

Rapport om solvens och finansiell ställning

Länsförsäkringar Uppsala per 2020-12-31

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Uppsala är ett ömsesidigt försäkringsbolag vilket innebär att Bolaget ägs av försäkringstagarna. Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av sak- och livförsäkringar samt bank- och fondtjänster.

Resultatet 2020 blev mycket bra, vilket främst beror på en bra avkastning i finansförvaltningen och att skadekostnaderna minskat som en effekt av att Covid-19 pandemin medfört betydande nedgång i antalet skador. Resultatet för övriga verksamheter försämrades något under 2020 jämfört med 2019. Främsta orsaken till detta är lägre marginaler i den förmedlade bank-verksamheten.

Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB har tidigare felaktigt redovisats som aktier och andelar och därmed skattemässigt som lagertillgång. Innehavet skulle redan från början redovisningsmässigt ha klassificerats som intresseföretag och därmed skattemässigt ha klassificerats som näringsbetingat innehav. Under 2020 har en retroaktiv rättning gjorts, vilket fått påverkan på bolagets resultat- och balansräkning, samt på kapitalkrav och kapitalbas.

Företagsstyrningssystem

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. Viktiga delar i bolagets företagsstyrning är även vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget styr och följer upp utlagd verksamhet. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns internrevision, compliance och riskhanteringsfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som ansvarar för bolagets försäkringstekniska bedömningar. Företagsstyrningssystemet är levande och utvecklas kontinuerligt, samt utvärderas varje år av styrelsen.

Under 2020 har inga större förändringar av företagsstyrningssystemet skett, men bolaget har under året introducerat en förbättringslogg, som syftar till att förbättra uppföljning av åtgärder eller förbättringar som identifierats genom nyckelkontroller, datakvalitetskontroller, incidenter, intressekonfliktsanalyser och kundklagomål. I försäkringsverksamheten har bolaget inrättat den nya rollen Kvalitetssamordnare.

Riskprofil

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring och förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv, Länsförsäkringar Sak samt åt Länsförsäkringar Bank. Verksamheten bedrivs i Sverige och riktar sig såväl mot

privatpersoner som mot företag. De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning.

Bolaget kategoriserar risker enligt en riskkarta som visas i avsnitt C nedan. Marknadsrisk och Skadeförsäkringsrisk utgör tillsammans en stor del av den totala risken som bolaget exponeras för. Med utgångspunkt i kapitalkravsberäkningarna uppgick Marknadsrisken till 1655 Mkr vid utgången av 2020. Det är en uppgång med 11 % jämfört med 1487 Mkr för 2019. Skadeförsäkringsrisken uppgick vid utgången av 2020 till 297 Mkr att jämföras med 294 Mkr för 2019. För att få en uppfattning om storleken på dessa risker kan man, dock utan att ta hänsyn till diversifiering och justeringsposter, ställa detta i relation till bolagets solvenskapitalbas på 3439 Mkr.

Bolaget tillämpar en relativt försiktig placeringsstrategi. En stor del av det regulatoriska kapitalkravet för aktierisk och koncentrationsrisk utgörs av långsiktiga innehav i Länsförsäkringar AB, samt innehav i Humlegården fastigheter AB och Hällefors och Tierp Skog AB som ägs via dotterbolag. Under det senaste året har marknadsrisken ökat som en effekt av att tillgångar som drar en förhållandevis hög risk (främst onoterade och noterade aktier) ökat mer i värde än tillgångar som drar lägre risk (främst räntebärande tillgångar)

Under 2020 har det varit förhållandevis små förändringar i skadeförsäkringsrisken. En viss förändring har skett inom Trafik samt Hem, Villa och Företag där premierisken minskat till följd av att försäkringsbeståndet minskat något inom dessa områden. Denna effekt har dock motverkats av en något högre risk inom mottagen affär och resulterat i en något högre skadeförsäkringsrisk totalt.

Värdering för solvensändamål

Det är relativt få poster som det skiljer sig i värderingen av tillgångar och skulder mellan bolagets finansiella redovisning och bolagets solvensredovisning. Främst är det skillnad i värderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) där den finansiella redovisningen har en högre redovisad riskmarginal och i värderingen av förutbetalda anskaffningskostnader och immateriella tillgångar där dessa poster värderas till noll i solvenssammanhang. I solvensredovisningen redovisas enbart förfallna premier som premiefordran, medan den finansiella redovisningen innefattar ett betydligt vidare premiefordransbegrepp, vilket även ger en skillnad i de försäkringstekniska avsättningarna. Vad gäller värderingen av placeringstillgångar använder bolaget alternativa värderingsmetoder för några betydande innehav. Skälet är att det i normalfallet inte finns tillgängliga marknadsvärden, exempel på ett sådant innehav är aktierna i Länsförsäkringar AB.

Finansiering

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

I tabellen nedan redovisas nyckeltal enligt Solvens 2. I och med ett positivt resultat för 2020 har kapitalbasen stärkts.

	2020	2019	Förändring
Kapitalbas	3 439 397	3 015 899	514 490
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 660 368	1 520 328	287 424
Kapitalbuffert	1 779 028	1 495 571	227 066
Kapitalkvot (SCR)	207 %	198 %	-7%
Minimikapitalkrav (MCR)	415 092	380 082	71 856
Kapitalkvot (MCR)	829 %	793 %	-27%

Materiella förändringar under 2020

Länsförsäkringar Uppsala har sedan förvärvet av Länsförsäkringar AB redovisat innehavet som aktier och andelar och därmed skattemässigt som lagertillgång. En gemensam utredning om styrningen av Länsförsäkringar AB är nu slutförd. Den visar att styrningsformerna medför, och alltid har medfört, att Länsförsäkringar Uppsala utövar ett betydande inflytande över Länsförsäkringar AB, oavsett röstandel.

Innehavet skulle redan från början ha klassificerats redovisningsmässigt som intresseföretag och därmed ha klassificerats skattemässigt som näringsbetingat innehav, istället för som aktier och andelar. Denna redovisning är en tillämpning av redovisningsnormer som gäller sedan lång tid tillbaka och hanteras som rättelse av fel i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Den skattemässiga klassificeringen av innehavet i Länsförsäkringar AB är näringsbetingat, varför någon skattepliktig temporär skillnad inte föreligger. Länsförsäkringar Uppsala har gjort bedömningen att det är mer sannolikt än inte att den skattemässiga rättelsen av klassificeringen kommer att godtas och redovisar därmed ingen uppskjuten eller aktuell skatt på innehavet i Länsförsäkringar AB. Detta medför att tidigare redovisad aktuell skatt och uppskjuten skatt återförs. Länsförsäkringar Uppsala avser även att begära omprövning av deklarationen för inkomstår 2018 avseende då erhållen utdelning.

Se avsnitt A1 "Rättelse av fel" där effekten framgår.

Alla jämförelsesiffror avseende 2019 och som påverkats av denna förändring är omräknade i denna rapport.

Innehåll

Sammanfattning	1
Materiella förändringar under 2020	3
A. Verksamhet och resultat.....	7
A.1 Verksamhet.....	7
A.2 Försäkringsresultat.....	9
A.3 Investeringsresultat.....	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	11
A.5 Övrig information.....	12
B. Företagsstyrningssystemet.....	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	13
Bedömning av företagsstyrningssystemet.....	15
Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet.....	16
Ersättningsprinciper.....	16
B.2 Lämplighetskrav.....	16
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning.....	17
Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	17
Förvaltning av den interna modellen.....	20
B.4 Internkontrollsystem.....	20
B.5 Internrevisionsfunktion.....	21
B.6 Aktuariefunktion.....	22
B.7 Uppdragsavtal.....	22
Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse.....	23
B.8 Övrig information.....	23
C. Riskprofil.....	24
C.1 Teckningsrisk (försäkringsrisk).....	26
Riskexponering.....	26
Riskkoncentration.....	27
Riskreduceringstekniker.....	27
Riskkänslighet.....	28
C.2 Marknadsrisk.....	29
Riskexponering.....	29

Risikkoncentration.....	31
Riskreduceringstekniker	31
Risikkänslighet.....	32
C.3 Kreditrisk.....	32
Riskexponering.....	33
Risikkoncentration.....	34
Riskreduceringstekniker	34
Risikkänslighet.....	34
C.4 Likviditetsrisk.....	34
Riskexponering.....	34
Risikkoncentration.....	35
Riskreduceringstekniker	35
Risikkänslighet.....	35
C.5 Operativ risk.....	36
Riskexponering.....	36
Risikkoncentration.....	36
Riskreduceringstekniker	37
Risikkänslighet.....	37
C.6 Övriga materiella risker	37
Riskexponering.....	37
Risikkoncentration.....	38
Riskreduceringstekniker	38
Risikkänslighet.....	39
D. Värdering för solvensändamål	40
D.1 Tillgångar.....	40
Värderingen i samband med solvensberäkningen.....	40
Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser.....	41
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	44
Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar	44
Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	52
D.3 Andra skulder	52
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	53
Aktieinnehav i Länsförsäkringar AB.....	53
Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB.....	54

Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB	54
D.5 Övrig information	54
E. Finansiering	55
E.1 Kapitalbas.....	55
Mål och principer för kapitalbasen.....	55
Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen	55
Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital	56
Övrig information om kapitalbasen.....	57
E.2 Solvens- och minimikapitalkrav	57
Allmän information om solvens- och minimikapitalkrav.....	57
Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	58
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	59
E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller	59
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	59
E.6 Övrig information.....	59
Bilaga - SFCR Årsrapporter.....	60

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

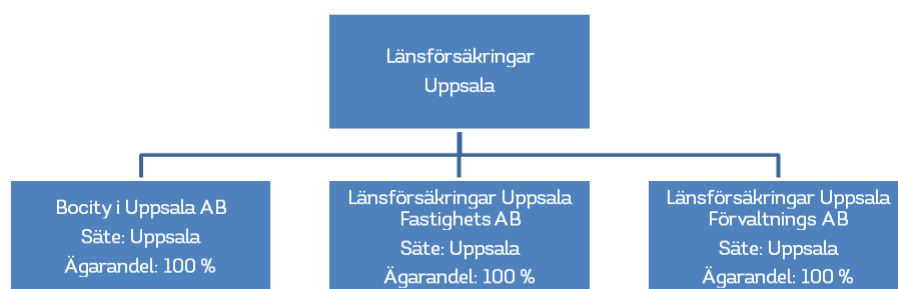
Kundägt med lokal närvaro

Länsförsäkringar Uppsala (bolaget) är ett självständigt och lokalt bolag med verksamhet, ledning och styrelse i Uppsala län. Bolaget hjälper privatpersoner, företagare och lantbrukare till en trygg och enkel vardagsekonomi, och verksamheten omfattar bank, försäkring, pensioner och fastighetsförmedling. Länsförsäkringar Uppsala ägs av dess kunder och inte av aktieägare. Det betyder att kundernas långsiktiga intressen alltid är viktigast för bolaget. Uppsala län, är bolagets marknad. Här finns cirka 147 000 kunder med tillsammans cirka 220 000 försäkringar. 46 000 kunder sparar till sin pension i bolaget, cirka 37 000 är kunder i bolagets bank och drygt en tredjedel av företagen i länet är försäkrade hos Länsförsäkringar Uppsala.

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Uppsala är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Det innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Ägarnas inflytande utövas av fullmäktigeledamöter. Fullmäktigeledamöterna är valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av sju ledamöter. Utöver dem ingår två personalrepresentanter och verkställande direktören (vd) i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är 7 kommuner inom Uppsala län. Bolaget har ingen affärsverksamhet i utlandet. Länsförsäkringar Uppsala har anor som går tillbaka till 1845 när Uppsala läns Brandstodsbolag bildades. Tillsammans med övriga 22 länsförsäkringsbolag äger Länsförsäkringar Uppsala intresseföretaget Länsförsäkringar AB (LFAB).

Länsförsäkringar Uppsala har tre helägda dotterbolag.



Figur A1: Länsförsäkringar Uppsalas dotterbolag 31 december 2020.

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, <http://www.fi.se>. Bolagets revisor har under perioden varit Magnus Ripa, auktoriserad revisor KPMG AB, <https://home.kpmg.com>.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Covid-19

När covid-19 pandemin nådde Sverige i mars 2020 prioriterade Länsförsäkringar Uppsala kontinuitet och fortsatt god service och stöd till bolagets kunder trots förändrade

arbetsförutsättningar. Under pandemin har bolaget anpassat verksamheten i enlighet med myndigheternas rekommendationer, vilket bland annat inneburit att vi anpassat kundmötesytor och konferensrum för att göra det lätt att hålla avstånd och en stor del av medarbetarna har arbetat på distans. Vi har även ökat andelen digitala kundmöten och telefonmöten. Under perioden har bolaget kunnat upprätthålla en god servicenivå och kundnöjdheten har legat kvar på en hög nivå.

Nedstängningar i olika länder och restriktioner kring resande även inom Sverige har haft en positiv effekt på skadekostnaden, särskilt under andra och fjärde kvartalen då smittspridningen varit som störst. De främsta orsakerna till den lägre skadekostnaden är minskad trafik på vägarna, vilket resulterat i en minskning av antalet motorskador och att antalet reseskador minskat till följd av minskat resande. Under året har det varit en viss negativ effekt på premievolymen till följd av covid-19 situationen. Orsaken till detta är flera, bland annat färre sålda nya bilar, avställning av fordon, nedläggning av verksamheter och ett minskat försäkringsbehov.

Rättelse av fel

Länsförsäkringar Uppsala har rättat den felaktiga klassificeringen av innehavet i Länsförsäkringar AB, vilket har medfört att eget kapital per 2020-12-31 är 187,5 Mkr (162,0 Mkr) högre än om rättningen inte gjorts, samtidigt som aktuell och uppskjuten skatt har minskat med motsvarande belopp. Kapitalbasen i solvens II har ökat på samma sätt som förändringen i eget kapital. Rättelsen påverkar även kapitalkravet, per 2020-12-31 innebär det en ökning med 129,2 Mkr. Orsaken till det ökade kapitalkravet är att riskabsorption i uppskjuten skatt minskar då den uppskjutna skatten på innehavet i Länsförsäkringar AB återförs. Sammantaget innebär rättelsen att solvenskvoten är 5,4 %-enheter lägre per 2020-12-31 (207,0 % istället för 212,4 %). Konsolideringskapitalet påverkas inte. Se tabellen nedan för hur rättelsen påverkat resultat- och balansräkningarna, samt tabell A3 (2) för hur ingående eget kapital per 2019-01-01 omräknats.

