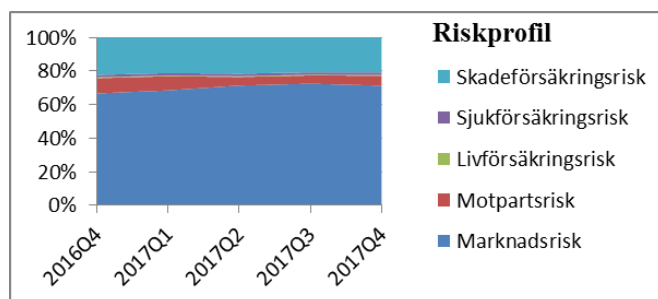
Styrelsen ska fastställa vilken typ av verksamhet som är av väsentlig betydelse att uppdra åt annan att utföra. Bedömningen görs med utgångspunkt från verksamhetens betydelse för bolaget och de risker som är förenade med uppdraget med hänsyn till bolagets totala outsourcing och riktlinjer. Omfattningen och lämpligheten av outsourcingen rapporteras till och ska årligen utvärderas av styrelsen.

De tre centrala funktionerna internrevision, compliance och aktuariefunktionen var under 2017 utlagda till Länsförsäkringar AB. Dessa omfattas av svensk lagstiftning och av den svenska Finansinspektionens tillsyn.

C. Riskprofil

Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande, varför kunskaper om risker är en grundförutsättning inom försäkringsverksamhet. En alltmer utvecklad och lätttröglig finansiell marknad, mer detaljerade offentliga regelverk, ställer ständigt ökade krav på finansiella företag och inte minst på företagens riskhantering. Länsförsäkringar Värmlands arbete med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker är därför viktigt för styrelse, ledning och verksamheten. Risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Värmland verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhanteringsprocessen. Följande karakteriserar bolagets risktagande:

- Bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring.
- Bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank.
- Verksamheten riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.
- De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning.
- Återförsäkringslösningar hanteras av det gemensamägda servicebolaget, Länsförsäkringar AB.
- Marknadsrisken är en betydande del av den totala risken. Bolaget tillämpar en försiktig placeringsstrategi och därmed är risktagandet ändå begränsat. En stor del av aktierisken och koncentrationsrisken består av Länsförsäkringar AB aktier vilket är att betrakta som en strategisk placering.
- Verksamheten bedrivs i Sverige.



Figur C. Figurfördelningen av bolagets riskexponering uttryckt i "grundläggande" kapitalkrav (BSCR).

Totalt kapitalkrav SCR = BSCR + Operativ risk - justering för förlusttäckningskapacitet. (BSCR bas eller grund)

Operativ risk beloppsmässigt står för knappt 5 procent- av bolagets risk. Motpartsrisk minskade beräkningstekniskt sett under 2017 ca 30 procent för LFV. Beroende på att LFV-gruppen under 2016 beräknat denna konservativt försiktigt och något högt. (se figur C1) Från att kapitalkvoten blev offentliga från och med maj 2017 så får nu bolaget och alla Länsbolag regelverksmässigt använda faktisk kapitalkvot vid beräkning av motpartsrisk. Totalt kapitalkrav

har under 2017 ökat med knappt 39 mkr, 7 procent. Orsaken är dels växande affärsvolym men främst en ökad portföljexponering då utvecklingen av denna varit relativt gynnsam totalt sett.

För att få en samstämmighet med resten av bolagsgruppen har bolaget från och med 2017Q3 gått över till att räkna riskreduktion baserad på 22 % på samma sätt som övriga Länsbolag. Alltså utan eget tidigare "försiktighetstänk" med 19 % som grund för riskreducering. Procentsatsen kan justeras beroende på framtida försämrade resultatbedömningar i enlighet med metodiken i den riskbaserade affärsstyrningen. En positiv effekt på bolagets kapitalkvot är beräknad till ca 10 % - enheter.

C.1 Teckningsrisk

Länsförsäkringar Värmland tecknar såväl direkt skadeförsäkring som mottagen skadeåterförsäkring inom områdena sjuk- och olycksfallförsäkring, egendoms-, ansvars-, motorfordons- och trafikförsäkring. Risker i de försäkringar som bolaget tecknar består av premierisk, reservsättningsrisk och katastrofrisk. Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat. Reservrisk är risken för förluster på grund av negativt utfall vid avveckling av avsättningarna för oreglerade skador. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till mycket stora skadebetalningar. Skadeförsäkringsrisken som en direkt följd av bolagets kärnverksamhet utgör kapitalkravsmässigt drygt en femtedel av bolagets övergripande riskprofil. Sedvanliga analyser genomförs löpande för att följa grundläggande begrepp som medelskada, antal skador, frekvensskador, storskador, riskpremie, beståndsutveckling, annulation mm.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot ovanstående risker inom de affärgrenar som framgår av tabellen nedan. När det gäller mottagen återförsäkring är bolaget i första hand exponerat mot risker i de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som bolagets direktförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Värmland består av den livfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.

Tabellen nedan visar bolagets exponering för skadeförsäkringsrisk, fördelat på premie- och reservrisk. Bolaget är därutöver exponerat för livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är ungefär densamma 163 mkr (2017) 164 mkr (2016).

Premie- och reservrisk per lines of business (tkr)

Affärgrenar (LOB)	2017	2017	2016	2016
	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (bästa skattning av ersättningsreserv)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (bästa skattning av ersättningsreserv)
Sjukdom och olycksfall	18 961	49 596	13 209	41 016
Trafik	102 854	135 378	110 467	139 827
Övrig motor	175 559	33 645	162 933	28 524
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	281 884	144 969	270 112	104 667
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	1 139	5 507	985	5 416
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	11 254	110 189	10 072	105 251
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	28 832	26 178	23 480	18 338
Totalt	620 483	505 463	591 258	443 039

Tabell C1 (1): Riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2016 och 2017.

Premievolym(intäkt), som mått på riskexponering, utgör grovt för egendom ca 45 procent av total premie(risk), övrig motor knappt 30 procent och trafikförsäkring knappt 20 procent. Ersättningsrisken för trafikaffären, direkt och återförsäkring, utgör 2017 knappt 50 procent av total reservrisk. Som är en minskning från 55 procent 2016, då bolaget har justerat trafikreserven 2017. Bolaget har från och med 2017 tagit över en affär som tidigare låg hos Länsförsäkringar AB. Affären, Olycksfall Sjuk Vuxen förnyas och nytecknas nu lokalt hos Länsförsäkringar Värmland. Flytten av affären medför också en överföring av reserver om cirka 3 400 tkr. Den övertagna affären har en lång avvecklingstid och liknar i mångt och mycket den Olycksfallsaffär (och delar av trafikaffären) som bolaget har idag. Inverkan på bolagets totala kapitalkrav är litet. Affärens långa svans eller avvecklingstid innebär dock naturligt ett risktagande av en annan karaktär än exempelvis villahemaffären. Vilket bolaget också noga följer.

C.1.2 Riskkoncentration

Verksamhetens inriktning mot ett län (Värmland) innebär en geografisk koncentrationsrisk, vilket medför en risk för att flera enskilda försäkringstagare blir skadedrabbade vid en större skada som exempelvis en brand- eller stormskada.

Länsförsäkringar Värmland tillhandahåller företag- och privatkunder försäkringslösningar på lokal marknad. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher eller enskilda kunder. Koncentrationsrisker till enskilda kunder hanteras genom deltagandet i Länsförsäkringsbolagens återförsäkringslösning. För att säkerställa att Länsförsäkringar Värmland och i förlängningen hela länsförsäkringsgruppen köper rätt mängd återförsäkring ska Estimated Maximum Loss (EML) bedömas för större försäkringsåtaganden. I nedanstående tabell visas bolagets största åtaganden räknat i EML (tkr) per sista december respektive år.

Bolagets största åtaganden räknat i EML (tkr) per sista december respektive år

Försäkringsobjekt	Totalt försäkringsbelopp	
	2017	2016
Obj 1	408 000	405 000
Obj 2	407 000	400 000
Obj 3	375 000	390 000
Obj 4	339 000	346 000
Obj 5	333 000	338 000

Tabell C1 (2): Riskkoncentrationer

Fyra av fem objekt är desamma i bolagets största EML enligt ovan och total exponering i dessa är marginellt justerad under perioden.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring sker via deltagande i återförsäkringsprogram inom länsförsäkringsgruppen inom kapaciteten för respektive sektion/pool. Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen med Länsförsäkringar AB genom dess helägda dotterbolag Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ). Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt bolaget ett mycket starkt skydd mot riskexponering utöver den nivå som bolaget själv väljer att hantera och således inte köper skydd för inom länsförsäkringsfederationen. För de stora enskilda riskexponeringar bolaget försäkrar i Värmland analyseras vilka maximala kostnader bolaget beräknas stå vid enskilda katastrofhändelser. Specifika risker som faller utanför "ordinarie" upphandlad skyddskapacitet i återförsäkring, hanteras och återförsäkras separat i varje enskilt fall.

