

Rapport om solvens och finansiell ställning

Länsförsäkringar Uppsala per 2018-12-31

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Uppsala är ett kundägt företag. Kundägda företag behöver vara lönsamma och finansiellt starka över tid. Det har inga aktieägare att be om pengar i sämre tider, men det har å andra sidan förmånen att kunna planera långsiktigt och behöver inte förhålla sig till en ryckig kvartalsekonomi. Med anledning av att bolaget har haft svaga resultat inom sakförsäkring har bolaget under de senaste åren arbetat efter en strategi som i första hand syftar på ökad lönsamhet inom sakförsäkring. Denna strategi kommer även gälla framåt, men med tillägget att växa inom lönsamma marknadssegment. I den förmedlade bankaffären har lönsamheten varit god under de senaste åren. Bolaget har lyckats växa och skapat den kritiska volym i affären som behövs. Även marginalerna har varit bra, vilket starkt bidragit till den goda lönsamheten. Inför framtiden är målsättningen en fortsatt lönsam tillväxt i bankaffären. Även i den förmedlade livaffären har lönsamheten förbättrats och likväl är målsättningen en lönsam tillväxt av affären. Inom kapitalförvaltningen har bolaget haft ett flertal mycket bra år, under det senaste året har dock avkastningen varit lägre på grund av en svag utveckling på börsen och att kronan försvagats. Osäkerheten på marknaden har ökat och det fortsatt låga ränteläget gör det svårt att skapa avkastning. Inför kommande år förväntas med andra ord en något lägre avkastning. För att förbereda inför den ökade osäkerheten har bolaget under de senaste åren vidtagit ett antal åtgärder för att genom en ökad diversifiering minska risken i portföljen. Genomgående i affärsplanen är även att Länsförsäkringar Uppsala ska uppfattas som det mest hållbara bolaget på den lokala marknaden.

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 genomför och följer upp utlagd verksamhet. För uppföljning av företagstyrningssystemet finns internrevision, compliance och riskhanteringsfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som ansvarar för bolagets försäkringstekniska bedömningar.

Riskprofil

Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande och 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 riskhantering.

Karaktäriserande för bolagets risktagande är att det bedriver tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring och bedriver 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.

Marknadsrisk är en betydande del av det totala risktagandet. Bolaget tillämpar en relativ försiktig placeringsstrategi och därmed är risktagandet begränsat. En stor del av det regulatoriska kapitalkravet för aktierisk och koncentrationsrisk utgörs av långsiktiga innehav i Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB och i Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB.

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. 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 där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Kapitalbasen i Länsförsäkringar Uppsala består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. I och med ett positivt resultat 2018 har Kapitalbasen stärkts och förväntas fortsätta växa med anledning av att prognostiserade positiva resultat adderas till det egna kapitalet i balansräkningen.

Bolaget använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet och en bedömning av Standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där Standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil.

Materiella förändringar under 2018

Under 2018 har inga materiella förändringar genomförts i bolagets verksamhet.

Innehåll

Sammanfattning	1
Materiella förändringar under 2018	2
1. Verksamhet och resultat.....	6
A.1 Verksamhet.....	6
A.2 Försäkringsresultat.....	8
A.3 Investeringsresultat.....	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	10
A.5 Övrig information.....	11
2. Företagsstyrningssystemet.....	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	13
B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet.....	15
B.1.3 Ersättningsprinciper.....	15
B.1.4 Materiella transaktioner.....	15
B.2 Lämplighetskrav.....	15
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning.....	16
Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	16
Information om den egna risk- och solvensbedömningen.....	19
Förvaltning av den interna modellen.....	20
B.4 Internkontrollsystem.....	20
B.5 Internrevisionsfunktion.....	21
B.6 Aktuarifunktion.....	22
B.7 Uppdragsavtal.....	22
B.7.1 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse.....	23
B.8 Övrig information.....	23
C. Riskprofil.....	24
C.1 Försäkringsrisk.....	25
Riskexponering.....	26
Riskkoncentration.....	27
Riskreduceringstekniker.....	27
Riskkänslighet.....	28
C.2 Marknadsrisk.....	28

Riskexponering	28
Riskkoncentration	31
Riskreduceringstekniker	31
Riskkänslighet	32
C.3 Kreditrisk	32
Riskexponering	33
Riskkoncentration	34
Riskreduceringstekniker	34
Riskkänslighet	34
C.4 Likviditetsrisk	34
Riskexponering	34
Riskkoncentration	35
Riskreduceringstekniker	35
Riskkänslighet	35
C.5 Operativ risk	36
Riskexponering	36
Riskkoncentration	36
Riskreduceringstekniker	36
Riskkänslighet	37
C.6 Övriga materiella risker	37
Riskexponering	37
Riskkoncentration	38
Riskreduceringstekniker	38
Riskkänslighet	38
D. Värdering för solvensändamål	39
D.1 Tillgångar	39
Värderingen i samband med solvensberäkningen	39
Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	40
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	44
Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgrenar	44
Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	48
Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	49
D.3 Andra skulder	50
D.4 Alternativa värderingsmetoder	51

Aktieinnehav i Länsförsäkringar AB.....	51
Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB	51
Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB	52
D.5 Övrig information.....	52
E. Finansiering	53
E.1 Kapitalbas.....	53
Mål och principer för kapitalbasen.....	53
Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen.....	53
Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital.....	54
Övrig information om kapitalbasen.....	55
E.2 Solvens- och minimikapitalkrav	55
Allmän information om solvens- och minimikapitalkrav	55
Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	56
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	56
E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller	57
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	57
E.6 Övrig information.....	57
Bilaga.....	58

1. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Kundägt med lokal närvaro

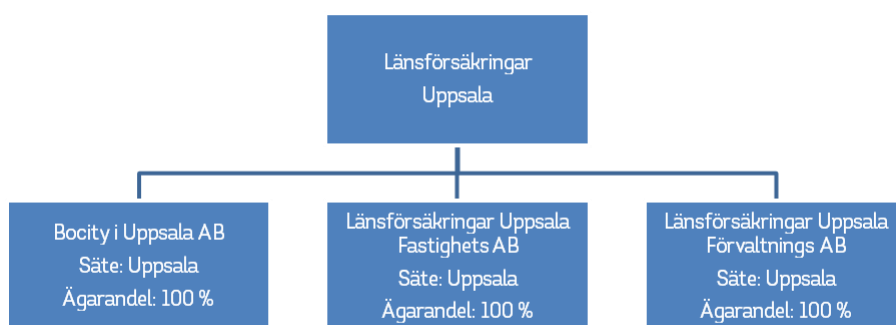
Länsförsäkringar Uppsala (bolaget) är ett självständigt och lokalt bolag med verksamhet, ledning och styrelse i Uppsala län. Bolaget hjälper privatpersoner, företagare och lantbrukare till en trygg och enkel vardagsekonomi, och verksamheten omfattar bank, försäkring, pensioner och fastighetsförmedling. 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 149 000 kunder med tillsammans cirka 230 000 försäkringar. 47 000 kunder sparar till sin pension i bolaget, cirka 34 000 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 64 fullmäktigeledamöter som successivt ska minskas till mellan 35 och 45 ledamöter enligt beslut av bolagsstämman.

Fullmäktigeledamöterna är valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av åtta 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 Länsförsäkringar AB (LFAB).

Länsförsäkringar Uppsala har tre helägda dotterbolag varav ett bolag där bland annat aktierna i Humlegården Fastigheter AB förvaltas.



Figur A1: Länsförsäkringar Uppsalas dotterbolag 31 december 2018

Organisationsförändring

I slutet av 2018 beslutades om en ny organisation som ska träda i kraft från 2019-01-01. I korthet innebär organisationsförändringen att bolagets tre affärsområden inom försäkring (Privat, Företag och Skador) blir ett, affärsområde Försäkring.

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

Under året har Länsförsäkringar Uppsala bildat ett nytt dotterbolag- Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB. I samband med detta överlät moderbolaget sina aktier i Bergvik Skog AB till Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB, via ett ovillkorat aktieägartillskott.

Under året har bolaget utökat koncessionen till att även meddela direkt försäkring av risker hänförliga till luftfartyg (klass 5) samt luftfartygsansvar (klass 11). Luftfarkost eller luftfartyg är en samlingsbenämning på alla farkoster som kan färdas i luften oavsett storlek och syfte. Bolaget har begränsat vilka risker som får införsäkras i klasserna 5 Luftfartyg och klass 11 Luftfartygsansvar till att enbart avse drönare i företagsaffären, dvs. ej flygplan, helikoptrar eller liknande. Sammanfattningsvis bedöms risken som bolaget tar genom att teckna drönare via företagsförsäkring som mycket begränsad.

I juni 2018 tecknade länsförsäkringsgruppen (och Länsförsäkringar Uppsala) avtal med Toyota och Lexus för att erbjuda märkesförsäkring och lokal vagnskadegaranti från och med 1:a januari 2019. Då resultateffekten bedöms som relativt begränsad och att bolagets riskexponering påverkas marginellt gjorde bolaget bedömningen att ingen extraordinär ERSA behövde genomföras i samband med att beslutet fattades.