Moderbolaget

Balansräkning (utdrag)	2019-12-31	Förändring	2019-12-31 (omräknat)	2018-12-31	Förändring	2019-01-01 (omräknat)
<i>Tillgångar</i>						
Aktier och andelar i intresseföretag		1 317 943	1 317 943		1 212 349	1 212 349
Aktier och andelar	2 136 792	-1 317 943	818 848	1 864 008	-1 212 349	651 660
	2 136 792	0	2 136 792	1 864 008	0	1 864 008
<i>Skulder</i>						
Aktuell skatteskuld (fordran)	24 274	-3 150	21 124	24 607	-3 150	21 456
Uppskjuten skatteskuld	232 114	-158 809	73 305	173 359	-137 057	36 302
	256 388	-161 960	94 429	197 966	-140 207	57 759
Påverkan på nettotillgångar	1 880 403	161 960	2 042 363	1 666 043	140 207	1 806 250
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	1 644 591	161 960	1 806 550	1 203 581	140 207	1 343 788
Påverkan på balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	1 644 591	161 960	1 806 550	1 203 581	140 207	1 343 788
<i>Resultaträkning (utdrag)</i>						
	2019	Förändring	2019 (omräknat)			
Skatt på årets resultat	-72 837	21 753	-51 085			
Årets resultat	441 009	21 753	462 762			

Se även avsnittet Materiella förändringar under 2020 ovan för ytterligare information angående rättelsen.

A.2 Försäkringsresultat

Det försäkringstekniska resultatet uppgick under 2020 till 101,8 Mkr (59,6 Mkr), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 87,7 % (93,7 %). Det mycket goda resultatet kan till stor del tillskrivas Covid-19 pandemin som bidragit till att antalet försäkringsfall minskat avsevärt. Skadeprocenten för egen räkning uppgick till 63,6 % (69,1 %). Omkostnadsprocenten minskade från 24,6 % till 24,1 %.

Tabell A1 - Bruttopremieintäkt och försäkringsresultat per affärsgren

Affärsgren, tkr	Premieintäkt, brutto		Försäkringsresultat, netto	
	2020	2019	2020	2019
Försäkring avseende inkomstskydd	42 455	38 406	-4 543	-27 787
Ansvarsförsäkring för motorfordon	107 275	119 783	24 550	23 811
Övrig motorfordonsförsäkring	235 514	235 230	38 580	11 358
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	441 180	437 763	51 824	61 992
Assistansförsäkring	530	254	128	52
Totalt skadeförsäkringsförpliktelser	826 954	831 436	110 539	69 426
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	2 199	2 193	1 238	3 005
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	14 377	12 736	-5 372	-10 876
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	25 859	23 668	7 478	9 854
Totalt icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	42 435	38 597	3 344	1 982
Livräntor som härrör från skadeförsäkrings-avtal och som avser andra försäkrings-förpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	0	0	-8 799	-9 973
Totalt livförsäkringsförpliktelser	0	0	-8 799	-9 973
Livåterförsäkring	53	53	-3 297	-1 855
Totalt livåterförsäkringsförpliktelser	53	53	-3 297	-1 855
Totalt	869 442	870 086	101 787	59 580

Tabell A1: Bruttopremieintäkt och försäkringsresultat per affärsgren per 31 december 2020 och 2019.

Sammantaget var 2020 ett bra år för Länsförsäkringar Uppsala. Resultatet i försäkringsrörelsen stärktes, vilket främst beror på en minskad skadefrekvens som till stor del var en effekt av Covid-19. Försäkringsbeståndet har fortsatt att minska under 2020, men i betydligt mindre omfattning än under 2019. Inom motorfordonsförsäkring har minskningen varit störst. Inom brand- och egendomsförsäkring har dock premieintäkten ökat. Under de senaste åren har bolaget haft fokus på att förbättra risken i försäkringsbestånden, både genom skadeförebyggande åtgärder och genom en förbättrad och mer riskanpassad prissättning. Den förändrade prissättningen är en av huvudorsakerna till att bolaget tappat affär, vilket varit ett medvetet val från bolaget.

A.3 Investeringsresultat

Avkastningen i kapitalförvaltningen blev 367,1 Mkr, 8,4 % (496,6 Mkr, 13,3 %), inklusive driftskostnaderna för förvaltningen. Nedanstående tabell visar avkastning före driftskostnader.

	2020		
Investeringsresultat per tillgångsslag tkr	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	371 014	-17 794	353 220
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 668	-1 400	267
Övriga fordringar		-53	-53
Derivat	18 183		18 183
Summa	390 865	-19 247	371 618
	2019		
Investeringsresultat per tillgångsslag tkr	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	474 703	0	474 703
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 442	0	49 442
Övriga fordringar	6	0	6
Derivat	14 008	-34 271	-20 263
Summa	538 159	-34 271	503 888

Tabell A3 (1): Investeringsresultat per tillgångsslag 31 december 2020 och 2019.

Första halvåret 2020 präglades av en volatilitet på de finansiella marknaderna som vi inte sett sedan finanskrisen 2008. Året började positivt med nya högsta noteringar på många aktiemarknader, men då nyheterna kom om att covid-19 hade börjat sprida sig föll de kraftigt. Som mest var Stockholmsbörsen ner över 30 procent och flertalet andra börser världen över uppvisade liknande nedgångar. Osäkerheten kring världsekonomin resulterade även i att kreditriskpremien ökade markant vilket gjorde att många obligationer föll i pris oavsett kreditkvalitet. Finansmarknaderna har efter pandemins utbrott i februari/mars upplevt en turbulent period och under det första kvartalet resulterade detta i negativ avkastning för alla tillgångsklasser. Därefter har de finansiella marknaderna återhämtat sig och under hösten kom uppgifter om att ett vaccin mot covid-19 var på gång, vilket gav ytterligare positiva effekter på marknaderna. I slutändan blev 2020 ett förhållandevis bra år för de flesta risktillgångar. Året resulterade i en börsuppgång på cirka 15 procent för svenska aktier medan globala respektive tillväxtmarknadsaktier var upp 2 respektive 4 procent i svenska kronor. I samband med pandemiutbrottet försvagades den svenska kronan, men under återhämtningen har kronan gått starkt och vid årets slut kan vi konstatera att kronan har stärkts mot de flesta andra valutor.

För Länsförsäkringar Uppsalas placeringsportfölj har ovanstående bidragit till en positiv avkastning. Året inleddes med en mycket bra avkastning främst på aktier, för att sedan kraftigt falla tillbaka i samband med pandemiutbrottet i februari/mars. Därefter har aktieportföljen haft en mycket stark utveckling och avkastningen på aktier blev till slut knappt 16 procent (inklusive positiv effekt av valutaterminer). Även bolagets fastighets- och skogsinvesteringar har haft en bra avkastning under året. Däremot har ränte- och kreditportföljen haft en svagare avkastning.

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2020

Report över förändringar i eget kapital för moderbolaget	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 2019-01-01	73 877	1 083 765	119 816	1 277 459
Vinstdisposition		119 816	-119 816	0
Rättelse av fel		140 207		140 207
<i>Omräknat eget kapital 2019-01-01</i>	<i>73 877</i>	<i>1 343 788</i>	<i>0</i>	<i>1 417 666</i>
Årets resultat			462 762	462 762
Utgående balans 2019-12-31	73 877	1 343 788	462 762	1 880 428
Ingående balans 2020-01-01	73 877	1 343 788	462 762	1 880 428
Vinstdisposition		462 762	-462 762	0
Årets resultat			372 767	372 767
Utgående balans 2020-12-31	73 877	1 806 550	372 767	2 253 195

Tabell A3(2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2020.

Alla vinster och förluster i Länsförsäkringar Uppsala redovisas i årets resultat och påverkar på så sätt det egna kapitalet.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar 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 det.

<i>Tkr</i>	2020	2019
Intäkter från övrig verksamhet		
Intäkter förmedlad livaffär	23 712	22 516
Intäkter förmedlad bankaffär	129 959	107 098
Intäkter förmedlad sakförsäkringsaffär	5 415	5 098
Intäkter från övrig verksamhet	9 492	8 056
Summa	168 577	142 768
kostnader från övrig verksamhet		
Kostnader förmedlad livaffär	-19 687	-17 703
Kostnader förmedlad bankaffär	-126 880	-95 408
Kostnader förmedlad sakförsäkringsaffär	-5 307	-4 574
Kostnader för övrig verksamhet	-9 157	-8 539
Summa	-161 032	-126 224
Summa övriga intäkter och kostnader	7 545	16 544

Tabell A4 (1): Resultat från övrig verksamhet under 2020 och 2019.

Den förmedlade bankverksamheten har utvecklats positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder. Resultatet i affären försämrades dock jämfört med föregående år på grund av sämre marginaler i hypoteksaffären. Både intäkter och kostnader har ökat relativt kraftigt under året, vilket främst är en effekt av att ersättningsmodellen mellan bolaget och Länsförsäkringar Bank har förändrats. Resultat i den förmedlade bankaffären blev +3,1 Mkr

(+11,7 Mkr) Den förmedlade livförsäkringsaffären redovisade samtidigt ett överskott på 4,0 Mkr (4,8 Mkr).

Volymutvecklingen och resultatet i den förmedlade affären till Länsförsäkringar Sak AB (Agria- och Hälsa affär) utvecklades bra under 2020. Resultatet är dock något sämre, vilket främst beror på något högre kostnader i affären.

Leasingavtal

Länsförsäkringar Uppsala har operationella leasingavtal på lokaler, företagsbilar och kontorsutrustning. Beloppet operationella leasingavtal som belastat driftskostnaderna under 2020 är 10 300 tkr (9 816 tkr).

A.5 Övrig information

Under 2020 har bolaget beslutat om en ny riktlinje för ansvarsfulla investeringar. Under den året har bolaget påbörjat anpassningen till den nya riktlinjen. Bakgrunden är att bolaget ser att klimatförändringar kan utgöra en direkt finansiell risk för bolaget i form av möjlig påverkan på försäkringsaffären och investeringar. Med utgångspunkt från detta har bolaget formulerat en klimatsmart vision " Hållbar och klimatsmart kapitalförvaltning som gör skillnad". Den långsiktiga ambitionen för kapitalförvaltningen är att bolagets portfölj som helhet, inom ramen för fastställda förvaltningsmål, ska vara harmoniserad och bidra till att begränsa den globala uppvärmningen till max 1,5°C år 2030.

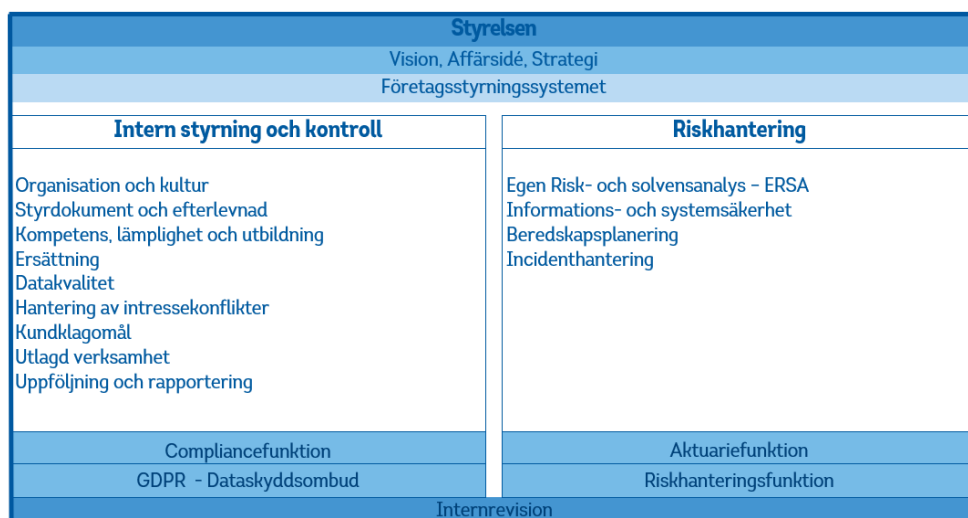
Arbetet med visionen ska inriktas mot att minska exponeringen mot innehav med betydande klimatutsläpp, särskilt de som saknar omställningsambitioner. Vidare ska ett aktivt, klimatfokuserat påverkansarbete bedrivas mot utvalda innehav direkt och/eller via externa förvaltare. Parallellt ska bolaget sträva efter att öka andelen investeringar som stödjer övergången till ett mer hållbart och klimatsmart samhälle.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

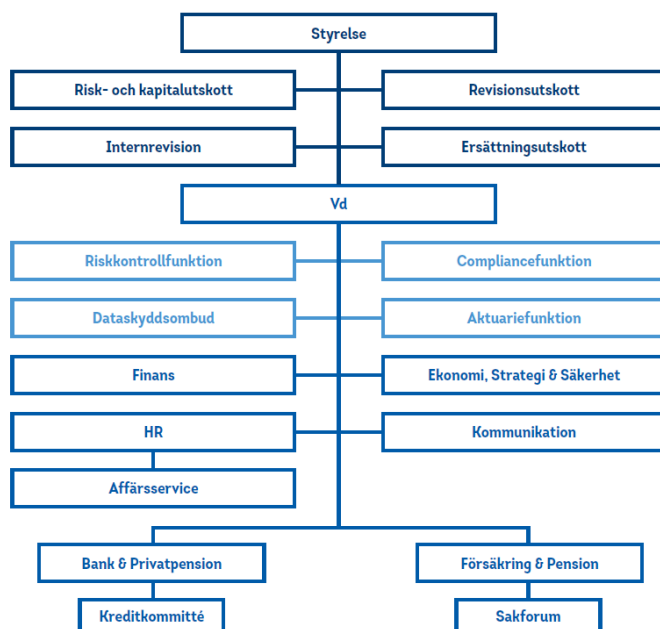
Syftet med bolagets företagsstyrningssystem är att det ska förbättra våra förutsättningar att uppfylla de krav och förväntningar våra kunder och andra intressenter har på vårt bolag och vår verksamhet. För bolagets ledning är företagsstyrningssystemet ett kraftfullt verktyg för att säkerställa att vi arbetar på önskat sätt för att nå våra mål och att vi ständigt ifrågasätter och utvecklar vår verksamhet. Vårt företagsstyrningssystem är även en förutsättning för att vi ska uppnå en bra riskhantering och en god intern styrning och kontroll i bolaget.

Företagsstyrningssystemet delas in i följande områden:



Figur B1 (1): Företagsstyrningssystemet.