Grundläggande riskhantering i all försäkring är att bolaget har en riskanpassad prissättning eller tariff. Vilket innebär att inom Länsförsäkringar Värmlands alla affärgrenar skall premien återspegla den risk eller beräknade kostnad som bolaget faktiskt exponeras för. Därför är det exempelvis generellt sett dyrare att försäkra snabba, dyra, sportiga bilar som är mer stöldbegärliga och mer riskutsatta, dyrare att ersätta vid en skada, än en billigare standardbil. Priset per försäkring beräknas sålunda med hjälp av alla de faktorer eller variabler som väsentligen genererar risk i varje enskild försäkring. Precis som övriga länsförsäkringsbolag köper bolaget denna typ av experttjänst i att ta fram riskanpassade tariffer från Aktuariegrupp Länsförsäkringsbolag i federationens gemensamma servicebolag, Länsförsäkringar AB.

Bolaget arbetar också kontinuerligt med traditionell skadeförebyggande verksamhet i regionen och inom federationen. Både i mer komplexa sammanhang som inom trafikförsäkring men även i enskilda "enklare insatser" som att dela ut reflexvästar mm.

C.1.4 Riskkänslighet

En känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på resultatet och det egna kapitalet av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande med övriga antaganden konstanta.

Känslighetsanalys avteckningsrisk (tkr)

	Inverkan på vinst före skatt		Inverkan på eget kapital	
	2017	2016	2017	2016
1 % ökning i totalkostnadsprocent	-6 200	-5 800	-4 836	-4 254
1 % minskning i premienivån	-4 012	-3 876	-3 129	-3 023
1 % ökning i skadefrekvens	-3 732	-3 762	-2 911	-2 934
10 % ökning i premier för angiven återförsäkring	-4 764	-4 714	-3 716	-3 677

Tabell C1 (3): Känslighetsanalys

Prognoser över framtida skadeutveckling är känslig för förändringar i de grundantaganden som ligger bakom bolagets ekonomiska utveckling. All försäkringsverksamhet bygger på ett skadeutfall som genereras av ren otur eller slump. Därmed finns en osäkerhet naturligt inbyggd i kärnverksamheten. För att minska riskkänsligheten i variationen av enskilda variabler som skadefrekvens behöver bolaget ha en stabil ekonomi per affärgren i grunden. Ovanstående resultat på övergripande nivå styrker detta. Länsförsäkringar Värmland är ett relativt sett mycket kapitalstarkt bolag med god förmåga att bära naturliga resultat-svängningar över tid. Som ovanstående analys också bekräftar.

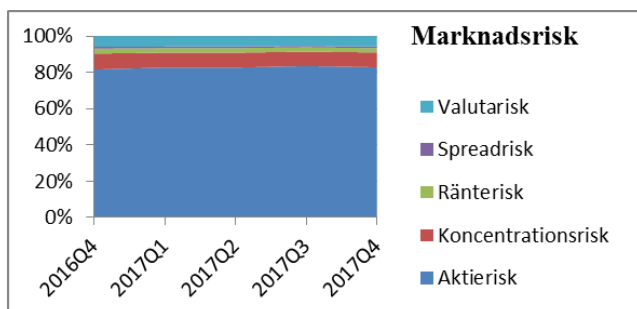
C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Bolagets kapitalförvaltning innebär exponering mot olika typer av marknadsrisk. I följande avsnitt beskrivs bolagets riskexponeringar, styrning och kontroll av risker samt väsentliga händelser som påverkat bolagets riskprofil under 2017.

Utveckling av marknadsrisk

	2017Q4	2017Q3	2017Q2	2017Q1	2016Q4
Aktierisk	83 %	83 %	83 %	83 %	82 %
Koncentrationsrisk	8 %	8 %	8 %	8 %	9 %
Ränterisk	2 %	2 %	3 %	3 %	3 %
Spreadrisk	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %
Valutarisk	6 %	5 %	6 %	6 %	6 %

Tabell C2(1) Fördelning marknadsrisk



Figur C2(2) Fördelning marknadsrisk

C.2.1 Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisk motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid. I placeringsriktlinjerna fastställs bland annat risktoleransnivåerna för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Bolagets aktieexponering består av aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder. Aktiekursrisken är bolagets enskilt största marknadsrisk och står för över hälften av kapitalkravet för marknadsrisk. Fastighetsinnehavet innehas i helägda dotterbolag, samt aktier i Humlegården AB.

Bolaget är exponerat mot utländsk valuta genom innehav i aktiefonder.

Tillgångsslag Marknadsvärde	2017-12-31	2016-12-31
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	552 091	566 281
Likvida medel	749 109	651 459
Aktier och andelar i koncernföretag	35 079	35 076
Aktier och andelar	1 020 189	921 576
Förvaltningsfastighet	945	945
Lån till koncernföretag	69 000	79 000
Total portfölj	2 426 413	2 254 337

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt moderbolaget 2017

Ränterisk uppstår både på tillgångs- och skuldsidan, där den diskonterade skulden ger störst andel av risken. På tillgångssidan är ränteexponeringen främst koncentrerad till räntefonder och nominella obligationer. I och med att durationen på skulden är förhållandevis kort och räntebärande tillgångar durationsmatchas mot skulden är ränterisken begränsad.

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper samt övriga lån exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Exponeringen finns såväl direkt som indirekt via de räntefonder bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken bedöms därför vara liten.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolagets grundläggande syn är att långsiktighet och diversifiering är nyckelfaktorer för en framgångsrik kapitalförvaltning. Det har inte skett väsentliga förändringar i placeringsstrategin under året. Bolagets strategiska tillgångsfördelning har inte förändrats och de ny- och omplaceringar som gjorts är på taktisk nivå och bedöms inte påverka bolagets totala riskprofil. Bolaget har en uttalad försiktig inställning till risktagande. Portföljen innehåller därför relativt mycket räntebärande försiktiga placeringar.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Bolaget strategi är att de marknadsnoterade tillgångar ska vara diversifierade vilket beskrivs och regleras i placeringsriktlinjen som styrelse fastställer. Den samlade bedömningen är att koncentrationsrisken är låg. Exponeringen mot Länsförsäkringar AB innebär en enskild koncentration men som tidigare påtalats är denna investering av strategisk karaktär utifrån bolagets deltagande i länsförsäkringsgruppen. I tabell nedan beskrivs de största enskilda emittenterna i bolaget utifrån marknadsvärde och andel av placeringstillgångarna.

Emittentfördelning (tkr)	Marknadsvärde 2017	Marknadsvärde 2016	Andel av total tillgångsportföljen 2017 (%)	Andel av total tillgångsportföljen 2016 (%)
Länsförsäkringar Fondförvaltning	827 223	781 905	35	35
Länsförsäkringar Bank	782 994	702 518	32	31
Länsförsäkringar AB	516 677	468 370	21	20
Svenska staten	124 207	138 419	5	6
Investor A och B	23 470	21 410	1	1
Industrivärden C	24 705	20 716	1	1
Övriga	126 837	120 999	5	6
Totalt	2 426 413	2 254 337	100	100

Tabell C2(2): Största emittenterna 2017-12-31.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att man undviker överdrivet beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet. I syfte att uppnå detta har bolaget fastställt intervall per respektive tillgångsslag, som respektive investering ska placeras inom. Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån en aktsamhetsprincip vilket bland annat innebär att placeringar endast görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper, aktier, Länsförsäkringar AB och fastigheter. De tillgångar som innehas för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) ska enligt Solvens II-regelverket investeras på ett sådant sätt som är lämpligt med hänsyn tagen till försäkrings-

och återförsäkringsskuldernas art och duration. Vidare säger också aktsamhetsprincipen att kapitalet som helhet ska investeras i alla försäkringstagares bästa intresse.

Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att man undviker överdrivet beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet.

Länsförsäkringar Värmland ska inte placera i derivat. Styrelsen måste i så fall besluta att placering i derivat är tillåtet.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför löpande olika typer av känslighetsanalyser och stresstester i syfte att bedöma riskkänsligheten i tillgångsportföljen.