A.2 Försäkringsresultat

Försäkringsresultat per affärgren

(tkr)	2018	2017
Skadeförsäkringsförpliktelser		
Försäkring avseende inkomstskydd	-6 002	-2 777
Ansvarsförsäkring för motorfordon	29 172	23 835
Övrig motorfordonsförsäkring	4 860	23 939
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	-3 003	468
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	25 028	45 466
Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser		
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	-3 386	689
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	-2 390	-19 517
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	22 445	8 470
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	16 669	-10 358
Livförsäkringsförpliktelser		
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	-17 308	-4 422
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-17 308	-4 422
Livåterförsäkringsförpliktelser		
Livåterförsäkring	-2 811	-4 288
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-2 811	-4 288
Totalt försäkringsresultat	21 578	26 397

Tabell A2 (1): Försäkringsresultat per affärgren 31 december 2018.

Resultatet i försäkringsrörelsen blev + 21,6 Mkr, vilket är en försämring med 4,8 Mkr. Totalt ökade premieintäkten efter avgiven återförsäkring med 42,8 Mkr och skadekostnaden efter avgiven återförsäkring ökade med 44,0 Mkr. Totalkostnadsprocenten försämrades från 97 % föregående år till 98 % för 2018.

I personbilsaffären ökade både skadefrekvensen och medelskadekostnaden kraftigt under 2015 och 2016. Efter att bolaget höjt priser och infört en mer differentierad (riskanpassad) prissättning har bolaget redovisat positiva resultat i denna affär.

Inom företagsförsäkring har bolaget förbättrat lönsamheten under det senaste året. Till viss del beror det på prishöjningar, men också på förändrade krav vid införsäkring. Inom Lantbruksförsäkring pågår ett stort arbete med att säkerställa att ekonomibyggnader har rätt försäkringsomfattning, vilket i många fall leder till minskad premie för försäkringstagaren, men också minskad risk för bolaget.

Under det senaste året har bolaget haft ett flertal mycket stora skador, bland annat drabbades Uppsala av ett kraftigt skyfall den 29 juli som resulterade i ett stort antal vattenfyllda källare. De stora skadorna har medfört att resultaten är svaga i framförallt Villahem- Lantbruks- och Företagsmotoraffären.

Under det senaste året har bolaget tappat något i marknadsandel inom flera av bolagets traditionellt starka affärssegment. Det är dock inte fråga om något stort utflöde av försäkringar, förutom när det gäller personbilsförsäkring där bolaget vidtagit kraftiga åtgärder för att förbättra resultatet i affären.

A.3 Investeringsresultat

Avkastningen i kapitalförvaltningen blev 133,7 Mkr (268,6 Mkr), inklusive driftskostnaderna för förvaltningen. Nedanstående tabell visar avkastning före driftskostnader.

2017			
Investeringsresultat per tillgångsslag tkr	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	291 542	-42 657	248 885
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 965	-9 987	4 978
Övriga fordringar	6	-18	-12
Derivat	20 246	0	20 246
Summa	326 759	-52 662	274 097

2018			
Investeringsresultat per tillgångsslag tkr	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	219 066	-34 365	184 701
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 033	-3 078	6 956
Övriga fordringar	15		15
Derivat	0	-51 622	-51 622
Summa	229 114	-89 065	140 050

Tabell A.3 (1): Investeringsresultat per tillgångsslag 31 december 2017 och 2018.

Resultatet i finansförvaltningen för 2018 blev sämre än förväntat. Avkastningen för total portföljen blev 3,9 % (8,5 %). Främst beror den sämre avkastningen på en svag avkastning på aktier efter att börserna gått svagt under senare delen av 2018.

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 170101	73 877	754 736	164 584	993 198
Vinstdisposition		164 584	-164 584	0
Årets resultat			164 445	164 445
Utgående balans 171231	73 877	919 320	164 445	1 157 643
Ingående balans 180101	73 877	919 320	164 445	1 157 643
Vinstdisposition		164 445	-164 445	0
Årets resultat			119 816	119 816
Utgående balans 181231	73 877	1 083 765	119 816	1 277 459

Tabell A3(2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2018

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>	2018	2017
Intäkter från övrig verksamhet		
Intäkter förmedlad livaffär	22 735	22 982
Intäkter förmedlad bankaffär	108 005	105 992
Intäkter förmedlad sakförsäkringsaffär	4 485	4 058
Intäkter från övrig verksamhet	6 689	6 334
Summa	141 914	139 365
kostnader från övrig verksamhet		
Kostnader förmedlad livaffär	-19 058	-19 711
Kostnader förmedlad bankaffär	-88 288	-81 027
Kostnader förmedlad sakförsäkringsaffär	-2 790	-2 618
Kostnader för övrig verksamhet	-6 452	-5 638
Summa	-116 588	-108 994
Summa övriga intäkter och kostnader	25 326	30 371

Tabell A4 (1): Resultat från övrig verksamhet under 2017 och 2018

Den förmedlade bankverksamheten har utvecklats positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder. Resultatet i affären försämrades dock något jämfört med föregående år på grund av något sämre marginaler i hypoteksaffären och att kostnaderna ökat på grund av att antalet medarbetare ökat inom bankorganisationen. Resultat i den förmedlade bankaffären blev +19,7 Mkr, vilket är 5,3 Mkr sämre än för 2017. Den förmedlade livförsäkringsaffären redovisade samtidigt ett överskott på 3,7 Mkr för 2018, vilket var något bättre än föregående år.

Volymutvecklingen och resultatet i den förmedlade affären till Länsförsäkringar Sak AB (Agria- och Hälsa affär) utvecklades bra under 2018.

Leasingavtal

Länsförsäkringar Uppsala har operationella leasingavtal på lokaler, företagsbilar och kontorsutrustning. Beloppet operationella leasingavtal som belastat driftskostnaderna under 2018 är 10 580 tkr (12 898 tkr).

A.5 Övrig information

Uppförandekoden och värdegrunden vägleder

Våra kunders framtid ska alltid stå i centrum. Våra starka värderingar vägleder alla medarbetare i relation till kunderna. Men vårt regelverk omfattar också de uppdragstagare som säljer våra försäkringar eller utför andra uppdrag åt Länsförsäkringar Uppsala. Varje år genomför vi obligatoriska utbildningar i vår uppförandekod, förebyggande av penningtvätt samt fysisk säkerhet och informationssäkerhet.

Fokus på integritet

Våra kunder ska känna sig trygga med att deras integritet inte kränks. Därför är det självklart för oss att fokusera extra mycket på detta område, inte minst till följd av utveckling av teknik och regelverk. Vi måste garantera att personuppgifter hanteras konfidentiellt och säkert. Under året har vi jobbat med att anpassa oss fullt ut till kraven i dataskyddsförordningen GDPR och försäkringsdistributionsdirektivet IDD, vilka syftar till att ge ett ökat konsumentskydd.

Ansvarsfull rådgivning och försäljning

Vi jobbar för våra kunders trygghet, både genom vårt erbjudande och vårt bemötande. Ansvarsfull försäljning och rådgivning är de viktigaste delarna i vår affär. Vår målsättning är att alltid dela relevant information på ett så tydligt och lättillgängligt sätt som möjligt. Bland annat rapporterar vi om hur vi styr vår verksamhet och kapitalisering enligt finanssektorns gemensamma regelverk Solvens II. Det är så vi kan visa för våra kunder att vi håller det vi lovar.

Hållbara investeringar

Vår utgångspunkt är att bolag som agerar ansvarsfullt och hållbart är en bättre investering på lång sikt. Genom att investera i sådana bolag påverkar vi våra kunders ekonomiska trygghet och vår egen affär positivt. Vi investerar i bolag över hela världen, främst via värdepappersfonder. Länsförsäkringar AB:s gemensamma ägarpolicy som också gäller för Länsförsäkringar Uppsala, bygger på Global Compacts principer, FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och det FN-stödda initiativet Principer för hållbar försäkring (PSI).