Företagets organisationsstruktur, inklusive styrelsens utskott och centrala funktioner.



Figur BI (2): Organisationsstruktur.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för bolagets förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet. Styrelsen utser, utvärderar och entledigar vd, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering.

Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Styrelsen ska vidare övervaka och utvärdera företagsstyrningssystemets inklusive riskhanteringssystemets ändamålsenlighet och effektivitet samt åtgärda eventuella brister samt aktivt delta i och säkerställa genomförande av ERSA (egen risk- och solvens analys). Under året säkerställer styrelsen att utlagd verksamhet utförs enligt gällande regelverk och att lämplighetskrav inom styrelsen samt bolagets centrala funktioner uppfylls. Vidare ansvarar styrelsen för att utvärdera sitt arbete.

Vd ansvarar för den löpande förvaltningen och operativa verksamheten i bolaget. Bolagets styrelse och vd ska även säkerställa ett effektivt flöde av information inom bolaget samt att information från riskhanteringssystemet löpande beaktas i bolagets beslutsprocesser.

Styrelsen har inom sig utsett tre utskott; risk- och kapitalutskott, revisionsutskott samt ersättningsutskott.

Risk- och kapitalutskottet

Styrelsen ska se till att riskerna inom Länsförsäkringar Uppsalas verksamhet är identifierade och definierade och att risktagande mäts och kontrolleras enligt externa och interna krav. Risk- och kapitalutskottet ska stödja styrelsen i kapital- och riskfrågor och utgöra ett forum för analys av och fördjupad diskussion kring Länsförsäkringar Uppsalas risktagande och kapitalbehov. Utskottet ska svara för beredning av styrelsens arbete med att övervaka och kvalitetssäkra bolagets kapitalförvaltning och riskhanteringsystem.

Utskottet ska exempelvis bereda styrelsens arbete avseende ERSA-processen, styrelsens granskning och bedömning avseende bolagets risker i förhållande till kapitalbasen samt styrelsens arbete med att löpande följa riskernas utveckling i förhållande till risklimiter inom ramen för placeringsriktlinjer och kapitalförvaltningsuppdraget.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets interna styrning vad gäller finansiell rapportering och operativa risker, och i detta övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Utskottet ska även bereda styrelsens arbete med övervakning av effektiviteten i bolagets företagsstyrningssystem. Revisionsutskottet gör detta genom att ta del av information från och föra dialog med företagsledning, extern- och intern revisor, riskhantering- och compliancefunktionen.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har till uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bolagets styrdokument för ersättning. Ersättningsutskottet ska besluta om ersättning och övriga anställningsvillkor för vd och företagsledning efter bolagsstämmans fastställelse av ersättningsprinciper. Styrelsen ska löpande informeras om ersättningsutskottets beslut. Till övriga anställda som rapporterar direkt till vd kan styrelsen delegera till ordförande eller till vd.

Ersättningsutskottet ska årligen genomföra lämplighetsbedömning avseende vd:s bisysslor och sidouppdrag.

Centrala funktioner

De centrala funktionerna består av internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie. De centrala funktionernas ansvar beskrivs under avsnitten Riskhanteringsystem inklusive egen risk och solvensbedömning, respektive Internkontrollsystem.

Bedömning av företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av de centrala funktionerna samt årligen av styrelsen. Med beaktande av arten och omfattningen av komplexiteten hos de inneboende riskerna i verksamheten, bedöms företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt och anses därmed säkerställa en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Bolaget har under året introducerat en förbättringslogg, som syftar till att förbättra uppföljning av åtgärder eller förbättringar som identifierats genom nyckelkontroller, datakvalitetskontroller, incidenter och kundklagomål. Även för förbättringsmöjligheter som identifierats vid verksamhetsgenomgångar, compliance kartläggningar och intressekonfliktsanalyser, används loggverktyget.

I försäkringsverksamheten har bolaget inrättat den nya rollen Kvalitetssamordnare.

Ersättningsprinciper

Bolagets riktlinje för ersättning styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Ersättningsmodellen ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka bolagets långsiktiga intressen.

Vidare ska ersättningssystemet för anställda i bolaget som är sysselsatta inom försäkringsdistributionen, vara uppbyggt på ett sätt som inte motverkar bolagets förmåga att uppfylla de grundläggande kraven vid försäkringsdistribution.

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor. 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.

Principerna för ersättning till anställda inom bolaget ska inte diskriminera på basis av kön, etnisk bakgrund, ålder, funktionshinder eller någon annan faktor.

Materiella transaktioner

Under perioden har det inte varit några materiella transaktioner med exempelvis styrelse eller övriga ledande befattningshavare. Dotterbolagen har dock betalt ut utdelning till moderbolaget under 2020.

B.2 Lämplighetskrav

I syfte att säkerställa att de personer som leder företaget eller ansvarar för centrala funktioner vid varje tidpunkt är lämpliga, har bolaget antagit styrande dokument som beskriver hur lämplighetsprövning ska gå till. Prövningarna avser kompetens och erfarenhet samt gott anseende hos styrelse, vd, företagsledning samt ansvariga personer inom bolagets centrala funktioner. Lämplighetsprövning utförs årligen samt vid bemanningsförändringar. Härutöver ska en ny lämplighetsbedömning genomföras om något inträffar som skulle kunna medföra en ändrad bedömning av lämpligheten hos personen i fråga

Utöver de enskilda styrelseledamöternas kunskap, insikt och erfarenhet bedöms även om styrelsen som helhet har den kompetens som krävs för att leda och styra bolaget. Kraven på kompetens omfattar, utöver yrkesmässig erfarenhet från ledande positioner, även kompetens

och förståelse avseende marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys samt regelverk och krav. Med anledning av reglerna för försäkringsdistribution, ställs även krav på att någon i styrelsen ska ha relevant kunskap om nämnda regler, samt kunskap om försäkringsmarknadens roll och funktion, och om de försäkringar som bolaget distribuerar.

Internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie är obligatoriska centrala funktioner. Bolaget har utöver dessa även identifierat kreditchef, underwriter samt riskingenjör som viktiga funktioner och därför relevanta för lämplighetsprövning. Övriga anställda i bolaget kan genom sin befattning omfattas av särskilda krav på lämplighet genom att de direkt deltar i distributionen av försäkringar enligt reglerna om försäkringsdistribution.

Personerna ska vid varje tidpunkt besitta den kunskap, färdighet och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet.

Om någon av de centrala funktionerna lagts ut ska lämpligheten för den hos uppdragstagaren som utför funktionen bedömas, liksom den beställansvarige på bolaget.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Länsförsäkringar Uppsalas verksamhet är förenad med risktagande vilket medför att bolaget måste ha ett ändamålsenligt system för riskhantering och regelefterlevnad. Målet med riskhanteringssystemet är att verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande som aldrig äventyrar bolagets långsiktiga lönsamhet och existens. Riskhanteringssystemet stödjer bolaget i att hantera och medvetet styra de risker bolaget utsätts för, så att onödiga risker undviks eller inte på något sätt uppmuntras.

Syftet med bolagets 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 solvensanalys (ERSA) som är integrerad med bolagets kapitalplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.

För att säkerställa att risker beaktas i affärsbeslut genomförs riskanalyser i samband med strategiskt viktiga beslut.

Riskstrategi

Riskstrategin 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. Risktagandet ska inte nödvändigtvis minimeras men vara befogat utifrån förväntad avkastning. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets egen risk och solvensanalys (ERSA). Huvuduppgiften för bolaget är att uppfylla uppsatta strategiska mål vilka är förenade med risktagande. 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. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern miljö och en riktlinje för ersättningar som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande.

Länsförsäkringar Uppsala klassificerar och hanterar riskerna efter 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.

Bolagets övergripande risktolerans

För Länsförsäkringar Uppsala bestäms den övergripande risktoleransen samt kapitalmålet årligen av styrelsen. Den övergripande risktoleransen för risker som omfattas av kapitalkravsberäkningar uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten. Kapitalmålet uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre mål-nivå, vars syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt att säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario utan att riskera att understiga beslutad risktolerans. Därtill fastställs risktolerans individuellt genom limiter och andra begränsningar för dessa risker samt även för övriga risker som inte omfattas av kapitalkravsberäkningarna.

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.

För att minska operativa risker i verksamheten tillämpar Länsförsäkringar Uppsala 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. Samtliga kritiska processer är analyserade utifrån ett dualitetsperspektiv och vid bristande dualitet vidtas lämpliga åtgärder som justering av processen, införande av nyckelkontroll, förändring av roller och ansvar inom processen.

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen är organisatoriskt direkt underställd vd. Funktionen är objektiv, står oberoende gentemot bolagets affär och är fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. Funktionen 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. Funktionen ansvar sammanfattas enligt följande:

- Riskhanteringsfunktionen ska utgöra ett stöd för vd, företagsledning och operativa funktioner att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten, inklusive utlagd verksamhet, med god riskhantering.
- Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att genom rapportering hålla bolagets vd och styrelse informerade om bolagets samlade risksituation.
- Riskhanteringsfunktionen ansvarar för en samlad mätning och analys av verksamhetens samtliga risker, riskernas utveckling över tid och av beroenden mellan risker.
- Riskhanteringsfunktionen ansvarar vidare för att föreslå de ändringar i styrdokument, processer och enskilda riskexponeringar som funktionens iakttagelser om riskhanteringen ger anledning till.

Riskhanteringsfunktionen utvärderar regelbundet utformningen och effektiviteten av riskhanteringssystemet och systemet för intern styrning och kontroll.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar minst fyra gånger per år, genom en intern riskrapport, till styrelsen. Rapporten innehåller detaljerad information och eventuell förändring av bolagets riskprofil, bolagets riskexponering och risktolerans, resultat av genomförda stresstester och känslighetsanalyser samt en plan kring aktiviteter gällande riskhantering. Därutöver rapporterar funktionen löpande till styrelsen samt ansvarar för årlig incidentrapportering och direkt rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar.

Utöver riskrapporten medverkar riskfunktionen vid framtagandet av en rapport som redogör för resultatet av bolagets egen risk- och solvensanalys, ERSA. Denna syftar till att ge styrelse och chefer ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

Egen risk och solvensbedömning

Utöver ett förbättrat konsumentskydd är det övergripande målet med den egna risk- och solvensanalysen att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de

risker som följer av realiserandet av bolagets färdplan (långsiktiga plan). Kapitalbehovet ska beräknas utifrån företagets egen riskprofil, risktolerans och affärsplan och benämns bolagets totala solvensbehov. För att beräkna det totala solvensbehovet använder sig bolaget dels av EIOPA:s standardformel men även egna metoder och bedömningar för det kapital som krävs för att täcka de bolagsspecifika risker och åtaganden som inte omfattas av standardformeln.

ERSA arbetet pågår kontinuerligt under året och följer bolagets dokumenterade process som beskriver de olika aktiviteter som ska genomföras samt vilket ansvar respektive roll inom bolaget har. Processen består övergripande av följande steg:

- Utveckla övergripande förutsättningar för ERSA enligt omvärldsanalys, strategi och riskprofil
- Genomföra basscenario för analysperioden
- Ta fram alternativscenarier och stresstester
- Uppdatera och analysera utfall av scenarier och stresstester
- Sammanställa rapport

Som en del i ERSA-processen ska styrelse och företagsledning göra en bedömning om de antaganden som ligger till grund för standardformeln ligger i linje med bolagets riskprofil.

Styrelsen ska inom ramen för ERSA även utvärdera riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos den organisation, de system och de kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget.

För att säkerställa kvalitén i ERSA-rapporten är förutom bolagets vd, finanschef och chef för ekonomi, strategi och säkerhet även riskhanteringsfunktionen delaktig i processen. För att säkerställa validitet och utförande samt om process och rapport uppfyller gällande regelverk granskas även processen vid behov av internrevision eller compliance-funktionen.

Förvaltning av den interna modellen

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

B.4 Internkontrollsystem

En grundläggande förutsättning för god intern styrning och kontroll och riskhantering är att den miljö som företaget och dess medarbetare verkar i möjliggör och främjar riskmedvetenhet, dualitet, struktur och ordning, kompetens, dokumentation, integritet och etiska värden. Centrala beståndsdelar för att skapa en intern miljö som bidrar till god intern styrning och kontroll är:

- Klara signaler från ledningen att god intern styrning och kontroll är viktig
- En tydlig och välkänd organisatorisk struktur
- Kommunicerade och välkända roller och däri ingående ansvar och befogenhet.
- Väl utformade och etablerade interna regler
- God kompetens hos företagets medarbetare
- Väl fungerande kontrollfunktioner och forum för uppföljning

Den interna styrningen och kontrollen omfattar alla delar av organisationen, inklusive utlagd verksamhet, och utformas så att man i rimlig mån säkerställer att verksamhetens syfte och mål uppfylls. Företaget har ett tydligt och dokumenterat system där:

- Finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig
- Risker identifieras och åtgärdas
- Styrande dokument upprättas och efterlevs
- Kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras
- Rapportering och uppföljning görs
- Tillämpliga lagar och regler efterlevs

Incidentrapportering

Chefer och medarbetare i bolaget rapporterar och dokumenterar 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. Incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till vd och styrelse samt även till Finansinspektionen enligt dess föreskrifter.

I samband med att GDPR trädde i kraft ska även personuppgiftsincidenter¹ hanteras, rapporteras samt dokumenteras. Är det troligt att personuppgiftsincidenten innebär en risk för den registrerade, anmäls den även till Integritetskyddsmyndigheten.

Om medarbetare vill anmäla missförhållanden och/eller oegentligheter kan bolagets whistleblowing-funktion användas. Detta kan göras anonymt, om så önskas.

Compliancefunktionen

Systemet för intern styrning och kontroll ska säkerställa bolagets efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter. Inom ramen för kontrollmiljön finns en funktion för compliance som ansvarar för att följa upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Målet för compliancefunktionen är att säkerställa att affärsverksamheten uppfyller sitt ansvar för att bolaget, inklusive dess utlagda verksamhet, drivs i enlighet med externa och interna regelverk. En riskbaserad Complianceplan tas fram årligen vilken kommuniceras med styrelsen och beslutas av vd.