Stressnivå - Inverkan på kapitalbas (tkr)

	2017	2016
Utgångsläge	1 573 272	1 447 488
Utländska valutor mot SEK - 20 %	-27 113	-24 106
Värdeminskning 20 % aktieplaceringar exklusive LFAB och Humlegården	-81 527	-64 134
1 % -enhet högre parallellförskjuten räntekurva	28 019	25 032

Tabell C2(3): Riskkänslighet

Bolaget har viss känslighet mot fallande räntenivå. En riskkänslighet som beror på relationen försäkringstekniska avsättningar d.v.s. prognosen över framtida skadekostnad och framförallt tillgångarna i räntebärande papper. Risken ligger i hur väl tillgångs- och skuldsidan matchar varandra i samband med ränteförändringar över tid. Bolagets placeringar i aktier noterade i USD innebär en känslighet när dollarn försvagas mot svenska kronan. En värdenedgång i LFAB aktien får en signifikant påverkan i samtliga känslighetsmått givet exponeringsnivån.

C.3 Kreditrisk

Risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran.

C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerad mot motpartsrisk dels genom likvida medel samt genom återförsäkring. Bolaget köper i dagsläget all återförsäkring genom återförsäkringsavdelningen på Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringsgruppen har ett antal interna återförsäkringspooler som ger Länsförsäkringsbolagen återförsäkringsskydd. Detta innebär att bolagen återförsäkrar varandra för de skador som överstiger det enskilda bolagets självbehåll upp till den skadekostnadsnivå som täcks av externa återförsäkrare.

Motpartsrisken i placeringstillgångar bedöms vara relativt liten genom att risken begränsas av krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. I den avgivna återförsäkringen är risken att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivaren enligt avtal också relativt liten. I

Länsförsäkringsgruppen används ett regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas för att begränsa risken.

Bolaget äger idag inga finansiella derivat och skall så heller inte göra enligt nuvarande skrivningar i bolagets styrdokument. Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka bolag som får hantera bolagets likvida medel.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har skett under perioden.

C.3.2 Riskkoncentration

All återförsäkring sker till de övriga länsförsäkringsbolagen. Fakultativ återförsäkring sker via Länsförsäkringar AB till utvalda återförsäkrare. Fakultativ återförsäkring är en form av återförsäkring som i ett avtal förhandlas fram för en viss försäkring. De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisker är Länsförsäkringar Skåne, Länsförsäkringar Östgöta och Dalarnas Försäkringsbolag, som tillsammans utgör ca 20 procent av motpartsrisken. Samtliga bolag har en kapitalkvot som överstiger legala krav med god marginal och det finns inte några indikationer på oförmåga att fullgöra sina åtaganden. Inget länsförsäkringsbolag har över 10 procent i återförsäkrares andel och bolagets bedömning är att riskkoncentrationen mot några enskilda Länsförsäkringsbolag inte innebär en icke acceptabel risk.

Placeringar i värdepapper kan leda till en koncentrationsrisk om placeringar begränsas till en eller ett fåtal emittenter. Bolaget bedömer att det finns en tillfredsställande riskspridning utifrån att enskilda emittenter (bortsett ifrån Länsförsäkringar AB) utgör en relativt låg andel av totala marknadsvärdet i placeringstillgångarna. Bolagets enskilt största riskexponering i placeringar är mot Länsförsäkringar AB.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Likviditeten följs upp månadsvis i samband med övriga placeringstillgångar. Nyckeltal finns för hur stor andel av försäkringstekniska avsättningar som ska täckas av räntebärande placeringar. Nedan redovisas de banker som enligt bolagets riktlinjer får hantera Länsförsäkringar Värmlands likvida medel:

Bank

Länsförsäkringar Bank

SEB

Nordea

Handelsbanken

Swedbank

Fryksdalens Sparbank

Westra Värmlands Sparbank

Genom att bolaget har beslutat om att ha en viss nivå på sitt självbehåll genom återförsäkring och säkerställer därigenom att skadeförsäkringsrisken är inom dessa givna ramar. Bolaget har viss möjlighet att påverka nivån på motpartsrisken genom att ändra nivåer på självbehåll i återförsäkringsprogrammet, dvs. ett högt självbehåll innebär en lägre motpartsrisk eftersom bolaget andel i mottagen återförsäkring sjunker.

Skadeart	2017	2016
Brand	7500 tkr	7500 tkr
Katastrofskador	7500 tkr	7500 tkr
Motorkasko	2000 tkr	2000 tkr
Fritidsbåt	2000 tkr	2000 tkr
Övriga skador (ansvar)	7500 tkr	7500 tkr
Olycksfall	2000 tkr	2000 tkr
Motoransvar	2000 tkr	2000 tkr

Tabell C3(1): Självbehåll 2017

C.3.4 Riskkänslighet

Kapitalkravet för motpartsrisk har under 2016, som nämnts beräknats på ett sätt som om alla Länsförsäkringsbolag har en kapitalkvot om 100 procent, det vill säga en låg kreditvärdering, vad gäller exponeringen i återförsäkringspoolerna. Länsförsäkringar Värmlands kapitalkvot är 265 % per 2017-12-31. Och bolaget är sedan 2017Q2 realistiskt bedömt kreditmässigt beträffande motparter i federationens poollösningar.

C.4 Likviditetsrisk

Länsförsäkringar Värmland måste vid var tillfälle kunna fullgöra sina förpliktelser mot försäkringstagarna, dvs. betala ut skadeersättningar. Likviditetsrisk definieras som risken för förluster till följd av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom avyttring av tillgångar till underpris.

C.4.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Värmlands strategi för att hantera likviditetsrisker går ut på att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och än vad som har krävts historiskt i bolaget. Bolagets affärsmodell innebär att premier i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända innan de förfaller. Negativa kassaflöden kan dock uppstå beroende på att stora skadeutbetalningar sker under en kort tidsperiod.

Likviditetrisk följs löpande inom ramen för ekonomisk uppföljning. Det förväntade kassaflödesmönstret i affärsverksamheten samt möjligheten att realisera placeringstillgångar bedöms innebära en låg riskexponering. Vid ett negativt scenario, stora oväntade utbetalningar i form av skador och/ eller annat kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

Länsförsäkringar Värmland har relativt sett en stor andel av placeringstillgångarna i räntebärande placeringar, likvida medel.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget bedömer inte att det skett väsentliga förändringar under perioden som påverkat riskexponeringen.

C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Värmland bedömer inte att bolaget är exponerad mot riskkoncentrationer inom likviditetsrisk. Bedömningen grundar sig på att det inte föreligger ett beroende av premier från enskilda kunder, att katastrofhändelser sker slumpmässigt och att bolaget har marknadsnoterade placeringstillgångar som bedöms kunna avyttras omedelbart utan direkt påverkan på prissättningen.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas den i utformningen av placeringsstrategin. I placeringsriktlinjerna har styrelsen fastställt att minst 10 procent av de totala placeringstillgångarna ska vara noterad på en aktiv marknad, det vill säga att priserna är marknadsnoterade.

I det fall bolagets likviditetsbehov överstiger tillgängliga likvida medel kan följande aktiviteter initieras på kort och lång sikt i syfte att öka bolagets likviditet:

1. Bolaget upprättar bankkredit alternativt andra finansieringsmöjligheter.
2. Bolaget avyttrar likvida tillgångar.
3. Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida.

C.4.4 Riskkänslighet

Ett sakförsäkringsföretag har i stor utsträckning förskottsinbetalda ettåriga premier och detta i kombination med en ansvarsfull förvaltning av de förinbetalda premierna, med beaktande av verksamhetens likvidflöden, gör att likviditetsrisken i bolaget är begränsad. Mot bakgrund av att risken är liten genomförs inga stresstester och känslighetsanalyser.

C.5 Operativ risk

Innebörden är risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Målet för Länsförsäkringar Värmlands arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av bolaget verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part.

Den operativa riskhanteringen följs upp löpande och genom särskilda utvärderingar. Utvärderingen kan ske när som helst på initiativ av styrelse, vd eller av riskhanteringsfunktionen exempelvis som följd av inträffad incident eller proaktivt för att utvärdera risken inom särskilt område.

C.5.1 Riskexponering

Bolaget utvärderar affärskritiska processer i syfte att identifiera operativa risker. Inträffade incidenter hanteras och rapporteras på ett systematiskt sätt. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process (till exempel säkerhetsrisker). Inträffade incidenter hanteras och rapporteras löpande. Återrapportering till styrelsen och ledning sker enligt fastställd rapportering.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte genomfört omfattande förändringar när det gäller processer eller arbetssätt i dessa.