Under 2018 skärpte bolaget kraven på hur vårt eget kapital ska placeras. Med hjälp av en extern partner screenas innehaven två gånger per år för att hitta de bolag som har bekräftade eller visar tecken på konventionsbrott, men också de bolag där en viss procentandel av omsättningen kommer från kontroversiella verksamheter (t ex fossila bränslen och kol). Med utgångspunkt från analysen fattar vi beslut kring de fonder som har flaggats i rapporterna. Våra alternativ handlar om att avyttra fonden direkt eller att påbörja en dialog med förvaltaren

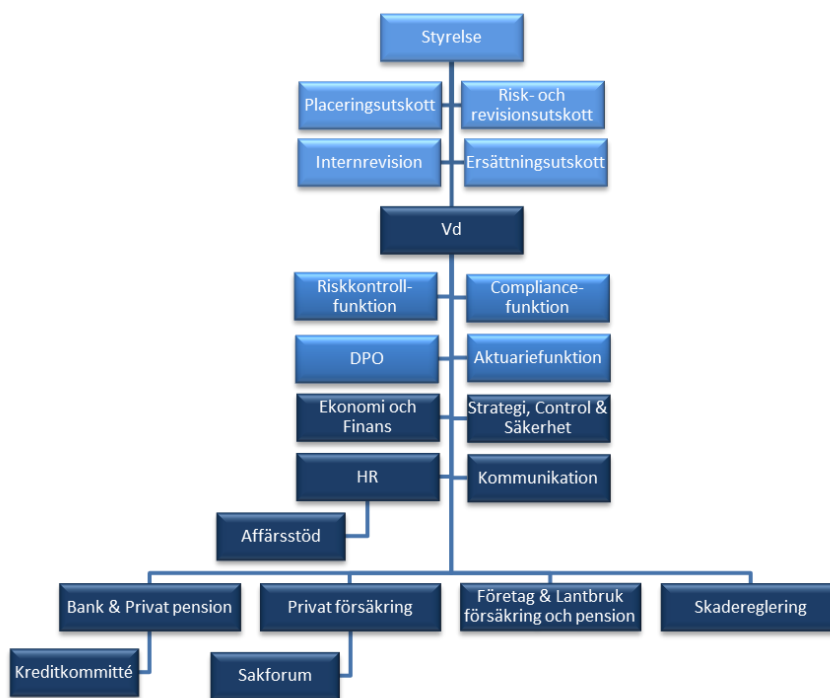
eller fondbolaget. Under året har vi valt att avyttra ett flertal fonder på grund av att de inte lever upp till våra krav och där vi inte ser några förutsättningar för en fruktbar dialog. Utöver detta har vi kontaktat samtliga fondförvaltare för att redogöra för Länsförsäkringar Uppsalas syn på hållbara investeringar och de krav vi kommer att ställa framöver. På så sätt försöker vi som ägare påverka enskilda bolag, branscher och finansmarknaden i stort.

2. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en tillfredställande styrning och ledning av bolaget och uppfyllnad av dess uppdrag och mål inom ramen för beslutad risktolerans och uppsatta regelverk. Företagsstyrningssystemet delas in i följande områden:

1. Värdegrund, vision, affärsidé, riskfilosofi, mål och strategi
2. Organisationsstruktur
3. Riskhanteringssystem inklusive Intern styrning och kontroll



Figur B1 (1): Organisationsstruktur

Nedan beskrivs delarna två och tre i företagsstyrningssystemet. I del tre, riskhanteringssystemet, beskrivs även bolagets riskstrategi.

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, enligt styrelsens föreskrifter. 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 tre utskott till sitt förfogande, placeringsutskott, risk- och revisionsutskott samt ersättningsutskott.

Placeringsutskottet

Placeringsutskottet har till uppgift att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och de risker de medför. Utskottet tar även beslut om taktisk allokering mellan tillgångslag och beslut om strategiska investeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Den operativa förvaltningsorganisationen sköter den löpande förvaltningen och beslutar om transaktioner inom ramen för de allokeringsbeslut som placeringsutskottet eller styrelsen fattat. Placeringsutskottet tar även fram förslag till eventuella förändringar av normalportföljen och det regelverk som styr bolagets kapitalförvaltning.

Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottet ska svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets interna styrning vad gäller finansiell rapportering, riskhantering och riskkontroll samt regelefterlevnad. Risk- och 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 ersättningsprinciper. Bolagets styrelse ska besluta om ersättning och övriga anställningsvillkor för vd och företagsledning. Till övriga anställda som rapporterar direkt till vd kan styrelsen delegera till ordförande eller till vd.

Under början av 2019 har utskottstrukturen ändrats, vilket innebär att utskotten nu är följande:

- Risk- och kapitalutskott
- Revisionsutskott
- Ersättningsutskott

Centrala funktioner

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

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Under året har bolaget arbetat med att införa två större regelverk i verksamheten; General Data Protection Regulation (GDPR) samt Insurance Distribution Directive (IDD), vilka i stor omfattning påverkar bolaget.

I maj trädde GDPR i kraft, vars syfte är att skydda fysiska personers grundläggande friheter och rättigheter, särskilt rätten till skydd av personuppgifter. Reglerna medför bland annat högre krav på hur bolaget samlar in och behandlar personuppgifter. Bolaget tillsatte under året ett dataskyddsbud.

IDD trädde i kraft i oktober och ställer nya krav på produkttillsyn samt information och dokumentation vid försäkringsdistributionen. En stor del av bolagets anställda omfattas även av de nya kraven rörande kompetens och vandelsprövning.

Under året har de centrala funktionerna för Compliance, Riskhantering samt Aktuarie övergått till att vara tillika anställda i bolaget.

B.1.3 Ersättningsprinciper

Länsförsäkringar Uppsalas Riktlinje för ersättningar styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med riktlinjen är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Det ställs även krav på försäkringsbolags system för ersättning till anställda som är sysselsatta inom försäkringsdistribution. Riktlinjen ska tillämpas tillsammans med bolagets Riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där bolaget är verksam. 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.

B.1.4 Materiella transaktioner

Under perioden har det inte varit några materiella transaktioner med exempelvis styrelse eller övriga ledande befattningshavare. I samband med bildandet av det nya dotterbolaget Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB överlät moderbolaget sina aktier i Bergvik Skog AB till dotterbolaget, via ett ovillkorat aktieägartillskott.

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 IDD, ställs även krav på att någon i styrelsen ska ha relevant kunskap om regler för försäkringsdistribution, 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 Kreditchefen som viktig och därför relevant för lämplighetsprövning. Personerna ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet. Vid utvärdering av lämplighet tas hänsyn till mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet. Om någon av de centrala funktionerna lagts ut ska den hos uppdragstagaren som utför funktionen lämplighetsbedömas, 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.

För att uppnå effektivitet måste riskhanteringssystemet vara väl integrerat med företagsstyrningen och innehålla metoder för intern styrning och kontroll. Det stödjer riskhanteringssystemet genom att säkerställa att:

- Finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig.
- Verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande där risker identifieras och åtgärdas.
- Styrande dokument upprättas och efterlevs.
- Kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras som en integrerad del av verksamheten.
- Rapportering och uppföljning görs som en integrerad del av arbetet på alla nivåer i organisationen.
- Riskhanteringsfunktion finns som rapporterar till vd och styrelse minst 4 gånger per år.

Viktiga komponenter är även kompetens hos medarbetare samt klara signaler från ledning som uppmuntrar till god intern styrning och kontroll.

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, senast i december 2018. Risktoleransen uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten. 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.

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 tiden och av beroenden mellan riskerna.
- 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 i en intern riskrapport till styrelsen. Rapporten innehåller detaljerad information om bolagets riskprofil och förändringen av den, bolagets riskexponering och -tolerans, resultat av genomförda stresstester och känslighetsanalyser samt en plan kring aktiviteter berörande riskhantering. Därutöver rapporterar funktionen löpande till styrelsen för information 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.

Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Utöver ett förbättrat konsumentskydd är det övergripande målet med den egna risk- och solvensanalysen (ERSA:n) att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets färdplan. Analysen har därför sin utgångspunkt i arbetet med färdplanen samt den kortsiktiga affärsplanen och inkluderar krävande men realistiska scenarier och stresstester.

ERSA:n är en över året kontinuerlig process och genomförs minst årligen. Om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil har inträffat ska bolaget utan dröjsmål genomföra en ny analys. ERSA:n är framåtblickande och innefattar en analys om bolagets färdplan är genomförbar med hänsyn till hur mycket kapital bolaget har eller beräknas generera över tiden. ERSA:n redogör även för hur kapitalanskaffning eller riskreducering, vid behov, ska göras om stressade scenarier blir verklighet. ERSA:n synkroniseras med bolagets årliga affärs- och kapitalplaneringsprocess.

ERSA-arbetet följer bolagets dokumenterade ERSA-process där de olika aktiviteterna som ska genomföras beskrivs och vilket ansvar respektive roll inom bolaget har. Processen består övergripande av följande steg:

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

Som en del i ERSA-processen ska styrelse och företagsledningen göra en bedömning om de antaganden som ligger till grund för standardformeln ligger i linje med bolagets riskprofil. Om riskprofilen bedöms avvika signifikant från standardformelns antaganden ska någon eller några av följande åtgärder genomföras:

- Anpassa bolagets riskprofil till standardformeln
- Använda egna bolagsspecifika parametrar för SCR-beräkningen för de områden där det är tillåtet eller utveckla en partiell intern modell för att beräkna kapitalkravet
- Eliminera risker

Styrelsen ska inom ramen för ERSA:n även utvärdera riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget. Styrelsen tar även beslut om att godkänna eller förändra det föreslagna kapitalmålet. Slutligen beslutar styrelsen om ERSA-rapporten ska inrapporteras till Finansinspektionen eller om någonting i rapporten bör förändras. För att säkerställa kvalitén i ERSA-rapporten är förutom bolagets vd, ekonomi- och finanschef och chef för Strategi och Control även riskhanteringsfunktionen delaktig i processen i framtagandet av rapporten. För att säkerställa validitet och utförande granskas även processen vid behov av internrevision.