Styrelsen har fastställt en riktlinje för compliancefunktionen vars syfte är att tydliggöra funktionens roll, ansvar och befogenheter samt att ange vilka aktiviteter som ingår i uppdraget. Funktionen har både en rådgivande och en kontrollerande roll, är organisatoriskt direkt underställd vd och har, så långt det är möjligt, en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Compliancefunktionen rapporterar direkt till vd, revisionsutskottet samt styrelse.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision granskar och utvärderar både första och andra försvarslinjen och rapporterar resultatet av sina granskningar direkt till revisionsutskottet och styrelsen, vilket är ett led i

¹ En personuppgiftsincident är en säkerhetshändelse som har påverkat sekretessen, integriteten eller tillgängligheten till personuppgifter.

säkerställandet av oberoendet och objektiviteten. Utfallet av granskningarna rapporteras också till den verksamhet som granskats så att den kan genomföra åtgärder för att hantera de eventuella brister Internrevision observerat.

Internrevisorerna ska vara objektiva vid utförandet av sitt arbete och undvika intressekonflikter och funktionen ska ha tillräckliga resurser och tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter. Internrevision har även dokumenterade rutiner för rotation av revisorer på olika uppdrag och rutiner som säkerställer att internt rekryterade internrevisorer inom rimlig tid inte granskar verksamhetsområden, som de tidigare har arbetat inom för att undvika intressekonflikter.

Internrevisions arbete bedrivs enligt god sed för internrevision, som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF). Bolaget har lagt ut internrevisionsarbetet till Länsförsäkringar AB:s Internrevisionsenhet. Det utlagda uppdraget utvärderas årligen av bolaget.

B.6 Aktuariefunktion

I Länsförsäkringar Uppsala utgörs aktuariefunktionen av en aktuarie som har tillräckliga kunskaper och erfarenheter av funktionens uppgifter. Aktuariefunktionen utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt Riktlinjer för aktuariefunktionen och Försäkringstekniska riktlinjer.

Den som ansvarar för aktuariefunktionen ska uppfylla de villkor som uppställs i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8) avseende språkkunskaper, utbildning och erfarenhet. Aktuariefunktionen är organisatoriskt direkt underställd verkställande direktör och har en självständig ställning i förhållande till affärsverksamheten.

B.7 Uppdragsavtal

Länsförsäkringar Uppsala uppdrar åt andra att utföra aktiviteter och funktioner som ingår i bolagets försäkringsrörelse. Uppdragen lämnas främst till andra bolag inom Länsförsäkringsgruppen, men även till externa företag. Bolaget ansvarar dock alltjämt för den utlagda verksamheten och ska övervaka att uppdragstagaren uppfyller sina åtaganden.

Bolagets styrelse har fastställt riktlinjer för utlagd verksamhet vilka närmare beskriver hur bolagets utläggning av verksamhet ska genomföras och hanteras, i syfte att säkerställa att bolaget uppfyller skyldigheterna enligt lag och annan författning avseende uppdragsavtal samt att den utlagda verksamheten bedrivs effektivt. Häri anges de krav på bolaget, uppdragstagaren och uppdragsavtalet som ska efterlevas. Utöver riktlinjerna finns en dokumenterad process för utlagd verksamhet, från och med förberedelserna inför utläggning av verksamhet till och med avvecklingen av uppdraget.

Styrelsen fastställer vilken typ av verksamhet som är lämplig 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 utvärderas årligen, av styrelsen.

Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

Bolaget har lagt ut viss del av den operativa verksamheten, som bedömts vara av väsentlig betydelse.

IT-drift har lagts ut till Länsförsäkringar AB (LFAB), liksom delar av skaderegleringen. I övrigt är delar av både skadereglering och av övrig verksamhet utlagda till några bolag inom länsförsäkringsgruppen, men också till externa företag, som till exempel SOS International.

B 8. Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C. Riskprofil

Risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Uppsalas verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhanteringsprocessen.

Följande karaktäriserar bolagets risktagande:

- Bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring.
- Bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv, Länsförsäkringar Sak samt åt 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, Länsförsäkringar AB och dess dotterbolag Länsförsäkringar Sak 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 utgörs av aktier i Länsförsäkringar AB.
- Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB och Länsförsäkringar Förvaltnings AB är att betrakta som långsiktiga innehav.
- Verksamheten bedrivs enbart i Sverige.

Riskkartan nedan illustrerar bolagets riskkategorier:

Länsförsäkringar Uppsalas risker delas in i nedanstående kategorier:



Figur C (1): Länsförsäkringar Uppsalas riskkarta

Kategorierna skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk behandlas fortsättningsvis under samlingsbegreppet försäkringsrisk.

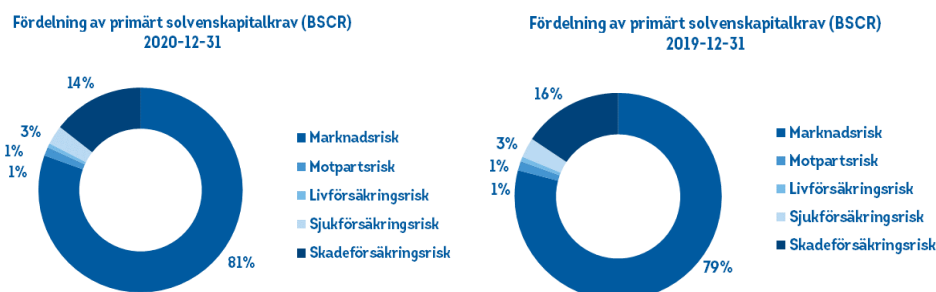
Bolagets risker delas, utöver ovanstående kategorier, sedan in efter huruvida de är önskvärda, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Indelningen ger uttryck för bolagets attityd till dess risker och är samstämmig med bolagets övergripande strategi

När det gäller risker relaterade till hållbarhet inkluderas och hanteras dessa inom ramen för flera riskkategorier som exempelvis operativa risker och affärsrisker. Som ett kundägt försäkringsbolag är de allra viktigaste intressenterna i vår verksamhet våra kunder och ägare. Tillsammans med våra medarbetare står de i centrum för vårt hållbarhetsarbete och är centrala för att vi ska uppnå vår vision. Till gruppen av centrala intressenter hör även våra leverantörer och partners som är en grundförutsättning för långsiktigheten i vår affär och för att vi ska kunna erbjuda våra kunder hållbara lösningar. Med ingångsvärden från en väsentlighetsanalys baserad på en kontinuerlig intressentdialog, analys av omvärlden, förväntningar inom hållbarhetsområdet och krav från ägare har bolaget inom områdena Människor och Samhälle, Miljö- och klimatansvar samt Ansvarsfulla kundrelationer och affärer identifierat ett antal väsentliga hållbarhetsaspekter som ska prioriteras.

Åtagandet om att agera utifrån ett hållbarhetsperspektiv har sammanställts i bolagets uppförandekod. Verksamhetens risker analyseras kontinuerligt utifrån ett hållbarhetsperspektiv, med ovan nämnda prioritetsområden i fokus, och behandlas i relaterade styrdokument. Hållbarhetsperspektivet ingår därmed i bolagets alla riskkategorier och specificeras följaktligen inte i en separat riskkategori.

Riskexponering

I nedanstående diagram beskrivs bolagets riskexponering uttryckt i solvenskapitalkrav, utan beaktande av diversifieringseffekter riskkategorierna emellan.



Figur C (2): Fördelning av solvenskapitalkrav.

tkr	2020-12-31	Förändring	2019-12-31
Kapitalkrav SCR	1 660 368	140 040	1 520 328
Kapitalkrav BSCR	1 781 832	168 048	1 613 784
Just. förlusttäckning	-158 834	-27 210	-131 625
Operativ risk	37 371	-798	38 169
BSCR	1 781 832	168 048	1 613 784
Marknadsrisk	1 655 178	168 116	1 487 062
Motpartsrisk	28 270	859	27 411
Livförsäkringsrisk	13 528	-183	13 710
Sjukförsäkringsrisk	62 255	3 652	58 602
Skadeförsäkringsrisk	297 311	3 356	293 955
Diversifiering	-274 708	-7 752	-266 956

Tabell C (1): Kapitalkrav 2020 och 2019

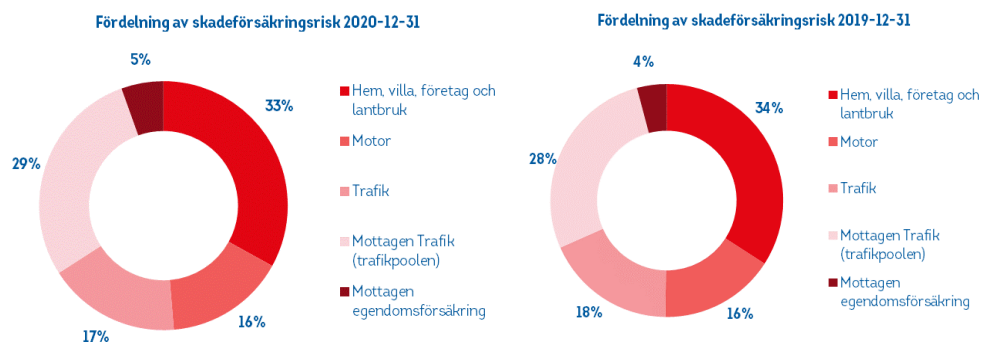
C.1 Teckningsrisk (försäkringsrisk)

Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. Den består av premierisk, reservrisk, katastrofrisk och annullationsrisk.

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 extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till mycket stora skadebetalningar. Annullationsrisk är risken att vi inte kan tillgodoräkna oss förväntad vinst i framtida premier.

Risikexponering

Bolaget är exponerat mot ovanstående risker inom de affärgrenar som framgår av tabell C1 (1) 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, men samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Uppsala består av den livsfallrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.



Figur C1 (1): Fördelning av försäkringsrisk.

Tabellen nedan visar bolagets exponering för skadeförsäkringsrisk, fördelat på premie- och reservrisk.

Affärsgrenar (LOB) (tkr)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)		Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)	
	2020	2019	2020	2019
	Sjukdom och olycksfall	43 227	36 362	125 649
Trafik	92 596	104 758	196 042	201 341
Övrig motor	255 883	238 503	38 515	43 102
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	417 166	411 747	227 042	242 830
Assistans	2 845	795	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	2 199	1 955	7 016	6 748
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	14 377	14 629	178 141	170 648
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	25 840	21 755	18 870	12 014
Totalt	854 133	830 503	791 274	794 563

Tabell C1 (2): Riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren (Lines of Business - LOB) per 31 december 2020 och 2019.

Bolaget är därutöver exponerat för livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är 208 910 tkr (217 030 tkr).

Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier är 44 257 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Under 2020 har det varit förhållandevis små förändringar i skadeförsäkringsrisken. En viss förändring har skett inom Trafik samt Hem, Villa och Företag där premierisken minskat till följd av att försäkringsbeståndet minskat något inom dessa områden. Denna effekt har dock motverkats av en något högre risk inom mottagen affär och resulterat i en något högre skadeförsäkringsrisk totalt.

Risikkoncentration

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunders försäkringslösningar på en lokal marknad (Uppsala Län exklusive Heby kommun), vilket således innebär en viss form av geografisk koncentration. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande risikkoncentrationer avseende exempelvis branscher. Koncentrationer som uppstår i och med exponering mot enskilda kunder och risker hanteras främst genom deltagandet i Länsförsäkringsbolagens återförsäkringsprogram. För att säkerställa att Länsförsäkringar Uppsala, och i förlängningen hela länsförsäkringsgruppen, köper rätt mängd återförsäkring så bedöms Estimated Maximum Loss (EML) för större enskilda försäkringsåtaganden eller kumuler.

Riskreduceringstekniker

Betydelsen av återförsäkring för ett försäkringsbolag är fundamental. Möjligheten att genom återförsäkring skapa teckningskapacitet, sprida riskerna och skydda balansräkningen är nödvändig för att bedriva försäkringsrörelse.

Avgiven återförsäkring sker via deltagande i återförsäkringsprogram inom länsförsäkringsgruppen inom kapaciteten för respektive sektion eller pool.

Återförsäkringsprogrammen gäller årsvis och förnyas eller omförhandlas för minst ett år i taget. Programmen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För EML (Estimated Maximum Loss) över kapaciteten sker riskavtäckning genom fakultativ återförsäkring.

Tabellen nedan beskriver länsförsäkringsgruppens återförsäkringsprogram inklusive Länsförsäkringar Uppsalas valda självbehåll under 2020.

Sektion/produkt/ produktgrupp	Nivå	Självbehåll
Egendom	Enskild risk 1 000 000 tkr	12 000 tkr
	Katastrof 8 000 000 tkr	
Terrorism	450 000 tkr	12 000 tkr
Ansvar	Enskild risk och händelse 20 000 tkr	1 000 tkr
Motor	Enskilt risk fordon 30 000 tkr	1 000 tkr
Båt	Enskild risk fritidsbåt 15 000 tkr	500 tkr
	Fartygskasko 50 000 tkr och Katastrof 200 000 tkr	
Olycksfall	Enskild risk 13 000 tkr och enskild händelse 20 000 tkr	2 000 tkr
	Katastrof 750 000 tkr	
Trafik	Enskild risk 300 000 tkr per fordon Kumul mellan fler fordon 600 000 tkr i Sverige och obegränsad inom grönområdet	2 000 tkr

Tabell C1 (3): Återförsäkring, valda självbehåll 2020.

Innan återförsäkringsprogrammet förnyas genomförs en analys av lämplig självbehållsnivå och beslut fattas av styrelsen. Inför 2021 har styrelsen beslutat att behålla samma självbehåll som för 2020.

Övriga riskreduceringstekniker

Inom den operativa verksamheten utvärderas löpande skadeutfall, prissättning och kunders beteendemönster. Åtgärder för att reducera riskexponering på kollektiv och individuell nivå är bland annat villkorsanpassningar, självrisk och förändring av premienivåer och skadeförebyggande aktiviteter, så som exempelvis införsäkringsbesiktning och beståndsbesiktning.

Risik känslighet

Det försäkringstekniska resultatet är känsligt för förändringar i väsentliga antaganden. Nedanstående känslighetsanalyser har genomförts för att mäta effekten, på vinst före skatt och eget kapital, av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta och utan någon hänsyn till eventuella diversifieringseffekter.

Känslighetsanalys, försäkringsrisk (tkr)	Påverkan på vinst före skatt		Påverkan på eget kapital	
	2020	2019	2020	2019
1 procent förändring i totalkostnadsprocent	+/- 8 193	+/- 8 208	+/- 6 505	+/- 6 451
1 procentenhets förändring i premienivån	+/- 8 684	+/- 8 680	+/- 6 895	+/- 6 822
10 procents förändring i skadefrekvens	+/- 5 888	+/- 6 329	+/- 4 675	+/- 4 975
10 procents förändring i premier före avgiven återförsäkring	+/- 5 018	+/- 4 930	+/- 3 985	+/- 3 875

Tabell C1 (4): Känslighetsanalys försäkringsrisk.

