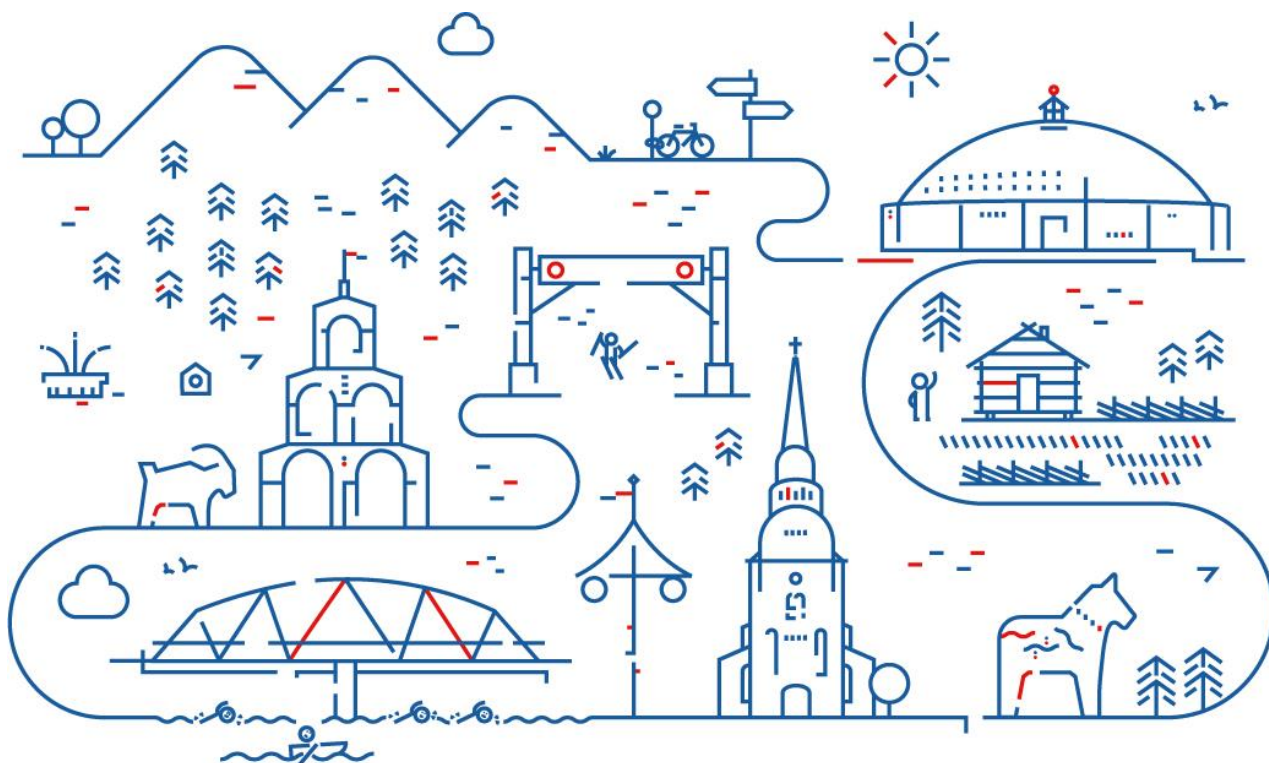


Rapport om solvens och finansiell ställning 2018



Sammanfattning

Denna rapport utgör Dalarnas Försäkringsbolags Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) för år 2018. Rapporten innehåller information vad som skett i verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering under räkenskapsåret 2018. Rapportens avsändare är styrelsen för Dalarnas Försäkringsbolag.

A. Verksamhet och resultat

Dalarnas Försäkringsbolag (bolaget) är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag vilket innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster. Jämfört med föregående år förbättrades resultatet med 15 mkr i försäkringsrörelsen innan avsättning till återbäring och rabatter, medan finansförvaltningen hade ett lägre resultat än året innan. Bolagets styrelse har beslutat om en avsättning till återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2018 med 125 mkr och planen är att betala ut återbäring under år 2020. Under hösten 2018 betalade bolaget ut ca 250 mkr i återbäring till sakförsäkringskunderna från tidigare års avsättning.

Under 2018 har Länsförsäkringsgruppen tecknat ett avtal där vi fr.o.m. 2019 kommer ha ett samarbete med Toyota. Vi kommer att stå bakom deras bilmärkesförsäkring.

B. Företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. 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 är också viktiga delar av bolagets företagsstyrning. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns internrevisions-, compliance- och riskhanteringsfunktionen. Utöver dessa finns det en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar. Styrelsen genomför årligen en utvärdering av företagsstyrningssystemet inklusive riskhanteringssystemet.

I samband med att den nya lagen om försäkringsdistribution, trädde i kraft 2018, genomförde bolaget en lämplighetsprövning, av samtlig befintlig personal som deltar i distributionen av försäkringar inklusive ansvariga chefer. Bolaget har också justerat ersättningsmodellen för vissa anställda, som delvis haft rörlig ersättning i enlighet med de nya reglerna.

Från och med 2018 har bolaget anställt en aktuarie och har inte funktionen utlagd längre.

Under året har bolaget implementerat Dataskyddsförordningen (GDPR) i verksamheten. En del i detta innebar att en ny roll i bolaget har inrättats – Dataskyddsombud.

C. Riskprofil

Bolagets risker utgörs till 80 % av marknadsrisker i bolagets placeringstillgångar. Den återstående risken utgörs till största delen av skadeförsäkringsrisker i bolagets försäkringsrörelse. En mindre andel

utgörs av motpartsrisker, sjukförsäkringsrisker, operativa risker samt livförsäkringsrisker. Bolagets kapitalsituation är mycket god, med en kapitalkvot på 238 % per 2018-12-31.

D. Värdering för solvensändamål

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen enligt lagbegränsad internationell redovisningsstandard, IFRS. Tillgångar och skulder ska omvärderas i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. Den största tillgångsposten utgörs av innehav av aktier i det med övriga länsförsäkringsbolag gemensamt ägda Länsförsäkringar AB samt bolagets dotterföretag Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag som i sin tur äger aktier i Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB. På skuldsidan utgörs den enskilt största skuldposten av försäkringstekniska avsättningar. Det är också avseende denna post som den största omvärderingen finns.