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 i Länsförsäkringar Uppsala 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. Allvarigare 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, måste den även anmälas till Datainspektionen.

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

Compliancefunktionen

Systemet för intern styrning och kontroll ska säkerställa företagets 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. Affärsverksamheten ansvarar för att bolaget, inklusive dess utlagda verksamhet, drivs i enlighet med externa och interna regelverk. Målet för compliancefunktionen är att utföra sitt uppdrag så att affärsverksamheten kan säkerställa att det görs.

Funktionen för compliance har både en rådgivande och en kontrollerande roll. 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. Compliancefunktionen 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, risk- och revisionsutskott samt styrelse.

B.5 Internrevisionsfunktion

Styrelsen för Länsförsäkringar Uppsala har inrättat en funktion för granskning, internrevision, för bolaget. Internrevision granskar och utvärderar både första och andra försvarslinjen och rapporterar resultatet av sina granskningar direkt till risk- och revisionsutskottet samt styrelse, vilket är ett led i säkerställandet av oberoendet och objektiviteten. Internrevisorn ska vara objektiv 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.

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

Internrevision är en objektiv och oberoende funktion som granskar och utvärderar ändamålsenlighet i företagsstyrningssystemet och den interna styrningen och kontrollen, med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten i olika organisationer. Funktionen hjälper därmed organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Internrevision kan, efter styrelsens beslut, även genomföra rådgivningstjänster för bolaget om dessa inte påverkar Internrevisions oberoende eller objektivitet. Internrevision är direkt underställd styrelsen i bolaget och instruktionen för internrevisionsfunktionen säkerställer oberoendet och objektiviteteten från den verksamhet som granskas.

B.6 Aktuariefunktion

I Länsförsäkringar Uppsala utförs aktuariefunktionen av en aktuarie som har tillräckliga kunskaper och erfarenheter av funktionens uppgifter. Aktuariefunktionen utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt Riktlinje 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. Ansvarig för aktuariefunktionen är inte längre utlagd verksamhet, utan tillikaanställdes under 2018 i bolaget.

B.7 Uppdragsavtal

Länsförsäkringar Uppsala uppdrar åt andra att utföra aktiviteter och funktioner som ingår i bolagets försäkringsrörelse. Uppdragen lämnas såväl till andra bolag inom Länsförsäkringsgruppen, som 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 ska fastställa 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 ska årligen utvärderas av styrelsen.

B. 7.1 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

Bolaget har lagt ut följande operativa verksamheter och funktioner av väsentlig betydelse.

- Reglering av utlandsskador Motor*
- Båtskadereglering*
- Skadejour för reseskador
- Nationell och internationell motorskadeturn
- Internrevision*
- Drift och förvaltning IT-system*
- Nyttjanderätt IT-system*
- Drift av försäkringssystem*
- Försäljning av sakförsäkring
- Diskretionär ränteförvaltning
- Drift av ekonomisystem*
- Första linjens IT-support*
- Serverdrift*
- Gemensam kundtjänst*
- Kapitalkravsberäkning*
- Skadereglering ID-stöld*
- Medicinsk riskbedömning*
- Medicinsk rådgivning
- Utökad serverdrift*

* Utlagt till bolag inom Länsförsäkringsgruppen

Från 1/1 2019 har bolaget även lagt ut skadereglering av nyvärdesersättning för märkesförsäkring, inom Länsförsäkringsgruppen.

B.8 Övrig information

Bedömning av företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet bedöms med beaktande av arten och omfattningen av komplexiteten hos de inneboende riskerna i verksamheten som effektivt och ändamålsenligt och anses därmed säkerställa en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C. Riskprofil

Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande, varför kunskaper om risker är en kärnkompetens inom försäkringsverksamhet. En alltmer utvecklad och lätttröglig finansiell marknad, mer detaljerade offentliga regelverk, ställer ständigt ökade krav på finansiella företag och inte minst på företagets riskhantering. Länsförsäkringar Uppsalas arbete med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker är därför viktigt för styrelse, ledning och verksamheten.

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

Följande karakteriserar bolagets risktagande:

- Bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring.
- Bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv, 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 i Sverige.

Bolagets risker delas in efter huruvida de är eftertraktade i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda. Indelningen ger uttryck för bolagets attityd till risk och är samstämmig med bolagets övergripande strategi.



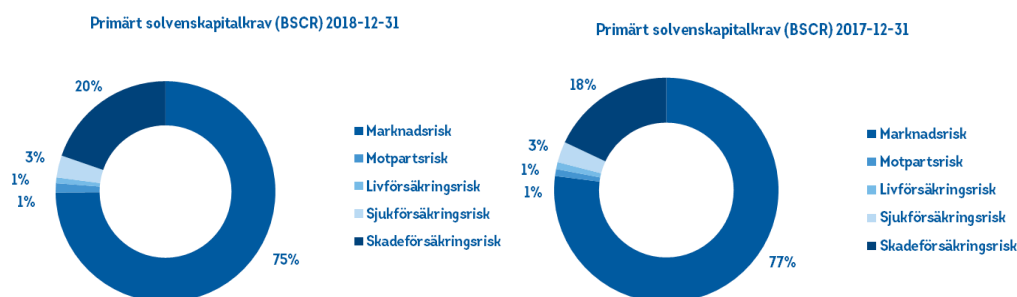
Figur C (1): Länsförsäkringar Uppsalas riskkarta

Kategorierna skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk behandlas fortsättningsvis under samlingsbegreppet försäkringsrisk. Risker såsom exempelvis cyberrisker och säkerhetsrisker inkluderas i kategorin operativa risker. Vad gäller bolagets hållbarhetsrisker inkluderas och hanteras dessa inom ramen för flera riskkategorier som exempelvis operativa risker och affärsrisker.

Bolaget har på övergripande nivå bestämt en risktolerans som uttrycks som en lägsta accepterad nivå på kvoten mellan kapitalbas och solvenskapitalkrav (benämns kapitalkvot).

Risikexponering

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



Figur C (2): Fördelning av risk

tkr	2018-12-31	Förändring	2017-12-31
Kapitalkrav SCR	1 044 012	-54 577	1 098 589
Kapitalkrav BSCR	1 270 349	-96 719	1 367 068
Just. förlusttäckning	-270 865	38 994	-309 858
Operativ risk	44 528	3 148	41 380
BSCR	1 270 349	-96 719	1 367 068
Skadeförsäkringsrisk	299 830	3 590	296 241
Sjukförsäkringsrisk	49 198	2 835	46 363
Livförsäkringsrisk	12 823	1 058	11 765
Marknadsrisk	1 138 358	-103 281	1 241 639
Motpartsrisk	20 817	3 292	17 525
Diversifiering	-250 678	-4 213	-246 465

Tabell C: Kapitalkrav 2017 och 2018

C.1 Försäkringsrisk

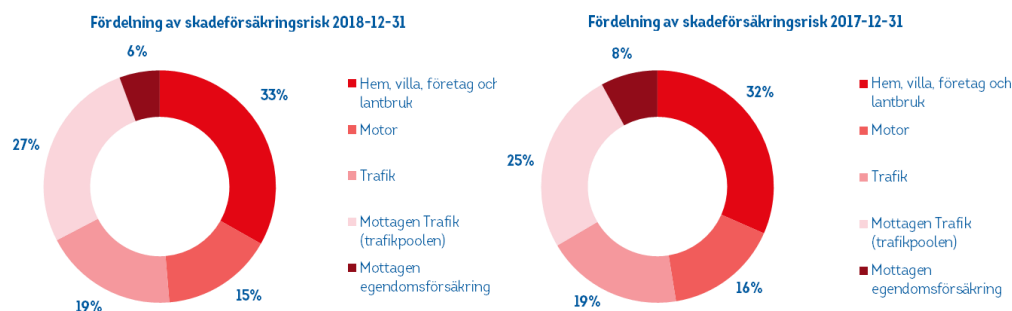
Bolagets försäkringsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk. Skadeförsäkringsrisk är den största försäkringsrisken och består i sin tur av premierisk, reservrisk och katastrofrisk.

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat. Reservrisk är risken för förluster på grund av negativt utfall vid avveckling av

avsättningarna för oregrerade skador. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till mycket stora skadebetalningar.

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, 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.

Affärgrenar (LOB) (tkr)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)		Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)	
	2018	2017	2018	2017
Sjukdom och olycksfall	34 898	30 779	95 577	91 742
Trafik	115 441	123 348	206 424	203 593
Övrig motor	241 189	245 933	40 617	35 622
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	411 998	411 558	239 136	221 369
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	2 458	2 122	7 880	6 320
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	15 208	16 210	170 509	156 127
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	21 170	24 868	24 539	36 810
Totalt	842 362	854 817	784 683	751 583

Tabell C1 (1): Risikexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2017 och 2018

Bolaget är därutöver exponerat för livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är 208 839 tkr (194 287 tkr).