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 2020.

Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en stabil avkastning över tid, det vill säga att avkastningen inte ska fluktuera i för stor utsträckning 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.

Aktierisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet. Aktierisken står för cirka 71 % av bolagets kapitalkrav för marknadsrisker. Aktieexponeringen består av innehavet i intresseföretaget Länsförsäkringar AB, dotterbolagen Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB och Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB, samt noterade och onoterade aktier och aktiefonder. Då bolaget inte äger några fastigheter direkt så åsätts inget kapitalkrav för fastighetsrisk, men förändringar på fastighetsmarknaden påverkar värdet på bolagets innehav i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB som äger aktier i Humlegården Fastigheter AB.

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet. Bolagets valutarisk uppkommer i regel på tillgångssidan genom fondinnehav, där fonderna investerat i utländska värdepapper. Bolaget har även en mindre exponering i EUR i de försäkringstekniska avsättningarna. Bolaget valutasäkras dock en relativt stor del valutaexponeringen.

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av räntesatser eller deras volatilitet. Bolagets ränterisk uppstår både på tillgångs- och skuldsidan. På tillgångssidan är ränteexponeringen främst koncentrerad till räntefonder

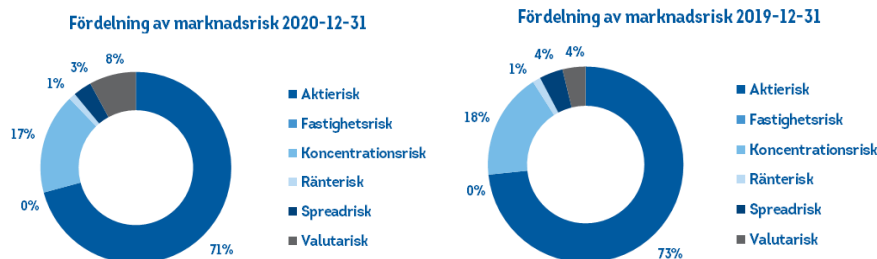
och nominella obligationer. På skuldsidan är det de diskonterade avsättningarna för oreglerade skador som ger upphov till risken. I och med att den del av skulden som diskonteras kan durationsmatchas mot de räntebärande tillgångarna är ränterisken relativt begränsad.

Spreadrisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Exponeringen finns indirekt via de räntefonder bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken bedöms därför vara relativt låg.

Marknadsrisk, tkr

Riskkategori	2020-12-31	2019-12-31	Förändring	Förändring (%)
Aktierisk	1 501 611	1 363 437	138 174	10%
Fastighetsrisk	0	0	0	0%
Koncentrationsrisk	359 855	327 255	32 600	10%
Ränterisk	24 419	24 620	-201	-1%
Spreadrisk	66 575	72 468	-5 893	-8%
Valutarisk	168 004	71 126	96 878	136%
Diversifiering	-465 286	-371 467	-93 818	25%
Total marknadsrisk	1 655 178	1 487 438	167 740	11%

Tabell C2 (1): Marknadsrisk per 2020-12-31 respektive 2019-12-31.



Figur C2 (1): Fördelning av marknadsrisk

Per 2020-12-31 fördelade sig tillgångarna i bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

Tillgångsfördelning (tkr)

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2020-12-31	Allokering %	Marknadsvärde 2019-12-31	Allokering %	Normalportfölj (tillåten avvikelser)
Räntebärande tillgångar	1 419 288	29%	1 362 531	31%	30 % (+15/-5)
Aktierelaterade tillgångar	740 737	15%	673 702	15%	16 % (+5/-6)
Alternativa investeringar	643 493	13%	427 764	10%	10 % (+/-5)
Länsförsäkringar AB	1 443 994	30%	1 320 124	30%	32 % (+/-5)
Fastighetsrelaterade tillgångar	607 136	13%	566 447	13%	12 % (+/-5)
Total portfölj	4 854 648	100%	4 350 568	100%	100%

Tabell C2 (2): Tillgångsfördelning per 2019-12-31 respektive 2018-12-31 (inkl. likvida medel).

Väsentliga förändringar under perioden

Under det senaste året har tillgångar med hög risk (främst aktier och alternativa investeringar) haft en bra utveckling. Detta har medfört att dessa tillgångar ökat betydligt mer i värde än tillgångar med lägre risk. De tillgångar som haft störst värdeuppgång är bolagets noterade aktieportfölj, innehaven i och Hällefors och Tierp Skog AB som ägs via dotterbolag samt innehaven i hedgefonder.

Under året har bolaget minskat andelen räntebärande placeringar, medan andelen alternativa placeringar ökat (hedgefonder och skogsinnehav). Förändringarna ligger dock inom Normalportföljens ramar.

Strategin att valutasäkra delar av bolagets exponering i utländsk valuta har varit lyckosam under året, vilket är en effekt av kronans förstärkning. Under året har dock bolaget succesivt minskat ner valutahedgen.

Den största förändring i portföljen är dock att en allt större andel av portföljen är allokerad mot mer hållbara tillgångar. Inom aktieportföljen exkluderar exempelvis alla fonder bolag som är verksamma inom fossila bränslen och ett flertal av fonderna är så kallade Impactfonder. Inom ränteportföljen har vi ökat andelen gröna obligationer.

Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskeponering 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. Bolagets enskilt största aktieexponering är Länsförsäkringar AB vars marknadsvärde per 2020-12-31 är 1 441 968 tkr. Övriga exponeringar som överstiger 1,5 % av placeringstillgångarnas marknadsvärde framgår av tabellen nedan. Bolaget mäter koncentrationsrisk enligt Standardmodellen och kapitalkravet för koncentrationsrisk är 359 855 tkr (327 255 tkr).

Emittentfördelningen (tkr)	Marknadsvärde	% av tillgångs-	Marknadsvärde	% av tillgångs-
	2020-12-31	portföljen *	2019-12-31	portföljen
Länsförsäkringar AB	1 441 968	30%	1 317 943	30%
Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB	617 218	13%	578 807	13%
Länsförsäkringar Förvaltnings AB	323 270	7%	284 428	7%
Totalt	2 382 456	49%	2 181 178	50%

Tabell C2 (3): Största aktieplaceringar per 2020-12-31 respektive 2019-12-31.

Riskreduceringstekniker

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Länsförsäkringar Uppsalas placeringsverksamhet bedrivs i ägarnas, det vill säga kundernas intresse och för att uppfylla bolagets åtaganden mot försäkringstagarna.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån aktsamhetsprincipen, 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, alternativa investeringar och fastigheter. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att kunna undvika överdrivet

beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet. Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis eller oftare om omständigheterna så kräver.

Styrelsen fastställer även en så kallad Normalportfölj som anger bolagets strategiska allokering av placeringstillgångarna på olika tillgångsslag. Varje tillgångsslag får sin normalvikt i den totala portföljen och ett spann för hur mycket tillgångsslaget får avvika (uppåt och nedåt) från normalvikten. Spannet kan ses som det mandat som ansvariga för kapitalförvaltningen har för att anpassa bolagets placeringsportfölj till den aktuella marknadssituationen (taktisk allokering) och/eller den aktuella risknivån. Utöver den begränsning som normalportföljen ger finns även ett flertal limiter som förvaltningen måste förhålla sig till. Bolaget strävar efter en diversifierad tillgångsportfölj. Det betyder att bolagens investeringar sprids på flera tillgångsslag samt segment inom dem vilket ger exponering mot riskfaktorer som reagerar på olika sätt utifrån finansiella marknadens rörelser, vilket innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än de individuella tillgångarna.

Användande av derivatinstrument

Länsförsäkringar Uppsala har i sin kapitalförvaltning möjlighet att använda derivatinstrument. När derivatinstrument används i förvaltningen är huvudsyftet antingen att reducera risker i den ordinarie kapitalförvaltningen eller att underlätta ett effektivt förvaltningsarbete.

Eftersom användningen av valutaterminer sker i syfte att reducera riskerna i kapitalförvaltningen, och där bolaget redan äger den underliggande tillgången, överensstämmer hanteringen väl med aktsamhetsprincipen. Valutaterminsriskerna mäts i samma riskmodell som övriga marknadsrisker.

Risikänslighet

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

Negativ påverkan IFRS-resultat före skatteeffekt, tkr	2020-12-31	Δ kvartal	Δ 12 mån
Börsfall 20 %	211 198	15 374	30 978
Ränteuppgång 1 %-enhet	43 641	3 403	4 552
Totalt (exkl. LFAB & Humlegården)	254 838	18 777	35 530
Värdeminskning LFAB 10 %	144 197	3 337	12 402
Värdeminskning Humlegården 10 %	60 714	2 239	4 069
Totalt (LFAB & Humlegården)	204 910	5 577	16 471
Negativ påverkan totalt	459 749	24 353	52 001

Tabell C2 (4): Riskkänslighet.

C.3 Kreditrisk

Här behandlas riskkategorierna motpartsrisk (placeringstillgångar och återförsäkrings-exponering) och spreadrisk. Motpartsrisk är risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran.

Risikexponering

Bolaget är exponerad mot motpartsrisk dels genom placeringar i finansiella derivat och likvida medel samt genom återförsäkring. Bolaget köper all återförsäkring genom återförsäkringsavdelningen på Länsförsäkringar Sak AB. Länsförsäkringsgruppen har ett antal interna obligatoriska återförsäkringspooler som ger Länsförsäkringsbolagen återförsäkringsskydd. Det 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 regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas för att begränsa risken.

Motpartsrisk, tkr	2 020	2 019	Förändring
Derivat	1 906	874	1 032
Bankkonton	12 192	10 267	1 925
Fonder	25 031	10 563	14 468
Återförsäkrare	13 030	18 894	-5 864
Diversifiering	-23 888	-13 186	-10 703
Totalt	28 270	27 411	859

Tabell C5 (1): Motpartsrisiker per 2020-12-31 respektive 2019-12-31.

Kreditrating	Marknadsvärde (tkr)	% av ränteportföljen	Marknadsvärde (tkr)	% av ränteportföljen
	2020-12-31		2019-12-31	
Statsobligationer	22 926	2%	59 807	5%
Företagsobligationer/Investmentgrade	1 067 115	79%	909 672	73%
AAA	559 456	41%	663 941	53%
AA-A	377 181	28%	113 370	9%
BBB	130 478	10%	132 361	11%
Företagsobligationer/high yield	259 098	19%	278 866	22%
BB-B	105 710	8%	119 794	10%
CCC-C	1 747	0%	1 793	0%
Saknas rating	151 641	11%	157 278	13%
Totalt	1 349 139	100%	1 248 345	100%

Tabell C4 (2): Kreditrating – ränteportföljen per 2020-12-31 respektive 2019-12-31, exkl. likvida medel

Väsentliga förändringar under perioden

Andelen statsobligationer har minskat till förmån för företagsobligationer (främst gröna obligationer).

Risikkoncentration

Återförsäkring

Inom återförsäkringsverksamheten bedömer bolaget att det inte har risikkoncentrationer till enskilda återförsäkringsföretag. Beslut om självbehåll tas årligen utifrån de förutsättningar som råder vid detta tillfälle. Bolaget har inte planerat en förändrad strategi eller nivå på självbehåll.

Placeringstillgångar

Samtliga motparter inom placeringstillgångarna har en god kreditkvalitet. De största enskilda emittenterna är företag med rating BBB eller bättre. Vidare finns inte någon strategi att öka risknivån i portföljen genom att till exempel öka innehavet i enskilda emittenter med låg kreditrating.

Riskreduceringstekniker

Återförsäkring

Bolaget säkerställer genom återförsäkring att skadeförsäkringsrisken är inom givna ramar via beslutat självbehåll. Nivån på självbehållen är ett sätt att reducera motpartsrisken i återförsäkringen.

Vid tecknande av fakultativt skydd ska det återförsäkrande bolaget ha en kreditrating motsvarande vad som anges i riktlinjen för riskhantering. Länsförsäkringar Uppsala ska sträva efter en spridning mot flera återförsäkrare vid tecknande av flera fakultativa kontrakt.

Övriga riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de som hanterar bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating som överstiger A får hantera bolagets likvida medel. Obligationer och andra skuldförbindelser från emittenter som saknar rating eller har en rating som understiger BBB får tillsammans endast utgöra 25 % av ränteportföljen.

Risikkänslighet

Påverkan på bolagets räntebärande tillgångar, vid 1 procentenhets ökad kreditspread för samtliga ratingsteg uppgår till -4 % eller -49 631 tkr (-43 310 tkr).

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är 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.

Risikexponering

Länsförsäkringar Uppsalas 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.

Likviditetrisk följs löpande inom ramen för ekonomisk uppföljning. Det förväntade kassaflödesmönstret och möjligheten att realisera placeringstillgångar innebär en låg risikexponering. Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

Väsentliga förändringar under perioden

Det har varit fortsatt god likviditet och inga väsentliga förändringar har skett under året.

Risikkoncentration

Länsförsäkringar Uppsala bedömer inte att bolaget är exponerad mot risikkoncentrationer inom likviditetsrisk. Bolagets skadeutbetalningar sker normalt sett utan stora variationer över tid. Uppstår en katastrofriskhändelse som innebär stora likviditetsutflöden under en kortare tidsperiod kan bolaget löpande kräva återförsäkrare och bolaget kan också avyttra likvida tillgångar.

Riskreduceringstekniker

Länsförsäkringar Uppsalas tillgångar består av ett antal tillgångar som kan anses vara relativt illikvida, vilket kompenseras genom fokusering på likviditet i den övriga delen av portföljen. Investeringar som görs i räntebärande tillgångar och noterade aktier är på värdepapper och fonder med god likviditet. En nedre gräns för hur stor del av placeringstillgångarna som ska vara noterade på en aktiv (likvid) marknad begränsar bolagets likviditetsrisk. Bolaget skall dessutom alltid ha minst 20 Mkr tillgängligt på bankkonto.

För att säkerställa att bolaget har tillräckligt med likvida medel för daglig drift och för att täcka bolagets risker och åtaganden utvärderas bolagets likviditetsbehov löpande.

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

- Bolaget avyttrar likvida tillgångar.
- Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida.

Risik känslighet

Bolaget bedöms ha god likviditet i sina tillgångar och en god motståndskraft att möta en icke förväntad negativ händelseutveckling.