E. Finansiering

Kapitalplanering genomförs årligen 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 bolaget består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Innehåll

A.	Verksamhet och resultat	2
B.	Företagsstyrningssystemet	2
C.	Riskprofil	2
D.	Värdering för solvensändamål	3
E.	Finansiering	3
A.	Verksamhet och resultat	9
A.1	Verksamhet	9
A.1.1	Om Dalarnas Försäkringsbolag	9
	Ägarstyrning och operativ organisation	9
	Extern revisor och finansiell tillsyn	10
	Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden	10
	Beskrivning av försäkringsgrenar och olika riskklassificeringar	10
A.2	Försäkringsresultat	11
A.3	Investeringsresultat	11
A.3.1	Vinster och förluster som påverkar eget kapital	12
	Investeringar i värdepapperisering	13
A.4	Resultat från övriga verksamheter	13
	Leasingavtal	13
A.5	Övrig information	13
B.	Företagsstyrningssystemet	14
B.1	Allmän information om företagsstyrningssystemet	14
B.1.1	Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen	15
	Bolagsstämma	15
	Valberedning	15
	Styrelse	16
	Arbetsfördelning inom styrelsen – stödjande utskott	16
	Verkställande direktör (VD)	17
	Centrala funktioner	17
B.1.2	Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet	18
B.1.3	Företagsstyrningssystemets lämplighet	18
B.1.4	Ersättningsprinciper	18
B.1.5	Materiella transaktioner	19
B.2	Lämplighetskrav	19
B.3	Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning	20
B.3.1	Beskrivning av riskhanteringssystemet	20

Riskstrategi	20
Bolagets övergripande risktolerans	20
Riskhanteringsprocessen	20
Riskhanteringsfunktionen	21
Rapporteringsförfaranden	21
B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen	22
B.3.3 Förvaltning av intern modell	22
B.4 Internkontrollsystem	22
Incidentrapportering	23
Compliancefunktionen	23
B.5 Internrevisionsfunktion	24
B.6 Aktuariefunktion	25
B.7 Uppdragsavtal	25
B.8 Övrig information	26
C. Riskprofil	27
C.1 Teckningsrisk	27
C.1.1 Riskexponering	27
Väsentliga förändringar under perioden	28
C.1.2 Riskkoncentration	28
C.1.3 Riskreduceringstekniker	28
C.1.4 Riskkänslighet	29
C.2 Marknadsrisk	29
C.2.1 Riskexponering	29
Väsentliga förändringar under perioden	30
C.2.2 Riskkoncentration	30
C.2.3 Riskreduceringstekniker	30
Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen	30
Användande av derivatinstrument	30
Valutasäkring	31
C.2.4 Riskkänslighet	31
C.3 Kreditrisk	31
C.3.1 Riskexponering	31
Väsentliga förändringar under perioden	31
C.3.2 Riskkoncentration	32
C.3.3 Riskreduceringstekniker	32
C.4 Likviditetsrisk	32

C.4.1	Riskexponering	32
	Väsentliga förändringar under perioden	32
C.4.2	Riskkoncentration	32
C.4.3	Riskreduceringstekniker	32
C.5	Operativ risk	32
C.5.1	Riskexponering	32
	Väsentliga förändringar under perioden	33
C.5.2	Riskkoncentration	33
C.5.3	Riskreduceringstekniker	33
C.6	Övriga materiella risker	33
C.6.1	Riskexponering	33
	Väsentliga förändringar under perioden	34
C.6.2	Riskkoncentration	34
C.6.3	Riskreduceringstekniker	34
C.6.4	Riskkänslighet	34
C.7	Övrig information	34
D.	Värdering för solvensändamål	35
D.1	Tillgångar	36
D.1.1	Värderingen i samband med solvensberäkningen	36
	Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen (belopp i tkr)	36
D.1.2	Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	38
	<i>Tillgångsklasser som värderas lika i den finansiella redovisningen</i>	38
	Materiella anläggningstillgångar, som innehas för eget bruk	38
	Innehav i anknutna företag, inklusive dotterföretag och intresseföretag	38
	Aktier – icke börsnoterade	38
	Investeringsfonder	38
	Derivat	38
	Övriga investeringar	38
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	38
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	38
	Återförsäkringsfordringar	38
	Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)	39
	Kontanter och andra likvida medel	39
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	39
	<i>Tillgångsklasser som inte värderas lika i den finansiella redovisningen</i>	39

Förutbetalda anskaffningskostnader	39
Andra Immateriella tillgångar	39
Återförsäkrarens andel av FTA	39
D.1.3 Övrig information om tillgångar	39
Antaganden och bedömningar, inklusive dem om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningarna	39
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	39
D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar	39
Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring	41
Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring	41
Övrig motor (Kasko)	42
Egendom, inklusive mottagen återförsäkring	42
Premiereserv	43
Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring	43
D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	44
Skadeförsäkring, premiereserv	44
Skadeförsäkring, ersättningsreserv	44
Skadelivräntor	44
Sammanfattning	44
D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	45
Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag	45
D.3 Andra skulder	45
D.3.1 Skulder som värderas lika i den finansiella redovisningen	45
Andra avsättningar än FTA	45
Pensionsåtaganden	45
Uppskjutna skatteskulder	45
Återförsäkringsskulder	45
Leverantörsskulder	46
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	46
D.3.2 Skulder som inte värderas lika i den finansiella redovisningen	46
Uppskjutna skatteskulder	46
D.4 Alternativa värderingsmetoder	47
D.4.1 Innehav av LFAB-aktier	47
D.4.2 Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag	47
D.4.3 Länsförsäkringar PE Secondary Investment S.A	47
D.5 Övrig information	47