Väsentliga förändringar under perioden

Under 2018 har det varit förhållandevis små förändringar i skadeförsäkringsrisken. Där det varit en viss förändring är dock att premierisken minskat inom Trafik och Övrig motor i och med att försäkringsbeståndet minskat något inom dessa områden samt att reservrisken ökat inom Icke-proportionell trafikåterförsäkring på grund av att denna affär ökat i volym.

Riskkoncentration

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 riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher. Koncentrationer som uppstår i och med exponering mot enskilda kunder och risker hanteras främst genom deltagandet i Länsförsäkringbolagens återförsäkringslösning. 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 kumulera.

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 2018.

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 2018

Innan återförsäkringsprogrammet förnyas genomförs en analys av lämplig självbehållsnivå och beslut fattas av styrelsen. Inför 2019 har styrelsen beslutat att behålla samma självbehåll som för 2018.

Övriga riskreduceringstekniker

Inom den operativa verksamheten utvärderas löpande skadeutfall, prissättning och kunders beteendemönster. Åtgärder för 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.

Riskkänslighet

Avsättningarna för skadeförsäkringar är känsliga för förändringar i väsentliga antaganden. Känsligheten för förändringar av några av dessa antaganden är svår att kvantifiera, exempelvis förändringar i regleringen av trafikförsäkringen. Nedanstående känslighetsanalyser har genomförts genom att mäta effekten på brutto- och nettoavsättningar, 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	
	2018	2017	2018	2017
1 procent förändring i totalkostnadsprocent	+/- 8 201	+/- 7 773	+/- 6 397	+/- 6 063
1 procentenhets förändring i premienivån	+/- 8 779	+/- 8 641	+/- 6 848	+/- 6 914
10 procents förändring i skadefrekvens	+/- 6 673	+/- 6 198	+/- 5 205	+/- 4 834
10 procents förändring i premier före avgiven återförsäkring	+/- 5 368	+/- 5 546	+/- 4 187	+/- 4 326

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 2018.

Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisk 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.

Aktiekursrisken står för två tredjedelar av bolagets kapitalkrav för marknadsrisk. Aktieexponeringen består av det långsiktiga aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB Länsförsäkringar Fastighets AB, Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder. Då bolaget inte äger några fastigheter direkt så åsätts inget kapitalkrav för fastighetsrisk, men förändringar på fastighetsmarknaden påverkar ändå värdet på bolagets innehav i Länsförsäkringar Fastighets AB som äger aktier i Humlegården Fastigheter AB.

Bolaget har också en exponering mot utländska valutor, vilket innebär en risk för att valutakursrörelser kan påverka värdet på tillgångar i utländsk valuta. Bolaget valutasäkrar dock stora delar av valutaexponeringen mot utländska aktier. Merparten av exponeringen ligger mot svenska kronor, men det finns också en exponering mot framför allt USD och EUR. Exponeringen mot utländska valutor 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.

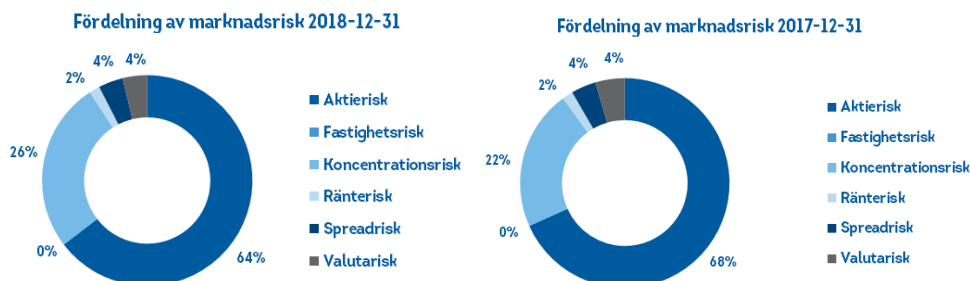
Ränterisk uppstår både på tillgångs- och skuldsidan, där den diskonterade avsättningen för oreglerade skador ger störst andel av risken. På tillgångssidan är ränteexponeringen främst koncentrerad till räntefonder och nominella obligationer. I och med att durationen på skulden är relativt kort och räntebärande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

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

Marknadsrisk, tkr

Riskkategori	2018-12-31	2017-12-31	Förändring	Förändring (%)
Aktierisk	991 450	1 108 434	-116 983	-11%
Fastighetsrisk	0	0	0	0%
Koncentrationsrisk	402 278	351 055	51 223	15%
Ränterisk	25 222	27 698	-2 476	-9%
Spreadrisk	57 898	61 979	-4 081	-7%
Valutarisk	57 958	73 893	-15 935	-22%
Diversifiering	-396 448	-381 420	-15 028	4%
Total marknadsrisk	1 138 358	1 241 639	-103 281	-8%

Tabell C2 (1): Marknadsrisk per 2018-12-31



Figur C2 (1): Fördelning av marknadsrisk

Per 2018-12-31 fördelade sig tillgångarna i bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

Tillgångsfördelning (tkr)					
Tillgångsslag	Marknadsvärde 2018-12-31	Allokering %	Marknadsvärde 2017-12-31	Allokering %	Normalportfölj (tillåten avvikelse)
Räntebärande tillgångar	1 284 344	34%	1 232 845	35%	35 % (+20/-10)
Aktierelaterade tillgångar	535 867	14%	606 838	17%	16 % (+5/-6)
Alternativa investeringar	238 064	6%	199 195	6%	5 % (+10/-5)
LFAB	1 214 423	33%	1 102 769	31%	32 % (+/-5)
Fastighetsrelaterade tillgångar	461 050	12%	391 445	11%	12 % (+/-5)
Total portfölj	3 733 748	100%	3 533 093	100%	100%

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

Väsentliga förändringar under perioden

Under det senaste året har det varit en relativt bra tillväxt i världsekonomin, vilket bidragit till att bolagen kunnat öka sina vinster. Börserna har dock gått svagt under 2018 på grund av oro för effekter av införda och eventuellt utökade handelshinder, tillbakadragandet av stimulanser från centralbanker och andra geopolitiska orosmoln. Räntorna har varit kvar på mycket låga nivåer.

Under året har bolaget i princip varit allokerad enligt normalportföljen, det har med andra ord inte varit något tillgångsslag där bolaget haft någon större över- eller undervikt i. Inom aktier har det dock varit en liten övervikt mot amerikanska aktier.

Under 2017 genomförde bolaget ett flertal förändringar i tillgångsportföljen med syfte att öka diversifieringen både mellan och inom de olika tillgångsslagen. Under 2018 har den strategin fortsatt.

Strategin att valutasäkra innehav i utländsk valuta har inte varit lyckosam under året, vilket beror på den kraftigt försvagade kronan.

Under året har bolaget haft en mycket bra utveckling i aktieinnehaven i Humlegården Fastigheter AB och i Länsförsäkringar AB, samtidigt var avkastningen i noterade aktier och räntor svag.

Sammantaget blev 2018 års kapitalavkastning betydligt sämre än vad det varit de senaste åren. Avkastningen på 3,9 % ligger dock i linje med bolagets långsiktiga avkastningsmål.

Det är alltid svårt att uttala sig om framtida risker i marknaden. I ett scenario med fortsatt låga räntor, en inbromsning i konjunkturen och fortsatt geopolitisk osäkerhet kommer sannolikt göra det svårt att skapa en bra avkastningsnivå i kapitalförvaltningen.

Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Bolagets enskilt största aktieexponering är Länsförsäkringar AB vars marknadsvärde per 2018-12-31 är 1 212 349 tkr. Övriga exponeringar som överstiger 1,5 % av placeringstillgångarnas marknadsvärde framgår av tabellen nedan. Bolaget mäter koncentrationsrisk enligt Standardmodellen och kapitalkravet för koncentrationsrisk är 402 278 tkr (351 055 tkr).

Emittentfördelningen (tkr)	Marknadsvärde	% av tillgångs-	Marknadsvärde	% av tillgångs-
	2018-12-31	portföljen	2017-12-31	portföljen
Länsförsäkringar AB	1 212 349	33%	1 102 769	32%
Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB	501 045	14%	426 763	12%
Länsförsäkringar Förvaltnings AB	112 750	3%	-	-
Bergvik Skog	-	-	96 600	3%
Totalt	1 826 143	50%	1 626 132	47%

Tabell C2 (3): Största aktieplaceringar per 2018-12-31

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 en aktsamhetsprincip vilket bland annat innebär att placeringar endast görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper, aktier, 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. Användning av derivatinstrument ska vara möjligt så länge som de bidrar till att reducera riskerna eller bidrar till en effektiv portföljförvaltning. 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. När derivatinstrument används för att effektivisera bolagets portföljförvaltning ska bolaget kunna visa hur kvalitet, säkerhet, likviditet och lönsamhet för portföljen som helhet har förbättrats utan att någon av dessa enskilda egenskaper påverkats negativt. När derivat används i riskreducerande syfte ska bolaget dokumentera och visa hur risker faktiskt minskar med hjälp av använd strategi. Vid ingående av avtal avseende derivatinstrument ska beslut tas av placeringsutskottet.