C.5.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Värmland anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget arbetar systematisk med operativa risker. På övergripande nivå fastställer styrelsen en toleransnivå i form av materialitetsbelopp som fastställer ramarna för hanteringen av risken, dvs. om risken bedöms överstiga toleransnivån ska riskreducerande åtgärd vidtas. Riskvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar. Valet av åtgärd för att reducera en operativ risk varierar i hög grad som följd av riskernas olikartade karaktär.

Föreskrivna generella åtgärder enligt bolagets ramverk för riskhantering och intern styrning och kontroll är följande:

- Styrande dokument
- Företagsövergripande kontroll
- Nyckelkontroll
- Utbildning
- Process- och rutinförändring

Bolaget har en process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i verksamhet och organisation. Syftet med godkännandeprocessen är att uppnå en effektiv och ändamålsenlig hantering av risker som kan uppstå i samband med förändringsarbete, att tillse att gällande regelverk efterlevs samt att kundnytta uppnås.

Länsförsäkringar Värmlands kontinuitetshantering handlar om att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. Bolaget genomför regelbundet övningar för att säkerställa att bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer. För utlagd verksamhet finns riktlinjer och kontroller vars överordnade syfte är att reducera risker och uppnå en god intern kontroll och styrning.

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför regelbundet och vid behov krishanteringsövningar som bland annat syftar till att testa bolagets förmåga att hantera olika typer av kriser och katastrofhändelser.

C.6 Övriga materiella risker

Affärsrisker omfattar risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om bolaget, liksom en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar. Affärsrisker hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut inför strategiska vägval avseende affärsinriktning eller betydande omvärldshändelser samt i den årliga affärsplaneringsprocessen.

Länsförsäkringar Värmland förmedlar bankprodukter åt Länsförsäkringar Bank AB samt fondförsäkring och livförsäkringsprodukter åt Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB respektive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB vilket ger upphov till intjäningsrisk.

C.6.1 Riskexponering

Affärsriskerna behandlas primärt inom ramen för den strategiska planeringen och i den årliga processen för affärsplanering. Analys av bolagets affärsrisker genomförs årligen i form av en riskworkshop med företagsledningen. Framträdande affärsrisker är oförmåga att reagera på förändringar och branschutvecklingen, minskad lönsamhet i den förmedlade bank och livaffären samt ryktesrisken i till exempel sociala medier.

Hanteringen av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Risker som bedömts allvarliga ska åtgärdas och rapporteras till styrelsen. Företagsledningen har fördelat ansvaret mellan sig för löpande bevakning av strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk. Hantering av affärsrisker följs upp och utvärderas årligen i företagsledningen. Detta sker i form av genomgång av bolagets samtliga allvarliga identifierade affärsrisker och dess beslutade åtgärder samt status för genomförandet.

Bolaget exponeras mot affärsrisk som bland annat innefattar oväntad nedgång i intäkter eller oväntad ökning av kostnader, felaktiga affärsstrategier och strategiska beslut samt förlorat anseende och förtroende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter eller andra intressenter av vikt.

För den förmedlade affären från Länsförsäkringar AB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reducering av provisionsintäkter finns bland annat till följd av kreditförluster upp till 80 procent i den förmedlade bankaffären och kan uppgå till 100 procent av kreditförlusten om bolaget till exempel överskridit befogenheterna. Kreditförlusten regleras genom avdrag på kommande provisionsintäkter tills kreditförlusten är reglerad.

För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska så stor andel av krediterna som möjligt ligga i höga PD-klasser.

Ryktesrisken är en risk som är en funktion av många andra risker, i den bemärkelsen att många skilda slags händelser kan leda till ett försämrat anseende och försämrat varumärke om händelserna hanteras felaktigt. Ryktesrisken hanteras dels genom att bolaget har en organiserad och strukturerad bevakning av sociala och traditionella medier samt tydliga handlings- och beredskapsplaner för att hantera risken.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget bedömer inte att det skett betydande förändringar internt eller i omvärlden som innebär betydande påverkan i riskexponeringen.

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget har inte identifierat riskkoncentrationer.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i affärsplaneringsprocessen i syfte att identifiera risker och hot på kort och lång sikt.

Intjäningsrisker identifieras och bedöms i samband med ekonomisk uppföljning och analys. Vid behov vidtas lämpliga åtgärder som syftar till öka sannolikheten att uppnå affärsmål.

Under året sker löpande uppföljning av händelser av strategisk betydelse, beslutade riskåtgärder och affärsplanens aktiviteter inom ramen för styrelsens och företagsledningens arbete.

Bolaget är beroende av att ha kunders och andra aktörers förtroende. Vikten att vårda och skydda varumärket är därför av central betydelse. Bolagets styrdokument inom det etiska området är av central betydelse i bolagets strävan att agera korrekt och upprätthålla ett gott anseende och högt förtroende hos kunder och andra intressenter.

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för bolagets egen risk- och solvensanalys. En treårig framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analysen visar att nedgångar i aktiemarknaden inklusive nedskrivning av LFAB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen

Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen.

Tillgångsposterna för Länsförsäkringar Värmland (Tkr)

Tillgångar	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde	
	2017	2016	2017	2016
Förutbetalda anskaffningskostnader	19 324	15 650	-	-
Immateriella tillgångar	4 176	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 644	2 040	1 644	2 040
Fastigheter (annat än för eget bruk)	945	945	945	945
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	35 079	35 078	223 622	217 178
Aktier – börsnoterade	50 971	45 490	50 971	45 490
Aktier – icke börsnoterade	519 926	471 625	519 926	471 625
Statsobligationer	124 207	138 228	124 207	138 228
Företagsobligationer	50 207	50 890	50 207	50 890
Investeringsfonder	827 223	781 905	827 223	781 905
Lån och hypotekslån	69 000	79 000	69 000	79 000
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	270 594	296 710	235 494	267 388
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	9 359	11 595	8 457	11 157
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare (direkt försäkring)	213 424	220 607	213 424	220 607
Återförsäkringsfordringar	7 415	14 505	7 415	14 505
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	25 838	10 418	25 838	10 418
Kontanter och andra likvida medel	749 109	651 459	749 109	651 459
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	11 026	6 476	11 026	6 476
Totala tillgångar	2 989 467	2 832 621	3 118 508	2 969 311

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Värmlands tillgångar.

Skuldposterna för Länsförsäkringar Värmland (Tkr)

	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde	
	2017	2016	2017	2016
Skulder och eget kapital				
Försäkringstekniska avsättningar	1 458 414	1 422 634	1 214 949	1 190 082
Andra avsättningar än FTA	30 000	-	30 000	-
Pensionsåtaganden	1 200	3 600	1 200	3 600
Uppskjutna skatteskulder	132 672	111 432	173 144	195 284
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	359	297	359	297
Återförsäkringsskulder	-	8 762	-	8 762
Leverantörsskulder	27 075	26 939	27 075	26 939
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	98 509	96 861	98 509	96 861
Totala skulder	1 748 229	1 670 524	1 545 236	1 521 825
Totalt eget kapital	1 241 238	1 162 100	1 573 272	1 447 488

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Värmlands skulder.

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

Som huvudprincip värderas bolagets tillgångar i solvensbalansräkning till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella redovisningen tillämpar bolaget för sin värdering så kallad lagbegränsad IFRS. Nedan följer en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje tillgångskategori tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Immateriella tillgångar	Immateriella tillgångar har värderats till noll enligt Solvens 2.	Eftersom bolagets immateriella tillgångar inte kan säljas separat värderas de till noll kr i solvensbalansräkningen.
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens 2.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov prövas årligen.	Inga materiella skillnader.
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde baserat på aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll vilket betyder att aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade beskattade egna kapital Aktier och andelar i övriga anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Länsförsäkringar Värmlands andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.	Inga materiella skillnader. Skillnaden mellan IFRS och Solvens 2 är att i Länsförsäkringar Värmland redovisas dotterbolagen till anskaffningsvärdet i den finansiella redovisningen.

Aktier – börsnoterade	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.
Aktier – icke börsnoterade	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För några aktier tar Länsförsäkring Värmland in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen.	Inga materiella skillnader.
Statsobligationer Företagsobligationer Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter Investeringsfonder	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Inga materiella skillnader. Upplupna räntor redovisas som förutbetalda kostnader och upplupna intäkter i IFRS, medan i Solvens 2 som placeringstillgång.
Lån och hypotekslån	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (kundfordringar, inte försäkring) Återförsäkringsfordringar Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det aktuella belopp som Länsförsäkringar Värmland skulle vara tvunget att betala om man omedelbart skulle överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde beräknas genomgående som summan av en bästa skattning plus en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade. Den beräknas med cost-of-capital-metoden där kapitalkostnadsräntesatsen är satt till 6 procent enligt regelverket.