E.	Finansiering	48
E.1	Kapitalbas	48
E.1.1	Mål och principer för kapitalbasen	48
E.1.2	Skillnader mellan tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen	49
E.1.3	Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital	49
	Primärkapital på nivå 1	50
E.1.4	Övrig information om kapitalbasen	50
E.2	Solvens- och minimikapitalkrav	50
E.2.1	Allmän information om bolagets solvens- och minimikapitalkrav	50
E.2.2	Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet	51
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	51
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	51
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	52
E.6	Övrig information	52

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Dalarnas Försäkringsbolag

Ägarstyrning och operativ organisation

Dalarnas Försäkringsbolag (bolaget) organisationsnummer 583201-4905, är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag. Det innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Ägarnas inflytande utövas av 47 stycken fullmäktigeledamöter som är valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse och den består av åtta ledamöter. Utöver det ingår två arbetstagarrepresentanter också i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är 15 kommuner inom Dalarnas län. Bolaget är ett av Länsförsäkringsgruppens 23 ömsesidigt ägda länsförsäkringsbolag, vilka samverkar genom det gemensamt ägda bolaget Länsförsäkringar AB (LFAB). Bolaget har ett helägt dotterbolag, där aktierna i Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB finns.



Figur A1: Dalarnas Försäkringsbolags dotterbolag 31 december 2018

Bolaget har tillstånd att meddela direkt försäkring av risker för nedan angivna grupper och klasser av skadeförsäkring:

- Olycksfalls- och sjukförsäkring (grupp a)
- Motorfordonsförsäkring (grupp b)
- Fartyg (klass 6) med begränsning till fritidsbåtar
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom (grupp e)
- Fartygsansvar (klass 12) med begränsning till ansvar för fritidsbåtar
- Allmän ansvarighet (klass 13)
- Annan förmögenhetsskada (klass 16)
- Rättsskydd (klass 17)

Bolaget får också meddela indirekt försäkring av risker hänförliga till samtliga skadeförsäkringsklasser (grupp h) samt indirekt försäkring avseende livförsäkring och tilläggsförsäkring (klasserna I a och b) och olycksfalls- och sjukförsäkring (klass IV).

Bolaget har också till föremål att förmedla andra finansiella företags tjänster som har ett naturligt samband med försäkringsrörelsen, i förekommande fall efter föreskrivet tillstånd. Bolaget får slutligen också bedriva annan med bolagets försäkringsrörelse förenlig verksamhet.

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, www.fi.se.

Kontaktuppgifter:

Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

finansinspektionen@fi.se

08-408 980 00

Bolagets revisor är Eva Fällén, auktoriserad revisor vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, www.pwc.com/se

Kontaktuppgifter:

PwC Sverige, 113 97 Stockholm

010-213 30 00

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Under hösten 2018 betalades ca 250 mkr ut i återbäring till sakförsäkringskunderna från tidigare års avsättning.

Bolagets styrelse har beslutat om återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2018. Bakgrunden till att återbäring föreslås är det goda resultatet för verksamhetsåret samt att det tydligt synliggör fördelarna med att vara kund i ett ömsesidigt bolag. Bolaget har därför gjort en avsättning till återbäring på 125 mkr och planen är att betala ut återbäring nästa gång under 2020.

Under 2018 har Länsförsäkringsgruppen tecknat ett avtal där vi fr.o.m. 1 januari 2019 inleder ett samarbete med Toyota. Vi kommer att stå bakom deras bilmärkesförsäkring, och sälja nya produkter som kommer att heta Toyota Bilförsäkring och Lexus Bilförsäkring.

Beskrivning av försäkringsgrenar och olika riskklassificeringar

Motorfordonsförsäkring

Motorfordonsförsäkring är en vidare benämning som inkluderar försäkringsgrenarna Trafik och Motor. Trafik är den interna benämningen för ansvarsförsäkring för motorfordon och täcker skador som åsamkas annan egendom och personer. Personskador för trafikförsäkring kan ta mycket lång tid att reglera och själva bedömningen kan vara osäker under lång tid, vilket gör att de försäkringstekniska avsättningarna normalt är höga och med förhållandevis hög nivå av osäkerhet. Motor är den interna benämningen för övrig motorfordonsförsäkring och täcker skador på det egna fordonet, vilket jämfört med trafikförsäkringen går betydligt snabbare att reglera och har en lägre osäkerhet i bedömningen av skadekostnaderna.

Hem och Villa

Hem- och Villa täcker brand-, och övriga egendomsskador, rättsskydd, ansvarsskador samt olycksfallsskador. Större brandskador kan leda till fluktuationer i skaderesultatet, men skador är normalt begränsade i storlek då exponeringarna är begränsade i försäkringsavtal.

Företag och Fastighet

Företag och Fastighet täcker samma skadetyper som Hem och Villa ovan och de presenteras därför ofta tillsammans i denna rapport. Ansvarsskador och rättsskydd är normalt en något större del av skadorna för dessa grenar jämfört med Hem och villa. Storskador, främst i form av bränder, förekommer relativt frekvent och kan utgöra en stor del av skadekostnaderna.

Sjuk- och olycksfall

Sjuk- och olycksfall täcker skador för olycksfall och sjukfall. Sjukfall är normalt svårare att bedöma än olycksfall och skapar generellt större osäkerhet i skaderesultatet. Svårigheten i bedömningen beror delvis på att regleringstiden är lång, framförallt vid försäkring av barn då svåra skador inte kan fastställas förrän vid vuxen ålder.

A.2 Försäkringsresultat

Försäkringsresultat per affärsgrän (tkr)	2018	2017
Sjuk- och olycksfall	25 678	-18 393
Trafik	- 21 276	24 667
Övrig motor	-35 176	-5 526
Egendom	-106 883	-65 276
Skadelivräntor	- 1 564	-212
Mottagen återförsäkring	38 198	987
Totalt försäkringsresultat	- 101 022	-63 753

Tabell A2(1): Försäkringsresultat efter återbäring och rabatter per affärsgrän 31 december 2018.