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.

Risikkänslighet

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

Negativ påverkan IFRS-resultat, tkr	2018-12-31	Δ kvartal	Δ 12 mån
Börsfall 20 %	131 684	-15 627	-10 729
Ränteuppgång 1 %-enhet	40 005	-482	-8 938
Totalt (exkl. LFAB & Humlegården)	171 689	-16 109	-19 667
Värdeminskning LFAB 10 %	121 235	3 935	10 958
Värdeminskning Humlegården 10 %	46 105	2 416	6 960
Totalt (LFAB & Humlegården)	167 340	6 351	17 918
Negativ påverkan totalt	339 029	-9 758	-1 749

Tabell C2 (4): Risikkänslighet

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 exponerat mot motpartsrisk dels genom placeringar i finansiella derivat och likvida medel samt genom återförsäkring. Bolaget köper i dagsläget all återförsäkring genom återförsäkringsavdelningen på Länsförsäkringar Sak AB. Länsförsäkringsgruppen har ett antal interna återförsäkringspooler som ger Länsförsäkringsbolagen återförsäkringskydd. Det innebär att bolagen återförsäkras 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 i finansiella derivat hanteras genom angivna limiter för derivatexponeringar, bland annat med krav på motpartens rating, vilka beskrivs i bolagets placeringsriktlinjer. Även motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på motpartens rating.

tkr	2018-12-31	förändring	2017-12-31
Återförsäkring	14 408	1 360	13 049
Derivat	628	-51	679
Bankkonton	7 981	2 693	5 288
Diversifiering	-2 200	-710	-1 491
Totalt	20 817	3 292	17 525

Tabell C5 (1): Motpartsrisiker per 2018-12-31.

Kreditrating	Marknadsvärde	% av	Marknadsvärde	% av
	(tkr)	ränteportföljen	(tkr)	ränteportföljen
	2018		2017	
Statsobligationer	181 917	15%	116 933	11%
Företagsobligationer/Investmentgrade	792 445	67%	756 514	70%
AAA	629 403	53%	521 245	48%
AA-A	78 884	7%	117 336	11%
BBB	84 158	7%	117 933	11%
Företagsobligationer/high yield	213 168	18%	213 168	20%
BB-B	140 814	12%	116 811	11%
CCC-C	4 028	0%	5 643	1%
Saknas rating	68 327	6%	90 714	8%
Totalt	1 187 531	100%	1 086 615	100%

Tabell C4 (2): Kreditrating - ränteportföljen per 2018-12-31, exkl likvida medel

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har gjorts under året.

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 A 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 samt intern styrning och kontroll. 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 -3 % eller -34 043 tkr (-33 035 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

riskeponering. Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

Tillgångar, realiserbarhet	% av total portfölj	
	2018	2017
Likvida medel (omedelbart tillgängliga)	3,5%	2,8%
Inom 1 vecka (aktie & räntefonder mm)	43,4%	48,5%
3-6 månader (alternativa investeringar)	4,9%	6,3%
6-12 månader (innehav ägda via dotterbolag)	15,7%	11,1%
> 12 månader (Länsförsäkringar AB aktier)	32,5%	31,3%
Totalt	100,0%	100,0%

Tabell C4 (1): Likviditet i tillgångar per 2018-12-31.

Väsentliga förändringar under perioden

Det har varit fortsatt god likviditet och inga väsentliga förändringar har skett under året. En viss ökning av likviditetsrisken har det dock varit eftersom andelen tillgångar som är snabbt realiserbara minskat något.

Risikkoncentration

Länsförsäkringar Uppsala bedömer inte att bolaget är exponerad mot risikkoncentrationer inom likviditetsrisk. Bolagets skadeutbetalningar sker normalt sett inte under en kort tidsperiod. Uppstår en katastrofisk händelse som innebär stora likviditetsutflöden under kort tidsperiod kan mycket hämtas från återförsäkringsskyddet 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 noterade aktier är fokuserade 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 utnyttjar upprättad bankkredit alternativt andra finansieringsmöjligheter.
- Bolaget avyttrar likvida tillgångar.
- Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida.

Risikkänslighet

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

C.5 Operativ risk

Operativ risk avser risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Riskexponering

Målet för Länsförsäkringar Uppsalas arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av bolaget verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part.

Operativa risker identifieras årligen utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen. 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. Utvärderingen 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. Löpande uppföljningar görs bland annat genom fastställda nyckelkontroller.

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. Riskvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar.

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

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

Bolaget arbetar strukturerat för 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

uppträda i samband med förändringsarbete, att tillse att gällande regelverk följs samt att kundnytta uppnås.

Bolaget kan från tid till annan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget. Se kapitel B.7 för detaljer.

Risikkänslighet

Operativa risker är en del av vardagen men bolaget anser sig ha god beredskap för att hantera uppkomna situationer. Länsförsäkringar Uppsala arbetar 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.

Risikexponering

Affärsriskerna behandlas primärt inom ramen för den strategiska planeringen och i den årliga processen för affärsplanering.

Affärsriskens komponenter (strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk) är inte helt fristående från varandra. För vissa situationer kan komponenterna interagera och förstärka varandra. Hanteringen av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Risker som bedömts allvarliga ska åtgärdas och rapporteras till styrelsen. Affärsriskerna följs upp och utvärderas årligen i företagsledningen.

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

Bolaget är exponerat mot ett antal riskfaktorer, beskrivs i respektive delavsnitt ovan, som påverkar affärsrisken. Enskilt störst inverkan på resultatutvecklingen på kort sikt är negativ börsutveckling, nedgång i LFAB-aktien samt ökade skadekostnader under självbehåll. För den förmedlade affären från Länsförsäkringar AB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reducering av provisionsintäkter finns bland annat till följd av kreditförluster

Ryktesrisken är en risk som är en funktion av många andra risker, i den bemärkelsen att många skilda slags händelser kan leda till ett försämrat anseende och försämrat varumärke om händelserna hanteras felaktigt. Ryktesrisken hanteras dels genom bolagets och medarbetarnas grundläggande värderingar och efterlevnad av bolagets uppförandekod, men även genom den fortlöpande bevakningen av sociala- och traditionella medier som dagligen genomförs av kommunikationsavdelningen samt pressavdelningen på LFAB.

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 med att utveckla och sälja nya produkter inom det och andra områden.

Riskreduceringstekniker

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i affärsplaneringsprocessen där riskanalyser genomförs med syfte att bland annat identifiera risker och hot på kort och lång sikt.

Intjäningsrisker identifieras och bedöms i samband med ekonomisk uppföljning och analys. Vid behov vidtas lämpliga åtgärder som syftar till att öka sannolikheten för att nå affärsmålen. Under året sker löpande uppföljning av händelser av strategisk betydelse, beslutade riskåtgärder och affärsplanens aktiviteter inom ramen för styrelsens och företagsledningens arbete.

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

Risikkänslighet

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för bolagets ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Värderingen i samband med solvensberäkningen

Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen (belopp i tkr).

Tillgångsposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Tillgångar	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Förutbetalda anskaffningskostnader	18 143	0
Immateriella tillgångar	6 492	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	2 272	2 272
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	614 466	614 466
Aktier – börsnoterade	45 668	45 668
Aktier – icke börsnoterade	1 220 623	1 220 623
Statsobligationer	37 097	37 097
Företagsobligationer	485 329	485 329
Investeringsfonder	1 230 334	1 230 334
Derivat	1 332	1 332
Lån och hypotekslån	57	57
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	381 365	325 589
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	19 253	16 825
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	545	545
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	280 230	280 230
Återförsäkringsfordringar	30 550	30 550
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	77 312	77 312
Kontanter och andra likvida medel	129 307	129 307
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	30 222	30 222
Totala tillgångar	4 610 598	4 527 759

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Uppsalas tillgångar

Skuldposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Skulder och eget kapital	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Försäkringstekniska avsättningar	2 092 811	1 761 665
Uppskjutna skatteskulder	173 359	224 510
Derivat	1 085	1 085
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	25 130	25 130
Återförsäkringsskulder	10 016	10 016
Leverantörsskulder	46 613	46 613
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	119 291	119 291
Totala skulder	2 468 304	2 188 310
Tillgångar minus skulder (Eget kapital plus obeskattade reserver respektive Kapitalbas)	2 142 293	2 339 449

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Uppsalas skulder

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.
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	<p>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 senaste 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.</p> <p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde baserat på aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll vilket betyder att aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade beskattade egna kapital.</p>	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.
Lån och hypotekslån	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (kundfordringar, inte försäkring) Återförsäkringsfordringar Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde		Förfaller
	2018	2017	2018	2017	
Fordran avseende övriga temporära skillnader	0	596	0	0	< 1 år
Totalt	0	596	0	0	

Tabell D1 (3): Länsförsäkringar Uppsalas uppskjutna skattefordringar brutto avseende temporära skillnader

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för:	Solvens 2-värde	Solvens 2-värde	Förfaller
	2018	2017	
Förutbetalda anskaffningskostnader	3 737	4 492	< 1 år
Immateriella tillgångar	1 337	1 857	> 1 år
Omvärdering av FTA brutto	11 990	10 743	> 1 år
Uppskjuten skattefordran	0	596	< 1 år
Totalt	17 065	17 688	

Tabell D1 (4): 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. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade. Den beräknas med cost-of-capital-metoden där kapitalkostnadsräntesatsen är satt till 6 procent enligt regelverket.