Med stöd av Delegerade förordningen Artikel 58 har följande förenkling använts vid beräkningen av riskmarginalen: det solvenskapitalkrav för kommande år som ingår i formeln för riskmarginalen beräknas med utgångspunkt i motsvarande värde för innevarande år, vilket antas utvecklas över de framtida åren i proportion till bästa skattningens utveckling.

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets FTA fördelade på materiella affärsgränar. Kolumnen LoB anger affärsgränens nummer enligt Delegerade förordningen bilaga I. Namnen på affärsgränarna har valts så att de beskriver affären så bra som möjligt, snarare än enligt nämnda bilaga.

LoB	Affärsgrän	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk och olycksfall	8 414	58 053	9 245	75 712
4	Trafik	36 992	276 349	10 210	323 552
5	Övrig motor	65 977	33 625	1 230	100 832
7	Egendom	110 425	203 368	4 303	318 097
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik		36 123	3 267	39 390
17	Övrig motor	1 226	20	15	1 261
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk och olycksfall	0	5 507	1 638	7 145
26	Trafik	0	110 189	39 356	149 545
2 8	Egendom	1 449	26 178	2 989	30 617
Livförsäkring och återförsäkring					
3 4	Skadelivräntor direkt	0	130 939	4 780	135 719
3 6	Skadelivräntor mottagen återförsäkring	0	31 754	1 327	33 080
Summa		224 483	912 106	78 361	1 214 949

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Värmland (tkr).

En beskrivning av graden av osäkerhet i bästa skattningen ges i samband med metodbeskrivningen under respektive affärsgrän nedan. Här beskrivs också eventuella materiella förändringar i de antaganden som görs jämfört med föregående rapporteringsperiod.

Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgrän nummer 2 *Försäkring auseende inkomstskydd* (här kallad Sjuk och olycksfall) består av bolagets separata sjuk- och olycksfallsförsäkring. För beräkning av framtida kassaflöden används i huvudsak Schniepers metod, detta innebär att kostnaden för okända skador (IBNR) antas proportionell mot premien, medan utvecklingen av kända skador antas proportionell mot den kända skadekostnaden (RBNS).

Återförsäkrars andel bestäms genom att tillämpa metoden ovan med skadekostnaden trunkerad vid den excesspunkt bolaget valt i sin excess-of-loss-återförsäkring. Summan av alla sådana andelar för de 23 länsförsäkringsbolagen ingår i den gemensamma Olycksfallspoolen.

Mottagen återförsäkring för Sjuk och olycksfall i Länsförsäkringar Värmland utgör bolagets kvotandel av denna summa.

Värderingen av sjuk- och olycksfallsaffär anses vara relativt osäker då avvecklingstiden är lång (över 30 år kan förekomma). Denna osäkerhet begränsas dock av att de största kostnaderna, som avser invaliditetsersättning, är maximerade i termer av prisbasbelopp.

Produkten olycksfall- och sjukförsäkring för vuxna har under året överförts från LFAB till bolaget. Befintligt bestånd har överförts löpande under året per förfallodag och kvarstående ersättningsreserv överfördes per 1 december 2017.

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgrän nummer 4 *Ansuarsförsäkring för motorfordon* (Trafikförsäkring) består dels av de försäkringar som tecknats sedan bolaget fick egen koncession 2004, som behandlas först, dels av från LFAB övertagen run-off-affär för äldre årgångar, som behandlas längre ner i texten. Vad gäller affären efter 2004 har Länsförsäkringar Värmland relativt lågt självbehåll i den interna återförsäkringslösningen. För att ge bästa skattningen bättre precision trunkeras skadorna först vid bolagets självbehåll. Skadorna delas in i

- skador med personskada – skador som innehåller minst en personskadedel
- skador utan personskada – rena egendomsskador

där de förra kan vara komplicerade och svårbedömda, medan de senare har en kort avvecklingstid och är relativt lätta att uppskatta. För rena egendomsskador används en triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär ett antagande om att okänd skadekostnad är proportionell mot känd skadekostnad.

För skador med personskada trianguleras först antalet skador. Vidare beräknas en medelskada per bolag för skadekostnaden under självbehållet baserat på en kombination av gruppens data och bolagets egna data. Slutligen erhålls utvecklingsfaktorer för utbetalt från beräkningar på data från gruppen. Dessa tre informationskällor kombineras sedan i en Bornhuetter-Ferguson-skattning av skadekostnaden under självbehållet. Detta innebär ett antagande om att den procentuella andelen okänd skadekostnad är gemensam för gruppen, medan dess storlek bestäms av antalet skador i det enskilda bolaget multiplicerat med medelskadan enligt ovan.

Återförsäkrares andel bestäms genom fördelning av hela gruppens okända skadekostnad (IBNR, som då kan beräknas med större precision) på de enskilda bolagen efter deras andel av premien för avgiven återförsäkring. Bästa skattning brutto blir sedan summan av beräkningen under självbehållet (för egen räkning) och återförsäkrares andel.

Affärsgränsen 26 *Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring* består av bolagets andel av den så kallade Trafikpoolen. I den mottages återförsäkring som en kvot av alla bolagens skadekostnad över självbehållet, beräknad som ovan.

Den andra delen av Affärsgrän nummer 4, *Trafikförsäkring* fram till 2004, är den run-off-affär som bolaget 2014-12-30 tog över från LFAB och som avser trafikförsäkring fram till dess att länsförsäkringsbolagen fick egen koncession 2004. Skadekostnaderna kan delas upp på egendomsskador respektive personskador, men för egendomsskador finns ingen känd reserv kvar. I praktiken handlar därmed bedömningen om segmentet personskador.

Beräkningarna görs för den samlade affären, medelst triangulering (Chain ladder) av utbetalningar, vilket innebär ett antagande om att okänd skadekostnad är proportionell mot hittills utbetalt. För äldre årgångar, där endast ett fåtal skador återstår, med väl bestämda individuella reserver, används dock summan av dessa som bästa skattning. Den resulterande okända skadekostnaden (IBNR) fördelas sedan ut på länsförsäkringsbolagen och LFAB efter deras andel av känd reserv. Eftersom hela affären cederas till LFAB blir återförsäkrarens andel lika med bruttoreserven. Dessa andelar slås ihop med den del av affären som ligger kvar hos LFAB och bildar så Trafikreservpoolen. Slutligen får Länsförsäkringar Värmland en kvotandel (en fix procent) av den samlade affären som mottagen proportionell återförsäkring av *Ansvarsförsäkring för motorfordon* i Affärgren nummer 16.

Värderingen efter 2004 måste anses som väldigt osäker för storskadorna, eftersom vi har lång avvecklingstid och i det närmaste obegränsade skadebelopp (max 300 000 tkr). Detta påverkar mottagen återförsäkring och återförsäkrarens andel. Beloppen för egen räkning är väsentligt mindre osäkra, tack vare konstruktionen ovan. Den relativa osäkerheten är stor även före 2004, där vi visserligen vet mer om de enskilda skadorna, men samtidigt i hög grad har kvar skador som är mer svårbedömda.

Övrig motor (Kasko)

Affärgren nummer 5 *Övrig motorförsäkring* består i huvudsak av momenten Delkasko och Vagnskada, samt några ytterligare mindre moment. Kasko har till den helt dominerande delen väldigt kort avvecklingstid. Den metod som används är därför en vanlig triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (som är summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunckas storskadorna vid 1 000 tkr, vilket innebär att för skadekostnaden över 1 000 tkr används skadereglerarnas bedömning utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador är kända vid beräkningstillfället och att skadereglerarnas bedömning i detta fall är den bästa skattning vi kan få.

För Kasko är sådana skador mindre vanliga. I den mån de överskrider bolagets självbehåll i excess-of-loss-återförsäkringen och därmed genererar avgiven och mottagen återförsäkring hanteras den av en gemensam återförsäkringspool, se beskrivningen för Egendom nedan. Värderingen får anses förhållandevis säker då avvecklingstiden är kort.

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

Affärgren nummer 7 *Försäkring mot brand och annan skada på egendom* består av försäkringsgrenarna "Hem och villa", inklusive Fritidshus, och "Företag och fastighet" inklusive Lantbruk. Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunckas storskadorna vid 2 000 tkr. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och katastrofskadorna är kända vid beräkningstillfället, vilket i sin tur bygger på erfarenheten att de sällan efteranmäls. De är till sitt belopp ej helt kända, men den uppskattning som skadereglerare gör är i detta fall extra noggrann och kan därför anses som bästa tillgängliga skattning.