Bolaget är enbart verksamt i Sverige. Det tekniska resultatet före rabatter och återbäring var för året 130 mkr. Bolaget lämnade tillbaka 106 mkr i rabatter till kunderna samt gjorde en avsättning för framtida återbäring om 125 mkr. I rapporten S.05.0.1 (bilaga) redovisas resultatet enligt annan uppställning och i den rapporten inkluderas ej rabatter och återbäring. Bolaget har under året ökat marknadsandelarna inom de flesta segmenten.

Premieintäkten i sakförsäkring ökade med 5,1 % och försäkringsersättningar för egen räkning ökade med 4,2 % jämfört med föregående år. Ingen skada har varit över självbehållet (25 mkr) så att återförsäkringsskyddet för katastrof och egendom trätt in. Under verksamhetsåret ökade driftskostnaderna i försäkringsverksamheten med 2,8 %.

A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultat per tillgångslag (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
2018			
Fastigheter	7 761	-34 308	-26 547
Aktier och andelar	731 810	-349 898	381 911
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 501	-30 453	-16 952
Derivat	13 703	-132 004	-118 301
Summa	766 775	-546 664	220 111

Investeringsresultat per tillgångsslag (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
2017			
Fastigheter	10 938	-4 888	6 050
Aktier och andelar	581 017	-15 538	565 479
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	99 261	-87 962	11 300
Derivat	108 021	-32 130	75 890
Summa	799 237	-140 518	658 719

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

2018 års avkastning för totala portföljen slutade på 3,6 %. Det som avkastade mest under året var aktier och fastighetsinnehav. Totala placeringstillgångar enligt Solvens II uppgick till 7 290 979 tkr, varav 26 % är obligationer, 24 % innehav i Länsförsäkringar AB, 19 % fastigheter, 14 % aktier, 13 % private equity och alternativa strategier och 4 % likvida medel.

A.3.1 Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget (tkr)	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 170101	248 252	2 067 158	358 145	2 673 556
Justering ändrad redovisningsprincip		20 128		20 128
Justerat eget kapital 170101	248 252	2 087 286	358 145	2 693 684
Vinstdisposition		358 145	-358 145	0
Årets resultat			414 252	414 252
Utgående balans 171231	248 252	2 445 431	414 252	3 107 936
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget (tkr)	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 180101	248 252	2 445 431	414 252	3 107 936
Omfördelning av föregående års resultat		414 252	-414 252	
Årets resultat			182 750	182 750
Summa årets totalresultat			182 750	182 750
Utgående balans 181231	248 252	2 859 683	182 750	3 290 687

Tabell A3(2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2018 och 2017.

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

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

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 detta. Bolaget ansvarar också för LF-gruppens gemensamma telefonbank, där vi ger service till de andra Länsförsäkringsbolagen.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2018	2017
Övriga intäkter	165 448	147 903
Övriga kostnader	-144 727	-125 566
Summa	20 721	22 337

Tabell A4(1): Inkomster och utgifter från övrig verksamhet per 31 december 2018

Bankverksamheten fortsätter att utvecklats mycket positivt då affärsvolymen ökat med 1 969 mkr (2 195) till den totala volymen 19 979 mkr. Under året har också antalet kunder ökat med 2 917 st. till totalt 50 418 st. Resultatet i den lokala bankaffären slutade på 15,4 (14,4) mkr. Kreditförlusterna var +0,1 mkr (-1,0) under 2018. Försäljningen av liv- och pensionsprodukter påverkas fortfarande av att Länsförsäkringar Liv AB stängts för nyteckning. Under slutet av året var börsutvecklingen en bidragande orsak till att livförsäkringskapitalet vid utgången av 2018 minskat till 7 362 (7 531) mkr, en minskning med -169 mkr. Bolaget hade ett positivt resultat i den lokala livaffären på 0,2 mkr (4,7).

Leasingavtal

Bolaget har operationella leasingavtal för datorutrustning, kontorslokaler, kopieringsutrustning samt företagsbilar. Beloppet som belastat driftskostnaderna under 2018 är 10 270 tkr (8 645).

A.5 Övrig information

Strävan efter ekonomisk, miljömässig och social hållbarhet är en naturlig del av bolagets arbete både inom den interna verksamheten samt externt för kundernas räkning. Det gäller också såväl rådgivningen inom bank- och försäkringsverksamheten som vår omfattande skadeförebyggande verksamhet. Som ömsesidigt bolag är det också angeläget för bolaget att engagera sig för länets utveckling genom stöd till föreningar och organisationer. Samtidigt är affärsmässighet en ledstjärna, eftersom de värden bolaget skapar går tillbaka till dalfolket. Tillsammans vill vi skapa trygghet och möjligheter.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en sund och ansvarsfull styrning och ledning av bolaget och uppfyllnad av dess uppdrag och mål, inom ramen för beslutad risktolerans och uppsatta regelverk. Företagsstyrningssystemet är integrerat med bolagets riskhanteringssystem. För mer detaljer kring detta, se avsnitt B.3.1.