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

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets FTA fördelade på materiella 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 Premiereserv	Bästa skattning Ersättnings- reserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk- och olycksfall	15 427	112 402	14 156	141 985
4	Trafik	46 730	378 898	12 210	437 839
5	Övrig motor	87 404	40 728	1 420	129 551
7	Egendom	172 017	322 199	6 393	500 609
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik		69 778	5 568	75 346
17	Övrig motor	3 368	164	39	3 571
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk- och olycksfall	0	7 880	2 421	10 301
26	Trafik	0	170 509	47 097	217 607
28	Egendom	910	24 539	1 955	27 405
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor,	0	139 790	5 621	145 411

	direkt				
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	69 049	2 992	72 041
	Summa	325 856	1 335 935	99 874	1 761 665

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Uppsala

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

Sjuk- och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

Affärgren nummer 2 Försäkring avseende 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.

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

Affärgren nummer 4 Ansvarsförsäkring 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 från gruppen. Dessa tre informationskällor kombineras sedan i en Bornhuetter-Ferguson-skattning av skadekostnaden under självbehållet. Detta innebär ett antagande om att den procentuella andelen okänd skadekostnad är gemensam för gruppen, medan dess storlek bestäms av antalet skador i det enskilda bolaget multiplicerat med medelskadan enligt ovan.

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

Affärsgrenen 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 LFAB och som avser trafikförsäkring fram till dess att länsförsäkringsbolagen fick egen koncession 2004. Skadekostnaderna kan delas upp på egendomsskador respektive personskador, men för egendomsskador finns ingen känd reserv kvar. I praktiken handlar därmed bedömningen om segmentet personskador.

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

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 trunkeas storskador vid 1 000 tkr, vilket innebär att för skadekostnaden över 1 000 tkr används skadereglerarnas bedömning utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador är kända vid beräkningstillfället och att skadereglerarnas bedömning i detta fall är den bästa skattning vi kan få.

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

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

Affärgren nummer 7 Försäkring mot brand och annan skada på egendom består av försäkringsgrenarna "Hem och villa", inklusive Fritidshus, och "Företag och fastighet" inklusive Lantbruk.

Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunkeas storskador vid 2 000 tkr. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och 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.

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

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

Premiereserv

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

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

Bolaget planerar att under 2019 ändra beräkningsmetodik för premiereserv och inte längre tillämpa förenklingen enligt ovan.

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

Detta avsnitt omfattar Affärgren 34 Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser och 36 Livåterförsäkring. För dessa affärgrenar 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.

Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premiereserv

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

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

Skadeförsäkring, ersättningsreserv

Grunden för avsättning för oreglerade skador (ersättningsreserven) är i båda fallen en uppskattning av de framtida kassaflödena gjord med aktuariella metoder. I den finansiella redovisningen är diskontering bara tillåten för skadeförsäkring med lång avvecklingstid, i vårt

fall trafikförsäkring samt sjuk- och olycksfallsförsäkring. För dessa är det valfritt att diskontera eller inte.

I den finansiella redovisningen diskonterar Länsförsäkringar Uppsala all trafikaffär samt all 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.

Skadelivräntor

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

Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar kan sammanfattas enligt följande: Av ett totalt omvärderingsbelopp på 331 146 tkr härrör 60 502 tkr från omvärderingen av premiereserven, som i den finansiella redovisningen uppgår till 391 131 tkr och i solvensbalansräkningen till 330 628 tkr. Merparten av omvärderingen, 270 643 tkr, kommer från ersättningsreserven och beror på annorlunda diskontering och marginal. Detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, Ersättningsreserv (tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skade- livräntor	Mottagen återför- säkring	Totalt
Enligt finansiell redovisning	171 287	489 671	41 650	331 334	153 769	513 970	1 701 680
Avgår redovisningens marginal	-48 236	-44 655	-817	-8 480	-13 979	-132 989	-249 155
Skillnad i diskontering	-10 649	-66 117	-106	-656	0	-39 062	-116 590
Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal	13 499	10 904	441	4 603	5 621	60 034	95 102
Enligt solvensbalansräkning	125 901	389 802	41 169	326 801	145 411	401 952	1 431 037

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 325 589 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 16 825 tkr för sjukförsäkring som liknar

skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

Nedan kapitel 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

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>Leverantörsskulder</i>	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
<i>Övriga skulder som inte visas någon annanstans</i>	Utgörs av förutbetalda premier samt lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde		Förfaller
	2018	2017	2018	2017	
Skuld avseende placeringstillgångar	173 359	194 721	173 359	194 721	> 1 år
Totalt	173 359	194 721	173 359	194 721	

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

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:	Solvens 2-värde	Solvens 2-värde	Förfaller
	2018	2017	
Omvärdering av FTA brutto	68 216	66 535	> 1 år
Totalt	68 216	66 535	

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

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 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, de europeiska förvaltarna använder sig av fair value enligt IPEV Valuation Guidelines och de amerikanska förvaltarna använder sig utav US GAAP där fair value definieras i ASC Topic 820, 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

Länsförsäkringar Uppsala äger 100 % av aktierna i Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB, vilket äger aktier i Bergvik Skog AB och Hällefors och Tierp Skog AB. Aktierna i Bergvik Skog AB värderas till transaktionskurs och aktierna i Hällefors och Tierp Skog AB värderas till anskaffningsvärde (anskaffade i december 2018).

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 primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2018	2017	Förändring
Primärkapital (Nivå 1)			
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	73 877	73 877	0
Balanserad vinst och Årets resultat	1 203 581	1 083 765	119 816
Avstämningsreserv	1 061 990	991 134	70 856
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	2 339 449	2 148 777	190 672

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 av tillgångar och skulder. Posterna som omvärderas är obeskattade reserver, förutbetalda anskaffningskostnader och försäkringstekniska avsättningar.

Förklaringsposter eget kapital legalt bokslut och kapitalbas (tkr)	2018	2017
Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS)	1 277 459	1 157 643
Obeskattade reserver	864 835	815 835
Solvens 2 justering mot Eget Kapital	197 156	175 300
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-18 143	-20 418
Omvärdering Imateriella tillgångar	-6 492	-8 440
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)	272 942	253 601
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-51 151	-49 444
	197 156	175 300
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	2 339 449	2 148 777

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

Posten obeskattade reserver består av utjämningsfond, säkerhetsreserv och medräknas i sin helhet i kapitalbasen. Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.2.

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 primärkapital nivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2018	2017	Förändring
Kapitalbas	2 339 449	2 148 777	190 672
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	2 339 449	2 148 777	190 672
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	2 339 449	2 148 777	190 672

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

Primärkapital på nivå 1

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

Kapitalbas (tkr)	2018	2017
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	73 877	73 877
Balanserad vinst	1 083 765	919 320
Årets resultat	119 816	164 445
Avstämningsreserv	1 061 990	991 134
Obeskattade reserver	864 835	815 835
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-18 143	-20 418
Omvärdering Imateriella tillgångar	-6 492	-8 440
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)	272 942	253 601
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-51 151	-49 444
Summa avstämningsreserv	1 061 990	991 134
Summa Kapitalbas	2 339 449	2 148 777

TabellE1 (4):Kapitalbas

Förändringen i bolagets primärkapital nivå 1 under rapporteringsperioden är i huvudsak en effekt av årets resultat och omvärderingseffekten från omvärderingen av FTA. En stor del av årets resultat kommer från kapitalförvaltningen som hade en avkastning på 3,9 % under året. Resultaten i försäkringsrörelsen och i den förmedlade affären (bank, liv, Hälsa och Agria) var positiva, vilket innebär att även dessa affärer bidrog till förstärkningen av kapitalet.

Primärkapital och tilläggskapital på nivå 2 och nivå 3

Inte tillämpligt.

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 företags specifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2018	2017	Förändring
Skadeförsäkringsrisk	299 830	296 241	3 590
Sjukförsäkringsrisk	49 198	46 363	2 835
Livförsäkringsrisk	12 823	11 765	1 058
Marknadsrisk	1 138 358	1 241 639	-103 281
Motpartsrisk	20 817	17 525	3 292
Diversifiering	-250 678	-246 465	-4 213
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 270 349	1 367 068	-96 719
Operativ risk	44 528	41 380	3 148
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-270 865	-309 858	38 994
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 044 012	1 098 589	-54 577
Minimikapitalkrav (MCR)	261 003	274 647	-13 644

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Minskningen av SCR och MCR under rapporteringsperioden beror till största delen på förändringen i kapitalkrav för marknadsrisk. Kapitalkravet för marknadsrisk har i huvudsak gått ned på grund av att aktiestressen i standardformeln minskat i samband med börsnedgången under det 4:e kvartalet 2018.