Som en konsekvens av detta antagande beräknas återförsäkrarens andel till känd skadekostnad över självbehållet i excess-of-loss-återförsäkringen plus katastrofskadekostnaden. Summan av

alla sådana återförsäkrarens andelar för de 23 länsförsäkringsbolagen ingår i en gemensam återförsäkringspool.

Affärsgren 28, *Mottagen icke-proportionell återförsäkring av egendom* utgörs till största delen av bolagets kvotandel av denna summa.

Värderingen är för Hem och villa relativt säker, tack vare kort avvecklingstid och begränsad omfattning av storskador. För Företag och fastighet finns en del osäkerhet i storskadornas utveckling och även en underordnad del ansvarsskador med lång avvecklingstid.

Premiereserv

För att bestämma premiereserv tillämpas den förenkling som föreslås i Annex III till EIOPA:s "Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar". Därvid beräknas först på årsbasis en totalkostnadsprocent som mäter hur framtida kostnader och intäkter förhåller sig till premieintäkter. Därefter beräknas ej intjänade premier i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). Premiereserven i solvensbalansräkningen är produkten av denna totalkostnadsprocent och ej intjänade premier.

Den största osäkerheten ligger här i bedömningen av skadekostnaden. Då reserven avser skador som ännu ej inträffat, kommer utfallet att variera kraftigt.

Bolaget planerar att under 2018 ändra beräkningsmetodik för premiereserv och inte längre tillämpa förenklingen enligt ovan.

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

Detta avsnitt omfattar både Affärsgren 34 *Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som auser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser* och 36 *Livåterförsäkring* vilka båda beräknas på samma sätt. För dessa affärsgrenar görs antaganden om dödlighet, driftskostnader och värdesäkring.

Vad gäller dödlighetsantagandet för skadelivräntor följs den rekommendation som togs fram av en arbetsgrupp under dåvarande Svenska Försäkringsförbundet. Rekommendationen heter "1999 år kapitaliseringstabeller räntenivå och dödlighet" och dess riktlinjer är idag branschstandard. Antagandena har under 2015-16 varit föremål för utredning av en arbetsgrupp under Svensk Försäkring och Trafikförsäkringsföreningen. Slutsatsen blev att utfallet av dödligheten avviker något från modellen som togs fram 1999, men att avvikelserna inte är tillräckligt stora för att modellen ska behöva justeras. Driftskostnaderna antas vara ett värdesäkrat medelvärde per livränta av hela gruppens driftskostnader, den framtida värdesäkringen uppskattas med *break even* inflation.

Den största osäkerheten ligger i den faktiska livslängden. Eftersom beståndet är relativt litet påverkar enskilda försäkringar i motsvarande grad relativt mycket.

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

I den finansiella redovisningen värderas försäkringstekniska avsättningar (brutto) enligt ÅRFL samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Skadeförsäkring, premiereserv

Avsättningar för ej intjänade premier i den finansiella redovisningen beräknas i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). För olönsam affär görs en bedömning av

framtida kostnader för löpande avtal och, om dessa överstiger pro rata temporis-beräkningen, görs ett tillägg med mellanskillnaden (avsättning för kvardröjande risk).

I solvensbalansräkningen beräknas hur stor del av ej intjänade premier som svarar mot framtida kostnader, med diskontering. I praktiken innebär detta för lönsam affär att den del av den finansiella redovisningens premiereserv som motsvarar förväntad vinst lyfts ut, liksom förutbetalda anskaffningskostnader. För olönsam affär kan avsättningen bli ungefär densamma i båda fallen, men kan skilja sig åt på grund av diskonteringen i solvensbalansräkningen. I den sistnämnda tillkommer även en riskmarginal, för premiereserv och ersättningsreserv sammantaget.

Skadeförsäkring, ersättningsreserv

Grunden för avsättning för oregrerade skador (ersättningsreserven) är i båda fallen en uppskattning av de framtida kassaflödena gjord med aktuariella metoder. I den finansiella redovisningen är diskontering bara tillåten för skadeförsäkring med lång avvecklingstid, i vårt fall trafikförsäkring samt sjuk- och olycksfallsförsäkring. För dessa är det valfritt att diskontera eller inte.

I den finansiella redovisningen diskonterar Länsförsäkringar Värmland all trafikaffär och all Sjuk och olycksfallsaffär. Härvid används en försiktig diskonteringsränta i enlighet med gällande föreskrifter.

Inom solvensbalansräkningen diskonteras all affär med föreskriven marknadsränta. Dessutom finns i solvensbalansräkningen en explicit riskmarginal beräknad med cost-of-capital-metoden. I den finansiella redovisningen har man normalt en implicit marginal, för att få en betryggande reserv som uppfyller gällande regelverk.

Skadelivräntor

Skadelivräntorna diskonteras i den finansiella redovisningen precis som i solvensbalansräkningen med marknadsränta. I solvensbalansräkningen tillkommer en riskmarginal beräknad med cost-of-capital-metoden, medan riskmarginalen i den finansiella redovisningen är mer försiktig än så.

Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar kan sammanfattas enligt följande: Av ett totalt omvärderingsbelopp på 243 465 tkr härrör 50 332 tkr från omvärderingen av premiereserven, som i den finansiella redovisningen uppgår till 278 723 tkr och i solvensbalansräkningen till 228 391 tkr. Merparten av omvärderingen, 193 133 tkr, kommer från ersättningsreserven och beror på annorlunda diskontering och marginal. Detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, Ersättningsreserv (tkr)

	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt
Enligt finansiell redovisning	91 643	363 022	34 314	208 084	144 033	338 595	1 179 691
Avgår redovisningens marginal	-27 094	-43 442	-673	-4 658	-13 094	-99 267	-188 227
Skillnad i diskontering	-6 495	-43 231	-17	-58	0	-29 557	-79 358
Tillkommer solvensbalansräkningen s riskmarginal	8 774	8 977	388	2 956	4 780	48 577	74 452
Enligt solvensbalansräkning	66 827	285 326	34 013	206 324	135 719	258 348	986 558

Tabell D2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar.

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 235 494 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 8 457 tkr för sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

Detta kapitel innehåller en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje skuldpost utanför FTA, tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen.

Finansiella skulder	<i>Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2</i>	<i>Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen</i>
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (1) och D3(2) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens 2. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder Leverantörsskulder	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs av förutbetalda premier samt lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning 2017	Finansiell redovisning 2016	Solvens 2-värde 2017	Solvens 2-värde 2016	Förfaller
Skuld avseende placeringstillgångar	132 672	111 432	173 144	195 284	> 1 år
Skuld avseende immateriella tillgångar	-	-	-	-	
Skuld avseende övriga temporära skillnader	-	-	-	-	
Totalt	132 672	111 432	173 144	195 284	

Tabell D3 (1): Länsförsäkringar Värmlands uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader 2017

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Nedan följer en redovisning över de tillgångar som värderas med alternativa värderingsmetoder, det vill säga metoder som avviker från punkt 4, artikel 10 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/25.

D.4.1 Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade beskattade egna kapital. Det som påverkar förändringar i substansvärdet är således årets totalresultat i Länsförsäkringar AB-koncernen.

D.4.2 Länsförsäkringar Värmlands dotterbolag

Länsförsäkringar Värmlands har tre dotterbolag per den 31 december 2017. Dessa bolag är Länsförsäkringar Aktieförvaltning AB, Länsförsäkringar Fastigheter AB och Länsförsäkringar Fastigheter HB.

Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB äger aktier i Humlegården AB. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen enligt den justerade kapitalandelsmetoden. Humlegårdskoncern beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen (för koncernen) plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korregerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Då marknaden för fastighetstransaktioner fungerat normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och kunnat användas. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är en ökning av avkastningskravet.

Länsförsäkringar Värmlands fastighetsbolag äger fastigheter i Karlstad. I solvensbalansräkningen värderas dotterbolagets aktier enligt den justerade kapitals

andelsmetod. Enligt den justerade kapitalandelsmetoden värderas ett innehav baserat på bolagets ägarandel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2 (verkligt värde). Fastigheterna markandsvärderas av externt värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöde. Alla andra poster såsom skuld till moderbolaget eller likvida medel värderades med samma belopp som i den finansiella redovisningen.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

Kapitalplaneringen genomförs en gång per år och är integrerad med den treåriga affärsplaneringen. I processen analyseras storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital utifrån prognoser för försäljning och lönsamhet. Målet med kapitalplanering är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och dess så kallade basscenario men inkluderar även ett krävande men realistiskt negativt scenario samt stresstester.