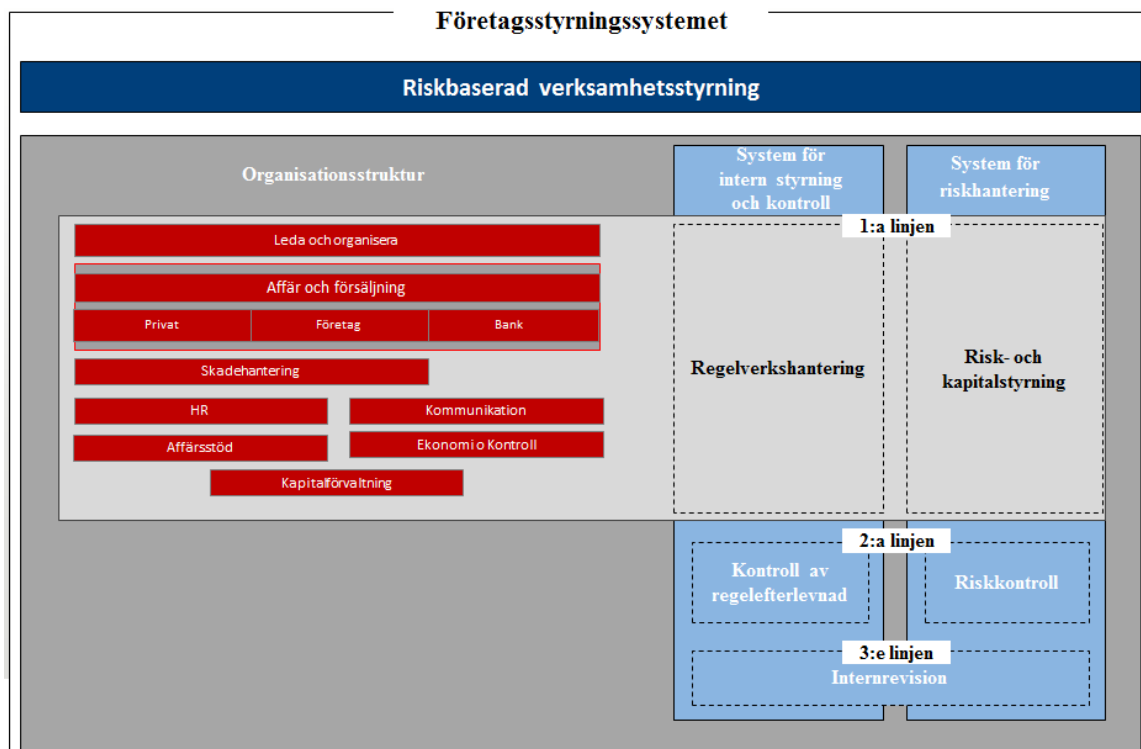


Bild B.1: Schematisk bild över företagsstyrningssystemet

Dalarnas Försäkringsbolags organisation är utformad för att säkerställa beslutsordning och ansvarsfördelning i verksamheten mellan befattningar och funktioner, se organisationsbild under avsnitt B.1.1.

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen

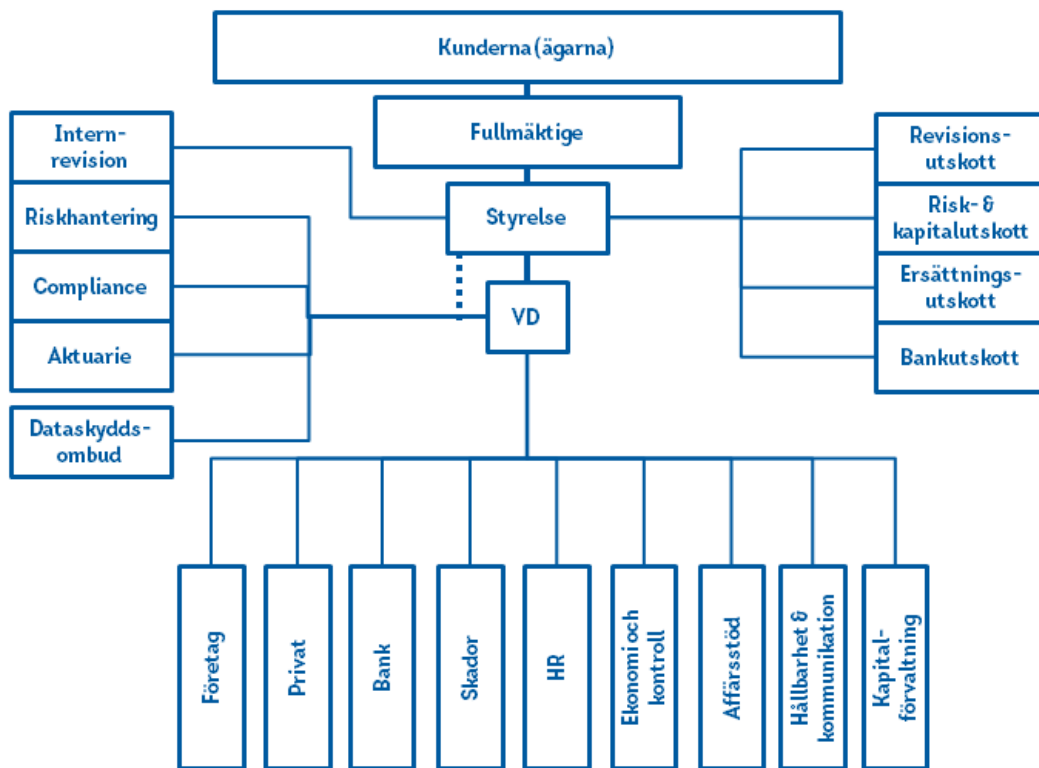


Bild B.1b: Schematisk bild över bolagets organisation

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning. Stämmans huvudsakliga uppgifter är att besluta om bolagsordning för Dalarnas Försäkringsbolag, utse styrelse, revisorer och valberedning samt besluta om ersättning till dessa, besluta om årsredovisning samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören. Vid bolagsstämman delas förslaget till ersättning till styrelseledamöterna upp mellan ordföranden, vice ordföranden och övriga ledamöter. Ordinarie bolagsstämma fastställer principer för ersättning till företagsledningen.

Bolagsstämman utgörs av fullmäktige, valda av försäkringstagarna. Antalet fullmäktige uppgår till 47. Bolagets fullmäktigeorganisation finns beskriven på bolagets hemsida. Kallelse till bolagsstämman ska ske genom e-post eller brev, tidigast sex och senast två veckor före bolagsstämman. Plats och tidpunkt för bolagsstämman publiceras även på bolagets hemsida. För deltagande på bolagsstämman krävs att fullmäktige närvarar fysiskt. Protokoll från bolagsstämman publiceras på bolagets hemsida.

Valberedning

Bolaget har en av bolagsstämman utsedd valberedning med huvudsaklig uppgift att utarbeta förslag till val av styrelse och revisorer samt ersättning till dessa. Valberedningens ledamöter väljs för en mandattid om ett till tre år. Valberedningens uppgifter och arbetsformer framgår av Instruktion för valberedningen, fastställd av bolagsstämman 2018. Aktuell instruktion finns publicerad på bolagets hemsida.