Tillgångar, realiserbarhet	2020-12-31		2019-12-31	
	tkr	(%)	tkr	(%)
Likvida medel (omedelbart tillgängliga)	82 728	2%	126 507	3%
Inom 1 vecka (aktie & räntefonder mm)	2 077 298	43%	1 909 726	44%
3-6 månader (alternativa investeringar)	322 811	7%	167 697	4%
6-12 månader (Humlegården fastigheter och Hällefors och Tierp Skog AB ägda via dotterbolag)	927 818	19%	826 513	19%
> 12 månader (Länsförsäkringar AB aktier)	1 443 994	30%	1 320 124	30%
Totalt	4 854 648	100%	4 350 568	100%

Tabell C4 (1): Likviditet i tillgångar per 2020-12-31 respektive 2019-12-31.

C.5 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser inbegripet legala risker och Compliancerisk. Operativa risker delas in i kategorierna Produkt- & processrisk, Personrisk, Säkerhetsrisk, Legala risker, Compliancerisk, IT-risk och Modellrisk. Compliancerisk är risken att bolaget inte följer interna- och externa regler inom det tillståndspliktiga området, det vill säga lagar, föreskrifter, etiska riktlinjer, god sed på marknaden eller andra relevanta regleringar.

Operativa risker kan i vissa fall ha nära kopplingar till andra risker. Exempelvis kan operativ risk i form av en felaktigt utformad produktutvecklingsprocess leda till affärsrisker i form av olönsamhet och ryktesrisk. Ett annat exempel är otillräckliga interna kontroller som kan leda till ökade försäkrings- eller marknadsrisker.

Risikexponering

Målet för Länsförsäkringar Uppsalas arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Detta förutsätter en effektiv hantering av de operativa riskerna. Strategin för hantering av operativa risker utgår från att operativa risker är en del av bolagets verksamhet, men att de i största möjliga mån ska reduceras eller om möjligt elimineras.

Riskvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar. Riskvärdet för en enskild operativ risk får inte överstiga den av styrelsen beslutade toleransnivån för operativ risk; bolagets materiella belopp. De materiella beloppen fastslås årligen av styrelsen.

Operativa risker identifieras årligen utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen. 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. Återkoppling till verksamheten beträffande riskreducerande åtgärder, dess utfall, effektivitet och nödvändiga justeringar ska ske av respektive chef eller processägare. Återrapportering till styrelsen och ledning sker enligt fastställd rapporteringsplan.

Den operativa riskhanteringen följs upp löpande och genom särskilda utvärderingar. Löpande uppföljningar görs bland annat genom fastställda nyckelkontroller. En utvärdering kan ske när som helst på initiativ av styrelsen, vd eller av riskhanteringsfunktionen exempelvis som följd av inträffad incident eller proaktivt för att utvärdera risken inom särskilt område.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har gjorts under året.

Risikkoncentration

Länsförsäkringar Uppsala anser sig inte ha risikkoncentrationer inom operativa risker.

Riskreduceringstekniker

Riskreducerande åtgärder vidtas om de utifrån fastställd metod för riskbedömning överstiger beslutad risktolerans för operativ risk.

Valet av åtgärd för att reducera en operativ risk varierar i hög grad som följd av riskernas olikartade karaktär. Exempel på åtgärder är:

- Styrande dokument,
- Kontroller,
- Utbildning,
- Process- och rutinförändring.

Bolaget arbetar strukturerat med godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i verksamhet och organisation. Syftet är att uppnå en effektiv och ändamålsenlig hantering av risker som kan uppstå i samband med förändringsarbete.

Länsförsäkringar Uppsala ska leva upp till alla legala krav som gäller för bolaget. För att åstadkomma en effektiv regelefterlevnad arbetar bolaget med stöd av compliancefunktionen kontinuerligt med att bevaka regelförändringar; identifiera och åtgärda Compliancerisk; tydliggöra ansvarsfördelning och säkerställa god kompetens inom reglerade områden; samt se till att ha en ändamålsenlig uppföljning och rapportering avseende regelefterlevnad.

Riskkänslighet

Bolaget anser sig ha god beredskap för att hantera operativa risker. Länsförsäkringar Uppsala arbetar även inom ramen för kontinuitetsarbetet med att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. Bolaget genomför regelbundet övningar för att säkerställa att bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer.

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 eller en oväntad ökning av kostnader.

Riskexponering

Affärsrisk delas in i tre kategorier: Strategisk risk, Intjäningsrisk och Ryktesrisk. Dessa komponenter är inte helt fristående från varandra. I vissa situationer kan komponenterna interagera och förstärka varandra. I den följande beskrivningen behandlas de dock separat.

Den strategiska risken påverkas vid större förändringar av verksamhetens inriktning. Ett felaktigt strategiskt beslut kan leda till förlustbringande verksamhet. Strategisk risk omfattar även oförmåga att anpassa bolagets verksamhet till förändringar i omvärlden.

Risken för förluster till följd av en oväntad nedgång i intäkter består främst i konkurrenters agerande på marknaden och vår förmåga att förekomma eller anpassa oss till marknadens utveckling. Länsförsäkringsgruppens struktur ger gruppen som helhet ett sämre driftskostnadsläge vilket på kort sikt påverkar resultatet. På lång sikt kan även våra

marknadsandelar påverkas om detta måste tas ut i prissättning gentemot kunderna. Bolaget har även intjäningsrisker kopplade till den förmedlade bankaffären. Denna risk uppkommer genom variationer i affärsmarginal och affärsvolym som beror på framtida förutsättningar på bankmarknaden. I bankaffären finns även kreditrisk som potentiellt skulle kunna bli stor i mycket negativa marknadsförhållanden.

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. Varumärket är en av länsförsäkringsgruppens viktigaste tillgångar. Länsförsäkringar har under mycket lång tid byggt upp och successivt breddat varumärket som idag är ett av de starkaste i branschen och ett av de mest kända i Sverige. Eftersom detta kan raseras på mycket kort tid är det en centralt prioriterad fråga i hela Länsförsäkringsgruppen att skydda varumärket.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har gjorts under året.

Risikkoncentration

Länsförsäkringar Uppsala har en i grunden väldiversifierad produktportfölj men en relativt stor del av bolagets intjäning avser motorförsäkring. Då motorförsäkring är en marknad i förändring krävs det att bolaget förblir framgångsrika i att utveckla och sälja nya produkter inom motorförsäkring och andra områden.

Riskreduceringstekniker

Det centrala instrumentet för hanteringen av strategisk risk är bolagets årliga process för lång- och kortsiktig affärsplanering, inklusive bolagets egen risk och solvensanalys (ERSA). I denna analyseras omvärldsförutsättningar, interna förutsättningar och konkurrenssituation. Bolaget identifierar och bedömer risker samt beslutar om de kortsiktiga och långsiktiga åtgärder som bolaget behöver vidta för att säkerställa att målen uppnås. Processen avslutas med att bolagets ledning och styrelse tar ställning till Färdplanen, inklusive prioriterade aktiviteter av större betydelse. Styrelsen och företagsledningen följer sedan under året kontinuerligt upp beslutade riskåtgärder, strategier och Färdplanens aktiviteter. Förmågan hos styrelse, Vd och företagsledning att planera, organisera och följa upp samt att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningar och institutionella förändringar är av stor betydelse för att hålla den strategiska risken under kontroll. Företagsledningen har därför fördelat ansvaret för löpande bevakning mellan sig enligt följande kategorier: Marknadens beteende, Konsumentbeteende, Resurser, Regulativ miljö, Teknologiförändringar.

Intjäningsrisken hanteras genom att bolaget fortlöpande följer utvecklingen av intäkter och kostnader genom ekonomisk uppföljning och analys. Därmed kan avvikelser från befintlig lång- och kortsiktig affärsplanering och ekonomiska mål snabbt identifieras och åtgärder kan vidtas löpande.

Länsförsäkringar Uppsalas grundläggande värderingar, styrdokument och uppförandekod är av stor betydelse i bolagets strävan att agera korrekt och upprätthålla ett gott anseende och högt förtroende hos kunder och andra intressenter. Bolaget eftersträvar att snabbt ge en korrekt bild till massmedier. Genom professionella och aktiva medierelationer ska den bild av Länsförsäkringar som förmedlas i media vara korrekt och saklig. För att löpande identifiera och

bedöma ryktesrisk bevakas både traditionella- och sociala medier dagligen av kommunikationsavdelningen samt pressavdelningen på Länsförsäkringar AB. Ryktesrisken är än större i sociala medier där hastigheten är mycket högre och ingen redaktion tar ansvar för det som skrivs. Om negativ ryktesspridning uppstår i t.ex. sociala medier hanteras det genom ett snabbt agerande och tydlig dialog med både kunder och medier. Det finns även möjlighet att samordna hantering med Länsförsäkringar AB och de övriga länsförsäkringsbolagen.

Risckänslighet

Varumärket betyder mycket för samtliga bolag inom Länsförsäkringsgruppen. Eftersom många kunder uppfattar Länsförsäkringar som ett bolag är risken också stor att missnöje riktat mot ett enskilt länsförsäkringsbolag kan spridas till andra bolag i gruppen.

Då bolaget är ett ömsesidigt försäkringsföretag kan det vara svårt att anskaffa externt kapital. Detta ställer högre krav på ömsesidiga bolag än på bolag som har andra bolagsformer. För att kunna hantera mycket besvärliga situationer behöver bolaget av denna anledning hålla ett betydligt större kapital än om de externa kapitalmarknaderna hade varit tillgängliga. Bolaget kan tillsammans med de övriga länsbolagen genom Länsförsäkringar AB från tid till annan göra strategiska satsningar i form av exempelvis förvärv eller stora investeringar i utveckling, vilket kan medföra ett ytterligare kapitalbehov. Dessutom kan bolaget också komma att behöva göra egna strategiska satsningar. Då bolaget inte har åtkomst till externa kapitalmarknader så behöver bolaget även hålla ett buffertkapital för denna typ av händelser.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Värderingen i samband med solvensberäkningen

Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen per 2020-12-31 (belopp i tkr).

Tillgångsposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Tillgångar	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Förutbetalda anskaffningskostnader	17 095	0
Immateriella tillgångar	2 597	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 195	1 195
Nyttjanderättstillgångar		16 816
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	2 383 173	941 205
Aktier - börsnoterade	43 562	43 562
Aktier - icke börsnoterade	20 451	1 462 419
Företagsobligationer	0	0
Investeringsfonder	2 322 540	2 322 540
Derivat	7 875	7 875
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	277 405	241 015
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	14 046	12 530
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	700	700
Premiefordringar		4 845
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	269 224	0
Återförsäkringsfordringar	10 333	0
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	79 334	111 282
Kontanter och andra likvida medel	83 260	83 260
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	20 308	20 308
Totala tillgångar	5 553 097	5 269 551

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Uppsalas tillgångar per 2020-12-31.

Skuldposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Skulder och eget kapital	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Försäkringstekniska avsättningar	2 046 593	1 537 098
Uppskjutna skatteskulder	82 212	166 892
Derivat		
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	27 813	2 667
Återförsäkringsskulder	7 552	0
Leasingskuld		17 468
Övriga skulder	75 975	91 172
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	96 442	14 857
Totala skulder	2 336 588	1 830 154
Tillgångar minus skulder (Eget kapital plus obeskattade reserver respektive Kapitalbas)	3 216 509	3 439 397

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Uppsalas skulder per 2020-12-31

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 vilka är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella redovisningen tillämpar bolaget så kallad lagbegränsad IFRS. Nedan följer en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje tillgångskategori tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader värderats till noll enligt Solvens 2.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Immateriella tillgångar	Eftersom bolagets immateriella tillgångar inte är avskiljbara samt inte kan säljas separat, värderas de till noll kr i solvensbalansräkningen.	Länsförsäkringar Uppsalas immateriella tillgångar i form av datorprogram som förvärvats av bolaget redovisas de i den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod vilken omprövas varje år.
Uppskjuten skattefordran	Uppskjutna skattefordringar 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 skattefordran för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i solvensbalansräkningen, men den del som utgör fordringar redovisas i tabell D1 (3). Se tabell D1 (3) och D1 (4) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skattefordran har redovisats netto mot uppskjuten skatteskuld i Solvens 2. Värderingsmässigt (undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2) är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot 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.
Nyttjanderättstillgångar	Motsvarar värdet av den framtida rättigheten att få använda en underliggande tillgång. Leasingtillgången värderas till anskaffningsvärde och redovisas till ett belopp motsvarande det leasingkulden ursprungligen värderades till efter justering för förutbetalda leasingavgifter och initiala direkta utgifter	Redovisas inte i juridisk person
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	Aktier och andelar i övriga anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Länsförsäkringar Uppsalas andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.	Inga materiella skillnader.
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 Länsförsäkringar Uppsala in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen. Se avsnitt D4 Alternativa värderingsmetoder.	Inga materiella skillnader.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Statsobligationer Företagsobligationer Investeringsfonder Derivat	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 på 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.
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	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	I Solvens 2 inkluderas enbart de fordringar som har förfallit till betalning från försäkringstagare, försäkringsföretag och annan försäkringsrelaterad verksamhet, som inte är inkluderade i kassaflöden in för försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsfordringar som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering försäkringstekniska avsättningar.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga försäkringsfordringar
Återförsäkringsfordringar	I Solvens 2 enbart de fordringar som har förfallit till betalning från återförsäkringsföretag och anknytta till försäkringsverksamhet, som inte är inkluderade i fordringar enligt återförsäkringsavtal. De försäkringsfordringar som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering försäkringstekniska avsättningar. Övriga poster redovisas antingen i försäkringstekniska avsättningar eller i posten Fordringar.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga återförsäkringsfordringar. De värderas till dess nominella värde vilket bedöms vara en lämplig uppskattning av marknadsvärdet. Både i den finansiella redovisningen och enligt Solvens II redovisas dessa fordringar till det belopp som förväntas inflyta.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Fordringar	I posten ingår övriga poster som inte är förfallna och inte redovisas i försäkringstekniska avsättningar. Värderas enligt dess nominella värde.	I den finansiella redovisningen redovisas enbart övriga fordringar och inga försäkringsfordringar.
Kontanter och andra likvida medel	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

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för:	Solvens 2- värde	Solvens 2- värde	Förfaller
	2020	2019	
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	3 522	3 664	<1 år
Omvärdering av immateriella tillgångar	535	936	> 1 år
Omvärdering av nyttjanderättstillgångar	-3 464	-5 160	> 1 år
Omvärdering av FTA brutto	7 809	9 508	> 1 år
Omvärdering av premiefordringar	50 009	48 054	<1 år
Totalt	58 411	57 002	

Tabell D1 (3): Länsförsäkringar Uppsalas uppskjutna skattefordringar brutto avseende omvärderingsbelopp.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det aktuella belopp som Länsförsäkringar Uppsala 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 och delas upp på premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall. Premieavsättning avser framtida skadehändelser och avsättning för oreglerade försäkringsfall avser skadehändelser som redan inträffat, oberoende av om kraven från dessa händelser har rapporterats eller inte. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade.