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolaget har beslutat om en kapitalkvot i målintervall 240 och 290 procent där det regulativa kravet är 100 procent. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer. För Länsförsäkringar Värmland klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1, vilket är den högsta kvalitén på kapital enligt solvensregelverket. Under hela 2017 har hela kapitalbasen bestått av primärkapital nivå 1 hos bolaget.

Kapitalbas (kr)

Primärkapital (Nivå 1)	2017	2016
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	11 371	11 371
Balanserad vinst och Årets resultat	740 678	652 041
Avstämningsreserv	821 223	784 076
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	1 573 272	1 447 488

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas

E.1.2 Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen

Skillnaderna mellan Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS) och kapitalbas i Solvens 2 består av omvärdering av tillgångar och skulder. Posterna som omvärderas är immateriella tillgångar, förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniska avsättningar och andelar i koncernföretag.

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (Tkr)

	2017	2016
Eget kapital enligt enligt bokslut (IFRS)	752 050	663 412
Obeskattade reserver enligt enligt bokslut (IFRS)	489 188	498 688
Omvärdering Placeringstillgångar	188 543	182 100
Omvärdering Immateriella tillgångar	-4 176	-
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-19 324	-15 650
Omvärdering Försäkringstekniska avsättningar (netto)	207 463	202 791
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-40 472	-83 853
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	1 573 272	1 463 138

Tabell E1 (2): Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas

Posten obeskattade reserver består av utjämningsfond, säkerhetsreserv, periodiseringsfond och överavskrivning och medräknas i sin helhet i kapitalbasen. Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.2 Under 2017 gjordes en metodförändring vid omvärdering av placeringstillgångarna. Förändringen innebär både minskad uppskjuten skatteskuld och minskat värde på placeringstillgångar. Totalt sett ger det inte en väsentlig påverkan på kapitalbasen.

E.1.3 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggs kapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2, samt efterställda skulder. Tilläggs kapitalet omfattar poster som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster. Tillsynsmyndigheten förhandsgranskar och godkänner värdet av poster i tilläggs kapitalet innan de kan användas i kapitalbasen.

Posterna i kapitalbasen ska delas in i tre nivåer. Nivå 1 avser poster i primärkapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda samt med god tillgänglighet och likviditet. Nivå 2 avser poster i primärkapitalet som är fullt efterställda samt poster i tilläggs kapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda. Nivå 3 avser övriga poster. En post ska anses vara fullt efterställd om den i sin helhet, vid likvidation eller konkurs, inte får återbetalas till innehavaren förrän försäkringsföretagets alla andra förpliktelser har uppfyllts.

I de fall det finns en netto uppskjuten skattefordran, det vill säga att den uppskjutna skattefordran enligt solvensbalansräkningen är större än den uppskjutna skatteskulden, klassificeras den som nivå 3 och beloppet dras av från avstämningsreserven.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Värmland består endast av primärkapital nivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

Medräkningsbar kapitalbas (Tkr)	2016	2017
Kapitalbas	1 573 272	1 447 488
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	1 573 272	1 447 488
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	1 573 272	1 447 488

Tabell E1 (3): Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Primärkapital på nivå 1

Initialt kapital, balanserat resultat och årets resultat omfattar bolagets eget kapital enligt legalt bokslut. Avstämningsreserven utgör de justeringsposter som uppstår vid omvärdering av bokförda värden till Solvens 2 värden. Här ingår också obeskattade reserver (säkerhetsreserv, utjämningsfond, periodiseringsfond), vilka elimineras vid övergång från den finansiella redovisningen till solvensbalansräkningen.

Kapitalbas (Tkr)

	2017-12-31	2016-12-31
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	11 371	11 371
Balanserat vinst och Årets resultat	740 678	652 041
Obeskattade reserver	489 188	498 688
Förutbetalda anskaffningskostnader	-19 324	-15 650
Försäkringstekniska avsättningar netto	207 463	202 791
Omvärdering placeringstillgångar	188 543	182 100
Omvärdering immateriella tillgångar	-4 176	-
Uppskjuten skatteskuld	-40 472	-83 853
Summa avstämningsreserv	821 223	784 076
Summa Kapitalbas	1 573 272	1 447 488

Tabell E1 (4): Kapitalbas

En betydande del av primärkapital nivå 1, består av årets- och balanserat resultat samt obeskattade reserver. Årets resultat hänför sig till största delen från finansrörelsen och består av orealiserade vinster.

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

Mer detaljerad information återfinns i bilaga: QRT-blanketter

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om Länsförsäkringar Värmlands solvens- och minimikapitalkrav

Länsförsäkringar Värmland använder och bedöms kunna använda Standardformlen för beräkning av solvenskapitalkravet. Bedömning av Standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där Standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil.

Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek. Siffror nedan visas siffror i tkr.

Solvenskapitalkrav och minikapitalkrav (tkr)

	2017	2016
Skadeförsäkringsrisk	224 305	213 745
Sjukförsäkringsrisk	26 708	21 999
Livförsäkringsrisk	8 738	8 754
Marknadsrisk	600 916	515 913
Motpartsrisk	71 497	94 330
Diversifiering	-201 232	-198 674
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	730 931	656 068
Operativ risk	29 949	28 837
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-167 394	-130 132
Solvenskapitalkrav (SCR)	593 487	554 772
Minimikapitalkrav (MCR)	148 372	138 693

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

Länsförsäkringar Värmland använder inte någon förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen. Bolaget använder inte heller några företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk. All kapitalkravsberäkning sker i grunden i länsförsäkringsbolagens gemensamma riskberäkningsapplikation, LAB. Alla riskberäkningar bygger på den så kallade standardformeln, vilket gäller alla länsbolag. MCR är tänkt att utgöra den solvensnivå som, om den underskrids, skulle innebära en alltför stor risk för försäkringstagarna om företaget tilläts fortsätta sin verksamhet. MCR beräknas på ett enklare sätt än SCR och ska utgöra ett belopp på mellan 25 och 45 procent av SCR. Indata för att genomföra kapitalkravsberäkning eller riskberäkning hämtas och bygger på framförallt bolagets ekonomi. I form av balansräkning med finans- eller kapitalförvaltning av bolagets tillgångsportfölj.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Förändring av kapitalkravet, SCR, under rapporteringsperioden beror främst på förändringar inom marknadsrisk. Marknadsrisken har växt relativt sett mer än den risk försäkringsrörelsen genererat under 2016. Kapitalkravet för marknadsrisk har framförallt ökat på grund av ökat marknadsvärde på aktier. Länsförsäkringar AB – aktien har fortsatt utvecklats positivt. Vidare har förändringar i standardformelns så kallade aktiedämpare bidragit till ett högre kapitalkrav under perioden.

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte någon undergrupp för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inte någon intern modell, beräkning sker utifrån Standardformeln.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Vare sig minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av bolaget under rapporteringsperioden. I händelse av överträdelse av bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder.

E.6 Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande solvens- och minimikapitalkrav.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND**RAPPORT S.02.01.02****DATUM 31.12.2017****BILAGA 1****Balansräkning**

		Solvens II - värde
		C0010
Tillgångar		
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	0,00
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0,00
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	1 644
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 797 100
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	945
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	223 622
Aktier	R0100	570 896
Aktier – börsnoterade	R0110	50 971
Aktier – icke börsnoterade	R0120	519 926
Obligationer	R0130	174 414
Statsobligationer	R0140	124 207
Företagsobligationer	R0150	50 207
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	827 223
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	69 000

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

R0240	
R0250	
R0260	69 000
R0270	243 951
R0280	243 951
R0290	235 494
R0300	8 457
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	213 425
R0370	7 414
R0380	25 838
R0390	
R0400	
R0410	749 109
R0420	11 028
R0500	3 118 508

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

	Solvens II - värde
	C0010
R0510	1 046 150
R0520	963 293
R0530	
R0540	901 922
R0550	61 371
R0560	82 857
R0570	
R0580	71 974

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Övriga försäkringstekniska avsättningar

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Summa skulder

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

R0590	10 883
R0600	168 799
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	168 799
R0660	
R0670	162 692
R0680	6 107
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0750	30 000
R0760	1 200
R0770	
R0780	173 144
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	359
R0830	0
R0840	34 294
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	91 289
R0900	1 545 235
R1000	1 573 272

BILAGA 2

Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)											
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120

Brutto – direkt försäkring	R0110		22 624		108 764	177 345		318 437				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120				0	630						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130											
Återförsäkrarens andel	R0140		1 479		12 640	458		33 041				
Netto	R0200		21 146		96 124	177 517		285 396				