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 2018-12-31 och hur den utvecklats under det senaste året.

tkr	2018	2017	Förändring
Kapitalbas	2 339 449	2 148 777	190 672
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 044 012	1 098 589	-54 577
Minimikapitalkrav (MCR)	261 003	274 647	-13 644
Kapitalkvot SCR	224%	196%	28%
Kapitalkvot MCR	896%	782%	114%

Tabell E2 (2): Kapitalkvot per 2018-12-31

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

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

E.6 Övrig information

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

Bilaga

S.02.01.02
Balansräkning
Tillgångar

Goodwill
Förutbetalda anskaffningskostnader
Immateriella tillgångar
Uppskjutna skattefordringar
Överskott av pensionsförmåner
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)
Fastighet (annat än för eget bruk)
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag
Aktier
Aktier – börsnoterade
Aktier – icke börsnoterade
Obligationer
Statsobligationer
Företagsobligationer
Strukturerade produkter
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter
Investeringsfonder
Derivat
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel
Övriga investeringar
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal
Lån och hypotekslån
Lån på försäkringsbrev
Lån och hypotekslån till fysiska personer
Andra lån och hypotekslån
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare
Återförsäkringsfordringar
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)
Egna aktier (direkt innehav)
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats
Kontanter och andra likvida medel
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans
Summa tillgångar

Solvens II - värde	
C0010	
R0010	
R0020	
R0030	0
R0040	
R0050	
R0060	2 272
R0070	3 634 849
R0080	
R0090	614 466
R0100	1 266 291
R0110	45 668
R0120	1 220 623
R0130	522 426
R0140	37 097
R0150	485 329
R0160	
R0170	
R0180	1 230 334
R0190	1 332
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	57
R0240	
R0250	
R0260	57
R0270	342 414
R0280	342 414
R0290	325 589
R0300	16 825
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	545
R0360	280 230
R0370	30 550
R0380	77 312
R0390	
R0400	
R0410	129 307
R0420	30 222
R0500	4 527 758

	Solvens II - värde	
	C0010	
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 544 213
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	1 391 927
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	1 317 244
Riskmarginal	R0550	74 683
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	152 286
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	135 709
Riskmarginal	R0590	16 577
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	217 453
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	217 453
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	208 839
Riskmarginal	R0680	8 614
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	224 510
Derivat	R0790	1 085
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	25 130
Återförsäkringsskulder	R0830	10 016
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	71 220
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	94 684
Summa skulder	R0900	2 188 311
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 339 447

S.05.02.01
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	27 481	27 481				
Återförsäkrares andel	R1620	0	0				
Netto	R1700	27 481	27 481				
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

	Försäkring med rätt till överskott	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 skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring			
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet								0	0	0						
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								139 790	69 049	208 839						
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar								0	0	0						
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring								139 790	69 049	208 839						
Riskmarginal								5 621	2 992	8 613						
Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet																
Bästa skattning																
Riskmarginal																
Försäkringstekniska avsättningar – totalt								145 411	72 041	217 452						

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 motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal
Bästa skattning
Premieavsättningar
Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto
Skadeavsättningar
Brutto

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

Bästa skattning av skadeavsättningar netto
Bästa skattning totalt – brutto
Bästa skattning totalt – netto
Riskmarginal
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

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

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

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring											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 sjuk- återförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport- återförsäkring		Icke-proportionell egendoms- återförsäkring
	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
R0050																	
R0060		15 427		46 730	90 772		172 017									910	325 856
R0140		0		0	0		0						0	0		0	0
R0150		15 427		46 730	90 772		172 017						0	0		910	325 856
R0160		112 402		448 676	40 892		322 199						7 880	170 509		24 539	1 127 097
R0240		16 825		242 251	276		83 062						0	0		0	342 414
R0250		95 577		206 425	40 616		239 137						7 880	170 509		24 539	784 683
R0260		127 829		495 406	131 664		494 216						7 880	170 509		25 449	1 452 953
R0270		111 004		253 155	131 388		411 154						7 880	170 509		25 449	1 110 539
R0280		14 156		17 778	1 459		6 393						2 421	47 097		1 955	91 259
R0290																	
R0300																	
R0310																	
R0320		141 985		513 184	133 123		500 609						10 301	217 606		27 404	1 544 212
R0330		16 825		242 251	276		83 062						0	0		0	342 414
R0340		125 160		270 933	132 847		417 547						10 301	217 606		27 404	1 201 798

S.19.01.21

Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår

Z0010	(0) Skadeår
-------	-------------

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)	År	Utvecklingsår										Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)					
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	C0170	C0180		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110				
Föregående	R0100														36 127,96	R0100	36 127,96	36 127,96
N-9	R0160	196 858,82	108 031,50	21 763,71	6 539,55	4 481,10	7 164,38	1 596,64	716,37	1 768,93	2 375,11					R0160	2 375,11	351 296,11
N-8	R0170	228 067,98	155 930,93	48 715,33	9 429,23	4 016,36	2 437,86	1 560,39	1 847,21	943,49						R0170	943,49	452 948,78
N-7	R0180	255 156,64	165 858,34	28 180,96	30 342,33	3 755,01	2 502,80	3 705,81	1 759,22							R0180	1 759,22	491 261,10
N-6	R0190	208 825,73	117 977,89	18 707,61	7 514,82	5 952,71	11 487,05	1 200,17								R0190	1 200,17	371 665,98
N-5	R0200	242 296,75	145 062,84	31 158,67	6 220,69	2 597,87	2 425,01									R0200	2 425,01	429 761,83
N-4	R0210	254 178,42	169 693,39	30 908,85	25 444,57	8 916,59										R0210	8 916,59	489 141,83
N-3	R0220	249 040,69	156 531,27	36 034,93	11 496,52											R0220	11 496,52	453 103,41
N-2	R0230	309 279,63	167 528,48	29 301,44												R0230	29 301,44	506 109,55
N-1	R0240	285 257,12	166 178,77													R0240	166 178,77	451 435,89
N	R0250	348 842,81														R0250	348 842,81	348 842,81
Totalt	R0260	609 567,08														R0260	609 567,08	4 381 695,25

**Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar
 brutto**
Utvecklingsår

	År	Utvecklingsår										Årets slut (diskonterade data)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Föregående	R0100											351 989,89		R0100	306 076,27
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 012,02	41 984,58	38 292,85			R0160	32 711,06
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42 968,19	40 953,05	39 096,64				R0170	33 225,86
N-7	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40 775,64	37 127,24	35 461,85					R0180	29 658,96
N-6	R0190	0,00	0,00	0,00	0,00	58 006,64	45 165,13	41 602,88						R0190	33 997,62
N-5	R0200	0,00	0,00	0,00	52 226,47	43 694,28	41 514,80							R0200	34 191,54
N-4	R0210	0,00	0,00	94 603,16	63 202,31	51 016,33								R0210	42 011,33
N-3	R0220	0,00	117 928,91	79 972,94	58 592,17									R0220	48 421,28
N-2	R0230	306 381,00	140 951,36	106 294,56										R0230	92 544,34
N-1	R0240	285 849,47	126 495,08											R0240	108 731,92
N	R0250	383 822,01												R0250	365 526,19
Totalt	R0260													R0260	1 127 096,37

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	2 339 449	2 339 449			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 339 449	2 339 449			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	2 339 449	2 339 449			0
R0510	2 339 449	2 339 449			
R0540	2 339 449	2 339 449			0
R0550	2 339 449	2 339 449			
R0580	1 044 012				
R0600	261 003				
R0620	2,2408				
R0640	8,9633				

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	2 339 449
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0760	2 339 449
R0770	
R0780	
R0790	

S.25.01.21
Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010 1 138 358		
Motpartsrisk	R0020 20 817		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 12 823		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040 49 198		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050 299 830		
Diversifiering	R0060 -250 678		
Immateriell tillgångsrisk	R0070 0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 1 270 348		

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	44 528
R0140	0
R0150	-270 865
R0160	
R0200	1 044 011
R0210	0
R0220	1 044 011
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat

	C0010
R0010	190 161

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
 Rättskydds-försäkring 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/special-företag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------

C0020

C0030

	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	111 004	33 570
R0040	0	0
R0050	253 155	111 625
R0060	131 388	230 067
R0070	0	0
R0080	411 153	412 115
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	7 880	2 458
R0150	170 509	15 208
R0160	0	0
R0170	25 450	21 170

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Minimikapitalkrav. Resultat

C0040
R0200 4 386

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

C0050
C0060

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

R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	208 839	
R0250		0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

Minimikapitalkrav

	C0070
R0300	194 547
R0310	1 044 012
R0320	469 806
R0330	261 003
R0340	261 003
R0350	38 486
R0400	261 003