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

LoB	Affärgren	Bästa skattning premieavsättning	Bästa skattning oreglerade försäkringsfall	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
<i>Direkt skadeförsäkring</i>					
2	Sjuk- och olycksfall	10 377	138 179	19 277	167 832
4	Trafik	18 451	349 410	11 092	378 952
5	Övrig motor	22 597	39 711	1 257	63 566
7	Egendom	115 497	251 653	5 696	372 846
<i>Proportionell återförsäkring</i>					
16	Trafik		62 166	4 615	66 781
17	Övrig motor	10 683	-327	416	10 772
23	Assistans	126	-126	13	13
<i>Icke- proportionell återförsäkring</i>					
25	Sjuk- och olycksfall	-438	7 016	2 233	8 811
26	Trafik	-3 253	178 141	56 379	231 266
28	Egendom	-4 379	18 870	2 921	17 412
<i>Livförsäkring och - återförsäkring</i>					
34	Skadelivräntor, direkt	0	141 935	6 579	148 513
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	66 976	3 359	70 334
Summa		169 661	1 253 602	113 836	1 537 098

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Uppsala.

Avsättningen för oreglerade försäkringsfall

En beskrivning av graden av osäkerhet i bästa skattningen för avsättningen för oreglerade försäkringsfall ges i samband med metodbeskrivningen under respektive affärsgren nedan. Där beskrivs också eventuella materiella förändringar i de antaganden som görs jämfört med föregående rapporteringsperiod.

Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgren 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).

Återförsäkrarens 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 Uppsala utgör bolagets kvotandel av denna summa och återfinns i affärsgren nummer 25.

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.

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgren 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 Uppsala relativt lågt självbehåll i den interna återförsäkringslösningen. För att ge bästa skattningen bättre precision trunckeras 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 för en större grupp av länsförsäkringsbolag. Dessa tre informationskällor kombineras sedan i en Bornhuetter-Ferguson-skattning av skadekostnaden under självbehållet. Detta innebär ett antagande om att den procentuella andelen obetald skadekostnad är gemensam för gruppen, medan skadekostnadens totala storlek bestäms av antalet skador i det enskilda bolaget multiplicerat med medelskadan enligt ovan.

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

Affärsgruppen *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 Affärsgren nummer 4, *Trafikförsäkring* fram till 2004, är den run-off-affär som bolaget 2014-12-30 tog över från Länsförsäkringar Sak 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 Länsförsäkringar Sak 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 Länsförsäkringar Sak och bildar Trafikreservpoolen. Slutligen får Länsförsäkringar Uppsala en kvotandel (en fix procent) av den samlade affären som mottagen proportionell återförsäkring av *Ansvarsförsäkring för motorfordon* i Affärsgren 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), inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgren 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 trunckeras storskador vid 1 000 tkr, vilket innebär att för skadekostnaden över 1 000 tkr används skadereglerarnas bedömning utan uppräknings. 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.

Affärsgren nummer 17 avser *proportionell återförsäkring av Övrig motorfordonsförsäkring* och består hos de 23 länsförsäkringsbolagen av kvotandelar av två gemensamma återförsäkringspooler. Den ena inrymmer vagnskadegarantiförsäkringar för Toyota och Lexus enligt märkesförsäkringssamarbetet mellan Länsförsäkringar och Toyota & Lexus. På grund av mycket begränsat dataunderlag (affären började tecknas 2019-01-01) använder vi här som reservsättningsmetod skadeprocentmetoden, dvs förväntad skadeprocent appliceras på premieintäkten och på så sätt får vi en förväntad skattning av ultimoskadekostnaden. Den andra poolen innefattar leverantörsförsäkring för maskinskador gällande traktorer, självgående skördemaskiner, grönytemaskiner och anläggningsmaskiner. Riskerna är till övervägande delen snabbt slutreglerade och av begränsad omfattning. Därför är en Chain ladder på utbetalda skador lämplig.

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgren 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 trunckeras storskador vid 2 000 tkr. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och katastrofskador 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.

Assistans, mottagen återförsäkring

Affärsgren nummer 23, *proportionell återförsäkring avseende Assistansförsäkring*, består av kvotandelar av den gemensamma återförsäkringspoolen som förutom vagnskadegarantiförsäkringar för Toyota och Lexus även inbegriper assistansförsäkringar, enligt märkesförsäkringssamarbetet mellan Länsförsäkringar och Toyota & Lexus. På grund av mycket begränsat dataunderlag (affären började tecknas 2019-01-01) använder vi här som reservsättningsmetod skadeprocentmetoden, dvs förväntad skadeprocent appliceras på premieintäkten och på så sätt får vi en förväntad skattning av ultimoskadekostnaden.

Premieavsättningen

Premieavsättningen beräknas på samma sätt för alla affärsgrenar. Bästa skattningen ska omfatta

- Skadekostnader (inklusive skaderegleringskostnader)
- Driftskostnader (exklusive anskaffningskostnader)
- Premier (som ännu ej inbetalats)

För att bestämma premieavsättningen beräknas de första två punkterna ovan som produkten av ett volymmått och en totalkostnadsprocent, på samma sätt som man gör i Annex III till EIOPA:s "Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar". Därvid beräknas på årsbasis en totalkostnadsprocent som mäter hur framtida kostnader och intäkter förhåller sig till premieintäkten. Denna totalkostnadsprocent multipliceras med volymmåttet, som beräknas som *ej intjänade premie* (enligt den finansiella redovisningen) plus *förskottsbetalda premier*, med hänsyn tagen till förväntade förnyelser och annullationer.

Från detta dras kundfordran avseende ej inbetalda premier bort, med undantag av premier som har förfallit till betalning. Den största osäkerheten ligger här i bedömningen av skadekostnaden. Då reserven avser skador som ännu ej inträffat, kommer utfallet att variera.

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

Detta avsnitt omfattar både Affärsgren 34 *Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser 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 värdesäkring 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.

Riskmarginalen

Riskmarginalen för skadeförsäkring beräknas sammantaget för premieavsättningen och avsättningen för oreglerade försäkringsfall. Den beräknas med cost-of-capital-metoden där kapitalkostnadsräntesatsen är satt till föreskrivna 6 procent.

Med stöd av Delegerade förordningen Artikel 58 använder vi Metod 2 i EIOPA:s "Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar" för förenkling 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. Enligt samma riktlinje bör företaget vid behov "justera formeln på lämpligt sätt". Vi gör justeringen att kundfordringar

inte räknas med bland framtida intäkter i bästa skattning av premiereserven i detta speciella sammanhang, eftersom kundfordringar inte påverkar premierisken.

Riskmarginalen för skadelivräntor beräknas på samma sätt som för skadeförsäkring, med undantaget att här inte finns några premier att ta hänsyn till.

Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premieavsättningen

Avsättningar för ej intjänade premier i den finansiella redovisningen beräknas i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). Därtill görs en bedömning av framtida kostnader för löpande avtal och, om dessa överstiger pro rata temporis-beräkningen för hela bolaget, görs ett tillägg med mellanskillnaden (avsättning för kvardröjande risk).

I solvensbalansräkningen beräknas, som beskrivits ovan, premieavsättningen utifrån nuvärdet av framtida kassaflöden för skadekostnader och driftskostnader, med avdrag för förväntade framtida premiebetalningar. Detta ger skillnaden att den del av den finansiella redovisningens premiereserv som motsvarar förväntad vinst lyfts bort från avsättningen, liksom förutbetalda anskaffningskostnader. Förväntade kostnader för ingångna avtal där försäkringsperioden inte börjat löpa ingår i solvensbalansräkningen, men inte i den finansiella redovisningen. Den största skillnaden är dock i de flesta fall att framtida premiebetalningar dras av från premieavsättningen i solvensbalansräkningen.

Man bör notera att en stor del av de nämnda materiella skillnaderna i premieavsättningen motverkas av motsvarande förändring i icke-tekniska balansposter, där förutbetalda anskaffningskostnader, kundfordran avseende premier samt förskottsbetalningar omvärderas till noll, så när som på de mindre belopp av de sistnämnda som har förfallit till betalning. Effekten på kapitalbasen blir måttlig om man ser förändringarna i premieavsättningen och de nämnda icke-tekniska posterna sammantaget.

Slutligen tillkommer att man i solvensbalansräkningen diskonterar de framtida kassaflödena och lägger till en riskmarginal, den senare dock för premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall sammantaget.

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

Grunden för avsättningen för oreglerade försäkringsfall är både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen 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 Uppsala all trafikaffär och direktförsäkring av Sjuk och olycksfall. 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.

Vidare gäller för solvensbalansräkningen, men inte för den finansiella redovisningen, att man drar av förväntade framtida premieinbetalningar avseende försäkringsskydd som redan givits. Detta har i vårt fall en materiell betydelse endast för mottagen återförsäkring.

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.

Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

Omvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna kan sammanfattas enligt följande. Av ett totalt omvärderingsbelopp på 509 495 tkr härrör 206 914 tkr från omvärderingen av premieavsättningen. Premieavsättningen uppgår i den finansiella redovisningen till 388 121 tkr och i solvensbalansräkningen till 181 207 tkr. Denna omvärdering beror till allra största delen på de framtida premieinbetalningar som dragits av från premieavsättningen i solvensbalansräkningen, men inte i den finansiella redovisningen.

Omvärderingen av avsättningen för oreglerade försäkringsfall uppgår till 302 581 tkr och beror främst på annorlunda diskontering och marginal. Avdragna premiefordringar påverkar också i viss mån omvärderingen på mottagen återförsäkring. Allt detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt
Enligt finansiell redovisning	217 694	442 882	40 548	258 424	163 225	535 700	1 658 472
Augår redovisningens marginal	-66 518	-49 190	-795	-6 829	-21 290	-153 516	-298 138
Skillnad i diskontering	-12 998	-44 282	-42	59	0	-38 323	-95 585
Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal	18 216	9 938	383	3 874	6 579	63 299	102 289
Augår Fordringar	0	0	0	0	0	-11 147	-11 147
Enligt solvensbalansräkning	156 395	359 348	40 095	255 527	148 513	396 014	1 355 892

Tabell D2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar, ersättningsreserv.

Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 241 015 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 12 530 tkr för sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

Kapitlet innehåller 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 visas nedan.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Pensionsåtaganden</i>	Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	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.
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i> <i>Skulder till återförsäkrare</i>	I Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning från försäkringstagare, försäkringsföretag och annan försäkringsrelaterad verksamhet, d.v.s. vilka inte är inkluderade i kassaflöden in för försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsskulder som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering försäkringstekniska avsättningar eller i posten Skulder. Detsamma gäller för Återförsäkringsskulder, d.v.s. enbart de belopp som har förfallit till betalning från återförsäkringsföretag och anknutna till försäkringsverksamhet inkluderas i Återförsäkringsskulder. Övriga poster redovisas antingen i försäkringstekniska avsättningar eller i posten Övriga Skulder.	I den finansiella redovisningen redovisas både förfallna och ej förfallna skulder som avser framtida förväntade premier samt andra skulder med anknytning till bolagets försäkringsverksamhet. De värderas till dess nominella värde vilket bedöms vara en lämplig uppskattning av marknadsvärdet. Både i den finansiella redovisningen och enligt Solvens II redovisas dessa skulder till det belopp som förväntas inflyta.
<i>Övriga skulder</i>	Leverantörsskulder och övriga poster (enligt ovan)	I den finansiella redovisningen redovisas inga försäkringsskulder i denna post

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Leasingskulder	Leasingskulder redovisas som nuvärdet av återstående leasingavgifter	Redovisas ej i juridisk person
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs av lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	I den finansiella redovisningen ingår även förskottsbetalda premier

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader (tkr)	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde		Förfaller
	2020	2019	2020	2019	
Skuld avseende placeringstillgångar	82 212	73 305	82 212	73 305	> 1 år
Totalt	82 212	73 305	82 212	73 305	

Tabell D3 (1): Länsförsäkringar Uppsalas uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader.

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:	Solvens 2-värde	Solvens 2-värde	Förfaller
	2020	2019	
Omvärdering av FTA brutto	104 956	104 530	> 1 år
Omvärdering av premierelaterade skulder	20 412	19 196	<1 år
Omvärdering av leasingskuld	-3 598	-5 248	> 1 år
Uppskjuten skatt avseende periodiseringsfond	21 321	10 815	> 1 år
Totalt	143 091	129 293	

Tabell D3 (2): Länsförsäkringar Uppsalas uppskjutna skatteskulder brutto avseende omvärderingsbelopp.

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.

Aktieinnehav i Länsförsäkringar AB

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB har värderats 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 aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är detsamma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade justerade eget kapital. Det som

påverkar förändringar i substansvärdet är således årets totalresultat i Länsförsäkringar AB-koncernen.

Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB

Länsförsäkringar Uppsala äger 100 % av aktierna i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB, vilket äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB och i Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. De aktierna värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för Humlegårdskoncernen beräknas som koncernens egna kapital plus övervärdet i fastigheter, övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag och görs med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Eftersom marknaden för fastighetstransaktioner fungerat normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och kunnat användas. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är nedåtgående ortspriser och en ökning av avkastningskravet.

Substansvärdet för Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. beräknas utifrån att underliggande fonder värderas enligt följande: förvaltarnas senaste rapporterade NAV för respektivefond, justerat för efterföljande kassaflöden från Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. till fonderna respektive utbetalningar från fonderna till Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. De parametrar som påverkar huruvida värdet på aktierna ökar/minskar är dels, i vissa bolag som använder diskonterade kassaflödesmodell för värdering av bolaget, om framtida vinstmarginaler förändras eller om räntan som används för diskontering förändras. I bolag som använder en multipelvärdering påverkas värdet av förändringar i de multiplar som används men även av förändringar i de underliggande faktorerna i jämförbara bolag. Utöver det påverkas aktiekursen i Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. av förändringar i valutakursen på USD och EUR.

Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB

Bolaget äger även via det helägda dotterbolaget Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB aktier i Bergvik Skog AB och aktier i Hällefors Tierp Skog AB. Aktierna i Bergvik Skog AB har värderats till ett substansvärde. Substansvärdet är beräknat på ett bokslut framtaget per 2020-11-30. Värderingen av Hällefors och Tierp Skog AB har gjorts utifrån en extern värdering. Värderingen är en sammanvägning mellan en ortprisivärdering (observerade priser vid försäljningar av skogsfastigheter) och en avkastningsvärdering (diskonterat värde av framtida avverkningar) där ortsprisivärderingen getts en vikt på 50 %.

D.5 Övrig information

Inget att rapportera.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

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. Bolagets kapitalkvot ska ligga inom ett målintervall mellan 175 % och 250 % där det regulativa kravet är 100 %. 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 Uppsala klassificeras hela kapitalbasen som primärkapitalnivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2020	2019	Förändring
Primärkapital (Nivå 1)			
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	73 877	73 877	0
Balanserad vinst och Årets resultat	2 179 297	1 806 550	372 747
Avstämningsreserv	1 186 222	1 135 471	50 751
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	3 439 397	3 015 899	423 498

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas.

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 och omklassificering av tillgångar och skulder. Posterna som omvärderas och omklassificeras framgår av nedanstående tabell.

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (tkr)	2020	2019
Eget kapital enligt bokslut (IFRS)	2 253 175	1 880 428
Obeskattade reserver	963 335	909 335
Solvens 2 justering mot Eget Kapital	222 887	226 136
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-17 095	-17 785
Omvärdering Imateriella tillgångar	-2 597	-4 544
Omvärdering Nyttjanderättstillgångar	16 816	25 050
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)	471 588	461 275
Omvärdering premiefordringar/skulder (netto)	-143 676	-140 096
Omvärdering leasingsskuld	-17 468	-25 474
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-84 680	-72 291
	222 887	226 136
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	3 439 397	3 015 899

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

Posten obeskattade reserver består av utjämningsfond, säkerhetsreserv, samt periodiseringsfond och medräknas i sin helhet i kapitalbasen förutom för periodiseringsfonden där uppskjuten skatt avgår. Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.

Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggskapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2, samt efterställda skulder. Tilläggskapitalet omfattar poster som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster. Tillsynsmyndigheten förhandsgranskar och godkänner värdet av poster i tilläggskapitalet 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 tilläggskapitalet 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 Uppsala består endast av primärkapitalnivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2020	2019	Förändring
Kapitalbas	3 439 397	3 015 899	423 498
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	3 439 397	3 015 899	423 498
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	3 439 397	3 015 899	423 498

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 (gäller dock inte den uppskjutna skattedelen av periodiseringsfonden).

Kapitalbas (tkr)	2020	2019
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	73 877	73 877
Balanserad vinst	1 806 550	1 343 788
Årets resultat	372 748	462 762
Avstämningsreserv	1 186 222	1 135 471
Obeskattade reserver	963 335	909 335
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-17 095	-17 785
Omvärdering Imateriella tillgångar	-2 597	-4 544
Omvärdering Nyttjanderättstillgångar	16 816	25 050
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)	471 588	461 275
Omvärdering premiefordringar/skulder (netto)	-143 676	-140 096
Omvärdering leasingskuld	-17 468	-25 474
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-84 680	-72 291
Summa avstämningsreserv	1 186 222	1 135 471
Summa Kapitalbas	3 439 397	3 015 899

Förändringen i bolagets primärkapitalnivå 1 under rapporteringsperioden är i huvudsak en effekt av årets resultat och omvärderingseffekten från omvärderingen av FTA. En relativt stor del av årets resultat kommer från kapitalförvaltningen som hade en avkastning på 8,4 % under året. Resultaten i affärsverksamheten var också mycket bra, vilket innebär att även dessa affärer bidrog till förstärkningen av kapitalet.

Primärkapital och tilläggskapital på nivå 2 och nivå 3

Inte tillämbart.

Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

Allmän information om solvens- och minimikapitalkrav

Länsförsäkringar Uppsala använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av Standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där Standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att Standardformeln skattar bolagets kapitalbehov relativt väl.

Länsförsäkringar Uppsala använder inte några företagspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2020	2019	Förändring
Skadeförsäkringsrisk	297 311	293 955	3 356
Sjukförsäkringsrisk	62 255	58 602	3 652
Livförsäkringsrisk	13 528	13 710	-183
Marknadsrisk	1 655 178	1 487 062	168 116
Motpartsrisk	28 270	27 411	859
Diversifiering	-274 708	-266 956	-7 752
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 781 832	1 613 784	168 048
Operativ risk	37 371	38 169	-798
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-158 834	-131 625	-27 210
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 660 368	1 520 328	140 040
Minimikapitalkrav (MCR)	415 092	380 082	35 010

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Ökningen av SCR och MCR under rapporteringsperioden beror till största delen på förändringen i kapitalkrav för marknadsrisk. Kapitalkravet för marknadsrisk har främst gått upp på grund av en bra avkastning på placeringstillgångarna.

Kapitalkvot

Bolagets risktolerans uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten (Kapitalkvot = Kapitalbas/Kapitalkrav). Kapitalmålet uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivå, vars syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario utan att riskera att understiga beslutad risktolerans. Den övergripande risktoleransen (toleranslimit) ska lägst uppgå till 150 %. Bolagets undre målnivå är beslutad till 175 % och den övre målnivån till 250 %.

Tabellen nedan visar bolagets kapitalkvot per 2020-12-31 och hur den utvecklats under det senaste året.

	2020	2019	Förändring
Kapitalbas	3 439 397	3 015 899	423 498
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 660 368	1 520 328	140 040
Kapitalbuffert	1 779 028	1 495 571	283 458
Kapitalkvot (SCR)	207%	198%	9%
Minimikapitalkrav (MCR)	415 092	380 082	35 010
Kapitalkvot (MCR)	829%	793%	35%

Tabell E2 (2): Kapitalkvot per 2020-12-31 respektive 2019-12-31.

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

Varken 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.

Bilaga - SFCR Årsrapporter

S.02.01.02

Balansräkning

	Solvens II - värde	
	C0010	
Tillgångar	R0010	
Goodwill	R0020	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0030	0
Immateriella tillgångar	R0040	
Uppskjutna skattefordringar	R0050	
Överskott av pensionsförmåner	R0060	18 011
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0070	4 777 601
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0080	
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0090	941 205
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0100	1 505 981
Aktier	R0110	43 562
Aktier – börsnoterade	R0120	1 462 419
Aktier – icke börsnoterade	R0130	
Obligationer	R0140	
Statsobligationer	R0150	
Företagsobligationer	R0160	
Strukturerade produkter	R0170	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0180	2 322 540
Investeringsfonder	R0190	7 875
Derivat	R0200	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0210	
Övriga investeringar	R0220	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0230	
Lån och hypotekslån	R0240	
Lån på försäkringsbrev	R0250	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0260	
Andra lån och hypotekslån	R0270	253 545
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0280	253 545
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0290	241 015
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0300	12 530
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0310	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0320	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0330	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0340	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0350	700
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0360	4 845
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0370	0
Återförsäkringsfordringar	R0380	111 282
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0390	
Egna aktier (direkt innehav)	R0400	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0410	83 260
Kontanter och andra likvida medel	R0420	20 308
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0500	5 269 552
Summa tillgångar		

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

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Technical provisions - index-linked and unit-linked

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Övriga försäkringstekniska avsättningar

Eventuallförligheter

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringskulder

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

	Solvens II - värde
	C0010
R0510	1 318 250
R0520	1 141 607
R0530	
R0540	1 059 219
R0550	82 388
R0560	176 643
R0570	
R0580	155 133
R0590	21 510
R0600	218 848
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	218 848
R0660	
R0670	208 910
R0680	9 938
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	166 892
R0790	
R0800	
R0810	17 468
R0820	2 667
R0830	
R0840	91 172
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	14 857
R0900	1 830 154
R1000	3 439 398

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 sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410					0		53	53
Återförsäkrares andel	R1420					53		0	53
Netto	R1500					-53		53	0
Intjänade premier									
Brutto	R1510					0		53	53
Återförsäkrares andel	R1520					53		0	53
Netto	R1600					-53		53	0
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610					9 839		3 890	13 729
Återförsäkrares andel	R1620					0		0	0
Netto	R1700					9 839		3 890	13 729
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710					0		0	0
Återförsäkrares andel	R1720					0		0	0
Netto	R1800					0		0	0
Uppkomna kostnader	R1900					43			43
Övriga kostnader	R2500								
Totala kostnader	R2600								43

S.05.02.01.life

Premier, ersättningar och kostnader per land

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem länder i topp (bruttopremieinkomst) – livförsäkringsåtaganden				
R1400	C0220	C0280	C0230	C0230	C0230	C0230	C0230
Premieinkomst							
Brutto	R1410	53	53				
Återförsäkrares andel	R1420	53	53				
Netto	R1500	0	0				
Intjänade premier							
Brutto	R1510	53	53				
Återförsäkrares andel	R1520	53	53				
Netto	R1600	0	0				
Inträffade skadekostnader							
Brutto	R1610	13 729	13 729				
Återförsäkrares andel	R1620	0	0				
Netto	R1700	13 729	13 729				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto	R1710	0	0				
Återförsäkrares andel	R1720	0	0				
Netto	R1800	0	0				
Uppkomna kostnader	R1900	43	43				
Övriga kostnader	R2500						
Totala kostnader	R2600		43				

Bilaga S.05.02 Premier, ersättningar och kostnader per land redovisas inte eftersom mer än 90 % av bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.

S.12.01.02

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

	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring avtal som härrör från sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080				C0160	C0170	C0180			
R0010								0	0	0						
R0020																
R0030								141 935	66 976	208 911						
R0080								0	0	0						
R0090								141 935	66 976	208 911						
R0100								6 579	3 359	9 938						
R0110																
R0120																
R0130																
R0200								148 514	70 335	218 849						

S.17.01.02

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 motpartsfällissemang 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 motpartsfällissemang

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 motpartsfällissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsgården 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 motpartsfällissemang – totalt

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

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring											Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse	
	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	Rättsskydds-försäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring		Icke-proportionell egendomsåterförsäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010		0		0	0		0				0		0	0		0	0
R0050																	
R0060		10 377		18 451	33 280		115 497				126		-438	-3 253		-4 379	169 661
R0140		0		0	0		0				0		0	0		0	0
R0150		10 377		18 451	33 280		115 497				126		-438	-3 253		-4 379	169 661
R0160		138 179		411 576	39 385		251 653				-126		7 016	178 141		18 870	1 044 694
R0240		12 530		215 534	870		24 611				0		0	0		0	253 545
R0250		125 649		196 042	38 515		227 042				-126		7 016	178 141		18 870	791 149
R0260		148 556		430 027	72 665		367 150				0		6 578	174 888		14 491	1 214 355
R0270		136 026		214 493	71 795		342 539				0		6 578	174 888		14 491	960 810
R0280		19 277		15 706	1 673		5 696				13		2 233	56 379		2 921	103 898
R0290																	
R0300																	
R0310																	
R0320		167 833		445 733	74 338		372 846				13		8 811	231 267		17 412	1 318 253
R0330		12 530		215 534	870		24 611				0		0	0		0	253 545
R0340		155 303		230 199	73 468		348 235				13		8 811	231 267		17 412	1 064 708

**Odiskonterad bästa skattning av
 skadeavsättningar brutto**

		Utvecklingsår										Årets slut (diskonterade data)		
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360	
Föregående		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	R0100	
	N-9	0	0	0	0	0	40 776	37 127	35 462	36 708	34 396		R0160	310 679
	N-8	0	0	0	0	58 007	45 165	41 603	39 040	33 263			R0170	30 805
	N-7	0	0	0	52 226	43 694	41 515	43 650	42 486				R0180	29 508
	N-6	0	0	94 603	63 202	51 016	40 911	41 876					R0190	38 170
	N-5	0	117 929	79 973	58 592	55 314	50 898						R0190	36 593
	N-4	306 381	140 951	106 295	87 508	76 937							R0200	44 820
	N-3	285 849	126 495	90 240	63 331								R0210	68 306
	N-2	383 822	145 048	93 046									R0220	54 614
	N-1	295 973	108 815										R0230	80 386
	N	263 465											R0240	97 945
													R0250	252 865
	Totalt												R0260	1 044 691

S.23.01.01

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
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

	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	3 439 397	3 439 397			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	3 439 397	3 439 397			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	3 439 397	3 439 397			0
R0510	3 439 397	3 439 397			
R0540	3 439 397	3 439 397			0
R0550	3 439 397	3 439 397			
R0580	1 660 368				
R0600	415 092				
R0620	207,1466%				
R0640	828,5864%				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Total EPIFP

C0060

R0700	3 439 397
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0760	3 439 397
R0770	0
R0780	44 257
R0790	44 257

S.25.01.01

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
Motpartsrisk
Teckningsrisk för livförsäkring
Teckningsrisk för sjukförsäkring
Teckningsrisk för skadeförsäkring
Diversifiering
Immateriell tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

R0010
R0020
R0030
R0040
R0050
R0060
R0070
R0100

Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklningar
C0110	C0090	C0120
1 655 178		
28 270		
13 528		
62 255		
297 311		
-274 708		
0		
1 781 834		

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	37 371
R0140	0
R0150	-158 834
R0160	
R0200	1 660 371
R0210	0
R0220	1 660 371
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Metodik för beräkning av skattesats

Metodik baserad på genomsnittlig skattesats

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, kommande år
Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

	JA/NEJ	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
	C0109	C0130
R0590	(2) Nej	
R0640		-158 834
R0650		-158 834
R0660		
R0670		
R0680		
R0690		-374 756

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat

	C0010
R0010	177 117

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

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

	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	136 026	41 798
R0040	0	0
R0050	214 493	89 671
R0060	71 795	230 624
R0070	0	0
R0080	342 539	412 760
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	650
R0130	0	0
R0140	6 578	2 199
R0150	174 888	14 377
R0160	0	0
R0170	14 491	25 840

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

	C0040
R0200	4 387

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	208 910	
R0250		0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav
 Solvenskapitalkrav
 Högsta minimikapitalkrav
 Lägsta minimikapitalkrav
 Kombinerat minimikapitalkrav
 Tröskelvärde för minimikapitalkrav

	C0070
R0300	181 505
R0310	1 660 368
R0320	747 166
R0330	415 092
R0340	415 092
R0350	38 351
R0400	415 092

Minimikapitalkrav