Brutto – direkt försäkring	R0210		20 307		109 592	175 258		312 408				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220				0	54						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230											
Återförsäkrares andel	R0240		1 479		12 640	458		33 041				
Netto	R0300		18 829		96 952	174 853		279 367				

Brutto – direkt försäkring	R0310		18 655		49 457	119 503		220 433				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320				1 205	16						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330											
Återförsäkrares andel	R0340		-1 829		13 889	0		9 138				
Netto	R0400		20 484		36 773	119 520		211 295				

Brutto – direkt försäkring	R0410		0		0	0		0				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420			0	0							
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430											
Återförsäkrares andel	R0440		0	0	0		0					
Netto	R0500		0	0	0		0					

R0550		6 043	25 913	44 498	77 325						
-------	--	-------	--------	--------	--------	--	--	--	--	--	--

[illegible][illegible]

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.05.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 2

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän

Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Egendom	
C0130	C0140	C0150	C0160	C0200

Premieinkomst

Brutto – direkt försäkring	R0110					627 170
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120					630
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	1 223	11 895	0	27 983	41 101
Återförsäkrarens andel	R0140	0	0	0	0	47 618
Netto	R0200	1 223	11 895	0	27 983	621 283

Intjänade premier

Brutto – direkt försäkring	R0210					617 565
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220					54
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	1 223	11 895	0	28 304	41 422
Återförsäkrarens andel	R0240	0	0	0	0	47 618
Netto	R0300	1 223	11 895	0	28 304	611 423

Inträffade skadekostnader

Brutto – direkt försäkring	R0310					408 047
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320					1 221
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	-906	20 905	0	11 248	31 247
Återförsäkrarens andel	R0340	0	0	0	-867	20 330
Netto	R0400	-906	20 905	0	12 116	420 186

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto – direkt försäkring	R0410					0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420					0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550				67	153 846
Övriga kostnader	R1200					
Totala kostnader	R1300					153 846

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.05.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 2

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän

Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300

Premieinkomst

Brutto	R1410					0	25	25
Återförsäkrarens andel	R1420					0	25	25
Netto	R1500					0	0	0

Intjänade premier

Brutto	R1510					0	25	25
Återförsäkrarens andel	R1520					0	25	25
Netto	R1600					0	0	0

Inträffade skadekostnader

Brutto	R1610					2 578	417	2 995
Återförsäkrarens andel	R1620					0	0	0
Netto	R1700					2 578	417	2 995

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto	R1710					0	0	0
Återförsäkrarens andel	R1720					0	0	0
Netto	R1800					0	0	0

Uppkomna kostnader

	R1900						10	10
Övriga kostnader	R2500							
Totala kostnader	R2600							10

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.12.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 3

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT
sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från
specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för
förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med
återförsäkring som helhet
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa
skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag
efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och
specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsätgård för försäkringstekniska
avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivränt or till följd av skadeförsäkr ingsavtal som härrör från andra	Mottagen återförsäkrin g	Totalt (livförsäkrin g utom sjukförsäkrin g, inkl. fond- och indexförsäk	
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010								0	0	0
R0020										
R0030								130 939	31 754	162 692
R0080								0	0	0
R0090								130 939	31 754	162 692
R0100								4 780	1 327	6 107
R0110										
R0120										
R0130										
R0200								135 719	33 080	168 799

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.12.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 3

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200
					C0210
R0010					
R0020					
R0030					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130					
R0200					

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.17.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 4

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring											
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0010	0		0	0		0					
R0050											
R0060	8 414		36 992	67 203		110 425					
R0140	0		0	0		0					
R0150	8 414		36 992	67 203		110 425					
R0160	58 053		312 473	33 645		203 368					
R0240	8 457		177 094	0		58 400					
R0250	49 596		135 378	33 645		144 969					
R0260	66 467		349 465	100 847		313 794					
R0270	58 010		172 371	100 847		255 394					
R0280	9 245		13 477	1 245		4 303					
R0290											
R0300											
R0310											
R0320	75 712		362 942	102 092		318 097					
R0330	8 457		177 094	0		58 400					
R0340	67 255		185 848	102 092		259 697					

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt

Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
0	0		0	0

R0010					
R0050					

R0060				1 449	224 483
R0140	0	0		0	0
R0150	0	0		1 449	224 483
R0160	5 507	110 189		26 178	749 414
R0240	0	0		0	243 951
R0250	5 507	110 189		26 178	505 463
R0260	5 507	110 189		27 627	973 896
R0270	5 507	110 189		27 627	729 945
R0280	1 638	39 356		2 989	72 254

R0290					
R0300					
R0310					

R0320	7 145	149 545		30 617	1 046 150
R0330	0	0		0	243 951
R0340	7 145	149 545		30 617	802 199

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.19.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 5

Skadeförsäkringersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår

Z0010	(0) Accident year
-------	-------------------

Utbetalda försäkringersättningar brutto (ej ackumulerade)

		Utvecklings år										
(absolut belopp)	År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											20 016,82
N-9	R0160	131 546	78 710	20 300	2 352	2 977	1 063	1 289	833	652	855	
N-8	R0170	125 795	81 560	12 695	4 394	1 985	1 874	5 433	212	1 104		
N-7	R0180	161 608	96 875	17 751	10 404	3 978	936	1 836	844			
N-6	R0190	139 069	78 994	14 351	2 407	1 580	979	1 894				
N-5	R0200	157 887	75 436	20 603	7 266	3 320	1 706					
N-4	R0210	168 043	101 646	12 513	7 347	2 025						
N-3	R0220	202 316	135 998	20 159	15 032							
N-2	R0230	204 812	139 716	18 313								
N-1	R0240	224 761	132 830									
N	R0250	214 363										

	Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
R0100	20 017	20 017
R0160	855	240 577
R0170	1 104	235 054
R0180	844	294 232
R0190	1 894	239 273
R0200	1 706	266 219
R0210	2 025	291 574
R0220	15 032	373 506
R0230	18 313	362 841
R0240	132 830	357 591
R0250	214 363	214 363
Totalt	408 983	2 895 248

Odiskonterad bästa skattning av
skadeavsättningar brutto

		Utvecklings år											
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Föregående	R0100											232 920	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	25 319	24 272		
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	32 599	32 189			
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	21 124	20 526				
N-6	R0190	0	0	0	0	0	27 330	25 194					
N-5	R0200	0	0	0	0	35 174	32 640						
N-4	R0210	0	0	0	46 364	43 277							
N-3	R0220	0	0	51 201	47 497								
N-2	R0230	0	69 863	55 693									
N-1	R0240	253 496	118 556										
N	R0250	222 093											

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
	R0100	198 420
	R0160	20 537
	R0170	26 957
	R0180	17 071
	R0190	20 562
	R0200	26 139
	R0210	36 933
	R0220	38 202
	R0230	46 612
	R0240	107 198
	R0250	210 781
Totalt	R0260	749 414

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.23.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 6

Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Överskottsmedel

Preferensaktier

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	1 573 272	1 573 272			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 573 272	1 573 272			

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.23.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 6

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	1 573 272	1 573 272			
R0510	1 573 272	1 573 272			
R0540	1 573 272	1 573 272			
R0550	1 573 272	1 573 272			
R0580	593 487				
R0600	148 372				
R0620	3				
R0640	11				

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	600 916		
Motpartsrisk	R0020	71 497		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	8 738		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	26 708		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	224 305		
Diversifiering	R0060	-201 232		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	730 931		

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav**Övrig information om solvenskapitalkrav**

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel
304**C0100**

R0130	29 949
R0140	0
R0150	-167 394
R0160	
R0200	593 487
R0210	0
R0220	593 487

R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.28.01.01

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 8

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat

R0010

C0010

132 707

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
---	--

C0020

C0030

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
Icke-proportionell sjukåterförsäkring
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

R0020	0	0
R0030	58 010	21 278
R0040	0	0
R0050	172 371	97 160
R0060	100 847	175 161
R0070	0	0
R0080	255 394	287 913
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	5 507	1 139
R0150	110 189	11 254
R0160	0	0
R0170	27 627	28 832

**Linjär formelkomponent för försäkrings- och
 återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring**

MinimikapitalkravL Resultat

R0200

C0040

3 417

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
---	---

C0050

C0060

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
 Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära
 förmåner
 Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och
 fondförsäkring
 Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
 Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

R0210

0

R0220

0

R0230

0

R0240

162 692

R0250

0

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.28.01.01

RAPPORTDATUM 31.12.2017

BILAGA 8

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	136 123
Solvenskapitalkrav	R0310	593 487
Högsta minimikapitalkrav	R0320	267 069
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	148 372
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	148 372
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 044

Minimikapitalkrav	R0400	148 372
--------------------------	--------------	---------