Valberedningen presenterar sina förslag för fullmäktige i kallelsen till ordinarie bolagsstämma. Vid bolagsstämman kommer valberedningen att presentera och motivera sina förslag och lämna en redogörelse för hur dess arbete bedrivits.

Styrelse

Styrelsen består av åtta bolagsstämmovalda ledamöter och två arbetstagarrepresentanter. Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Detta innefattar:

- Handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet.
- Utse, entlediga och utvärdera VD.
- Upprätthållande av ett ändamålsenligt företagsstyrningssystem och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av styrande dokument samt kontinuitetsplanering.
- Fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier samt se till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering.
- Upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt rapporteringsrutiner.
- Säkerställa genomförande av ERSA (Egen risk- och solvensanalys).
- Säkerställa att utlagd verksamhet sker förenligt med gällande regelverk.
- Ansvara för bolagets ersättningssystem.
- Tillsättande av utskott.
- Kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering.

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

Den årliga utvärderingen av styrelsens arbete har genomförts och redovisats för styrelse och valberedning.

Arbetsfördelning inom styrelsen – stödjande utskott

Styrelsen har inrättat ett Revisionsutskott, ett Risk- och kapitalutskott, ett Ersättningsutskott samt ett Bankutskott. Utskottens uppgifter fastläggs av styrelsen i särskilda instruktioner. Utskotten har inte något generellt beslutsmandat. Utskotten ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Ordförande och/eller vice ordförande ska ingå i utskottet.

Revisionsutskottet är ett utskott till bolagets styrelse, vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av ledamöterna ska ha redovisnings- eller revisionskompetens. Utskottet har utsetts av styrelsen i syfte att bereda i revisionsfrågor och för att kvalitetssäkra bolagets interna styrning och kontroll vad gäller finansiell rapportering, riskhantering och riskkontroll, regelefterlevnad och övrig intern styrning, enligt vad som följer av Lag (1987:667) om ekonomiska

föreningar och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 om särskilda krav avseende lagstadgad revision av företag av allmänt intresse. Revisionsutskottet ansvarar huvudsakligen för att behandla operativa risker och arbetar ur ett kvalitativt perspektiv.

Risk- och kapitalutskottet ansvarar för att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och fattar beslut om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Utskottet tar även fram förslag till eventuella förändringar av normalportföljen och det regelverk som styr bolagets kapitalförvaltning. Utskottet granskar och bereder riskrapporten i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och omfattning. Risk- och kapitalutskottet ansvarar för att behandla övriga risker än operativa risker och arbetar främst ur ett kvantitativt perspektiv. I den utsträckning operativa risker påverkar kapitalkraven, ska även dessa behandlas i utskottet.

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för övriga i företagsledningen och eventuella övriga anställda, som rapporterar direkt till VD inför behandling och beslut av styrelsen.

Bankutskottet bevakar frågor inom bankverksamheten och ska stödja styrelsen vad avser uppföljning av bankverksamhetens utveckling och risker och utgöra ett forum för analys av och fördjupning i bankrelaterade frågor.

Samtliga utskott rapporterar sitt arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

Verkställande direktör (VD)

VD ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget inom ramen för styrelsens instruktioner.

VD ska i sitt arbete verka för att verksamheten bedrivs i enlighet med sunda ekonomiska principer och i överensstämmelse med god försäkringsstandard och affärssed i övrigt.

VD ska vidare tillse att

- medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt
- bolagets överlevnad på lång sikt säkerställs
- bolaget tillförs nödvändig kompetens
- bolagets verksamhet i övrigt bedrivs i enlighet med lagar, förordningar, myndigheters föreskrifter och bolagsordningen
- vidta åtgärder för att bolagets bokföring skall fullgöras i överensstämmelse med lag

Centrala funktioner

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

- *Internrevisionsfunktionen* är en funktion för oberoende granskning som är direkt underställd styrelsen. För detaljer se kapitel B.5.
- *Compliancefunktionens* övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten (första försvarslinjen) bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. För detaljer, se kapitel B.4.

- *Riskhanteringsfunktionens* övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. För detaljer, se kapitel B.3.1.
- *Aktuariefunktionen* ska samordna och svara för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen ska även bidra till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen ska också yttra sig över Riktlinje för teckning av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. Se kapitel B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella förändringar i företagsstyrningssystemet föreligger.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Dalarnas Försäkringsbolag är ett ömsesidigt ägt bolag, vars ändamål och uppdrag är att främja försäkringstagarnas (ägarnas) ekonomiska intressen genom att erbjuda enkla och konkurrenskraftiga bank- och försäkringslösningar, som möter kundernas behov av ekonomisk trygghet. För att erbjuda ett komplett försäkringsutbud erbjuder bolaget dels egna produkter och dels produkter som förmedlas åt Länsförsäkringar AB (LFAB) och dess dotterbolag.

Bolaget strävar efter att realisera målen om tillväxt med lönsamhet inom samtliga affärer, de mest nöjda kunderna inom bank och försäkring (inom ramen för bolagets riskfilosofi). Riskfilosofin bestäms genom att bolaget på ett strukturerat och disciplinerat sätt arbetar med riskhantering för att fatta medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster.

Företagsövergripande kontroller genomförs årligen för att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen. Kontrollerna består av ett antal frågor som ska besvaras av ansvariga inom verksamheten och genomförs av compliance-funktionen. Resultatet sammanställs, analyseras och rapporteras till styrelsens revisionsutskott.

I samband med ERSA-processen utvärderas och bedöms bolagets riskhanteringssystem och lämplighet och effektivitet i de processer, system och kontroller som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen. Styrelsen gör också en utvärdering av hela företagsstyrningssystemet inklusive riskhanteringssystemet. Styrelsens bedömning av företagsstyrningssystemet har bland annat baserats på granskningar genomförda av de centrala funktionerna Internrevision, Compliance och Riskhantering samt utvärderingen av riskhanteringssystemet. Styrelsen bedömer att bolagets företagsstyrningssystem är effektivt och lämpligt och att bolagets riskhanteringssystem är väl fungerande.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Dalarnas Försäkringsbolags Ersättningspolicy styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med policyn är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande som går utöver bolagets risktoleransgränser eller motverkar bolagets långsiktiga intressen. Ersättningarna får inte begränsa bolagets förmåga att upprätthålla en lämplig kapitalbas. Policyn grundar sig på en av styrelsen godkänd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets Riktlinje för hantering av intressekonflikter.

Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för bolaget att på ett tillfredsställande sätt bedriva sin verksamhet. Anställda ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen

på den geografiska marknad där bolaget är verksamt. Utformning och nivå på ersättningar ska harmonieras och vara väl avvägda. Basen i ersättningsmodellen ska utgöras av fast ersättning, dvs. fast månadslön. Bolaget tillämpar individuell lönesättning med tydlig koppling till tjänstens krav på kunskap och kompetens och beaktar även beteende och prestation i förhållande till krav i respektive rollbeskrivning samt följer gällande kollektivavtal. Rörlig ersättning ska i förekommande fall vara ett komplement till den fasta ersättningen. Om rörlig ersättning till anställda ska betalas ut, ska bolaget se till att det finns en balans mellan fast och rörlig ersättning, så att ersättningsstrukturen inte främjar bolagets intressen framför kundens intressen. Den rörliga ersättningen ska till övervägande del ta hänsyn till ändamålsenliga kvalitativa kriterier. Bolaget har i samband med ikraftträdande av lagen om försäkringsdistribution 2018, justerat ersättningsmodellen för de anställda, som delvis haft rörlig ersättning baserat på kvantitativa parametrar, så att den rörliga delen av ersättningarna nu i enlighet med de nya reglerna till största delen baseras på kvalitativa parametrar.

Resultatdelning är ett komplement till den fasta ersättningen och ska uppmuntra och belöna gemensamma goda prestationer, som långsiktigt leder till att bolaget utvecklas positivt. Bolaget har beslutat att resultatdelning utgår till alla fast anställda med lika stort belopp. Pengarna avsätts till en stiftelse, Dalarnas Försäkringsbolags Resultatdelningsstiftelse, som är en särskild juridisk enhet och regelverket har förhandlats med lokala fackliga organisationer.

Pensions- och avgångsvillkor för bolagets anställda följer av kollektivavtal. Bolaget kan inom ramen för av bolagsstämman fastställda principer för ersättning till ledande befattningshavare, avtala om särskilda pensions- och avgångsvillkor.

B.1.5 Materiella transaktioner

Inga materiella transaktioner med företagsledning eller styrelse har skett under rapporteringsperioden.

B.2 Lämplighetskrav

För att säkerställa att bolaget besitter den kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet som krävs för att bedriva verksamheten genomförs lämplighetsprövningar. Prövningarna avser kompetens och erfarenhet samt gott anseende hos styrelse, VD, företagsledning, medarbetare som direkt deltar i distributionen av försäkringar och deras chefer samt ansvariga personer för bolagets centrala funktioner: internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie. Personen ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet. Vid utvärdering av lämplighet tas hänsyn till mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet.

Vid utläggning av en funktion, som omfattas av kraven på lämplighet enligt dessa riktlinjer, kvarstår bolagets ansvar för att kraven på lämplighet är uppfyllda av den person hos leverantören som ska utföra arbetsuppgifterna. Även den person hos bolaget som har kvar ansvaret för den utlagda verksamheten ska lämplighetsprövas.

För styrelsen ska lämplighetsprövningen säkerställa styrelsens samlade kompetens och förståelse för försäkrings- och finansmarknaden, affärsstrategi och affärsmodell, företagsstyrningssystemet, finansiella och aktuariella analyser samt regelverk och lagstadgade krav. Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar eller vid oförutsedda omständigheter som kan påverka efterlevnad av kraven. Valberedningen ansvarar för att lämplighetsprövningen av styrelsens ledamöter genomförs.

I samband med att den nya lagen om försäkringsdistribution, trädde i kraft 2018, genomförde bolaget en lämplighetsprövning, enligt de nya reglerna, av samtlig befintlig personal som deltar i distributionen av

försäkringar inklusive ansvariga chefer. Bolaget har även genomfört en översyn och uppdatering av relevanta interna styrande dokument som reglerar lämplighetsprövning.

Bolaget har en process för lämplighetsprövning, där risken för intressekonflikter till följd av exempelvis bisysslor eller andra uppdrag särskilt beaktas. Processen finns beskriven i riktlinjer och arbetsinstruktioner.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Syftet med riskhanteringssystemet är att säkerställa att bolagets åtaganden gentemot försäkringstagarna kan uppfyllas vid alla tidpunkter, där bolagets styrelse är ytterst ansvarig och årligen fastställer en policy för bolagets riskhantering.

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. Riskhanteringssystemet är en företagsgenomgripande gemensam ansats i vilken samtliga risker beaktas sammantaget och i relation till varandra.

Riskstrategi

Bolaget klassificerar och hanterar riskerna efter i vilken grad de är önskvärda i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Önskade risker är de risker bolaget medvetet tar i försäkringsaffären och kapitalförvaltningen. Nödvändiga är de risker som inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika, och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på bolagets möjlighet till måluppfyllnad.

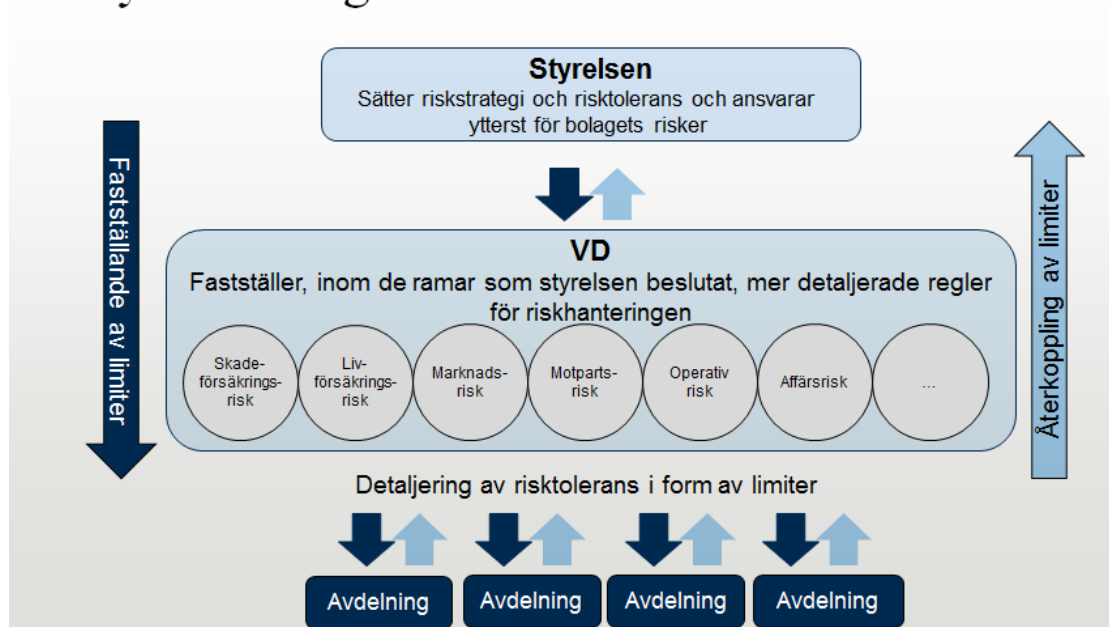
Bolagets övergripande risktolerans

För bolaget bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets kapitalkvot (kapitalbas i relation till kapitalkrav) aldrig får gå under.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringsprocessen fungerar generellt sett genom att styrelsen fastställer strategi och tolerans för riskerna, via styrdokument och limiter, och verksamheten återkopplar via rapporter.

Styrelsen anger tonen



Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen tillhör den andra försvarslinjen och är organisatoriskt direkt underställd VD. Funktionen är objektiv, står oberoende gentemot bolagets affär och är fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. Funktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

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

Riskhanterings- och compliancefunktionerna utvärderar utformning och effektivitet av riskhanterings-systemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år.

Rapporteringsförfaranden

En samlad bild av bolagets risker rapporteras kvartalvis till styrelsen, via riskhanteringsfunktionen. Marknadsrisker och operativa risker rapporteras direkt till styrelsen av verksamheten, i samråd med riskhanteringsfunktionen.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Som ett stöd och kontroll av bolagets affärsplaner genomförs varje år en egen risk- och solvensanalys (ERSA). ERSA-processen är indelad i fem huvudsteg:

- Utveckla övergripande förutsättningar,
- Genomför basscenario,
- Genomför alternativa scenarier och stresstester,
- Uppdatera scenarier,
- Sammanställ ERSA-rapport.

I bolaget finns en arbetsinstruktion med syfte att beskriva hur de olika aktiviteterna bolagets ERSA-process ska genomföras och vilket ansvar respektive roll inom bolaget har. Beskrivningen ska ses som ett komplement till den process som finns för bolagets affärsplaneringsprocess där ERSA-processen är en del.

ERSA-processen genomförs minst årligen, men om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil inträffar ska bolaget utan dröjsmål genomföra en ny analys. Alternativa scenarier, stresstester och omvända stresstester är utvecklade, beslutade och rapporteras.

Den egna risk- och solvensanalysen har bedömt det sammantagna kapitalbehovet, det totala solvenskapitalkravet och bolagets kapitalbehov med hänsyn tagen till bolagets specifika riskprofil, risklimiter och fastställda affärsstrategi.

B.3.3 Förvaltning av intern modell

Bolaget använder ingen intern modell för kapitalkravsberäkningar, utan beräkning sker utifrån standardformeln.

B.4 Internkontrollsystem

Ett företags interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget, såsom styrelse, företagsledning och medarbetare. Styrningen och kontrollen utformas så att styrelsen i rimlig mån säkerställer att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:

- Verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet.
- Den finansiella rapporteringens tillförlitlighet.
- Efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk.

För att uppnå verksamhetens syfte och mål och säkerställa en god riskhantering och regelefterlevnad, kan bolagets interna styrning och kontroll betraktas som bestående av tre försvarslinjer.

1. Verksamhetens operativa enheter ska hantera sina risker och se till att följa de regler som gäller för sin verksamhet genom ett väl utvecklat system för egenkontroll och nyckelkontroller.
2. Funktionerna för riskhantering och compliance ansvarar inför VD för att stödja verksamheten och säkerställa riskhantering och regelefterlevnad.

3. Internrevisionen ansvarar inför styrelsen för att granska hela bolagets system för intern styrning och kontroll.

Incidentrapportering

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

Den som ansvarar för ett visst verksamhetsområde ska, utöver anmälan i incidentrapporteringssystemet, utan dröjsmål informera VD om händelse av väsentlig betydelse för bolaget. VD för informationen vidare på lämpligt sätt till styrelsen i sin helhet samt till Compliance, som sedan rapporterar till FI.

Säkerhetschefen avger även en årlig sammanfattande rapport till VD och styrelse.

Compliancefunktionen

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

- Stöd vid framtagande av interna regler.
- Rådgivning och stöd till styrelse och affärsverksamheten samt övriga centrala funktioner i compliancerelaterade frågor.
- Analys genom att identifiera, dokumentera och värdera compliancerisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.
- Utbilda styrelse, ledning och medarbetare i compliance-relaterade frågor såsom lagar, förordningar, myndighetsriktlinjer.
- Bevakning av den löpande affärsverksamheten genom granskningar och uppföljning av fastställda rutiner samt identifiering och hantering av eventuella intressekonflikter.
- Löpande rapportering om regelefterlevnad i verksamheten.
- Utformning och genomförande av företagsövergripande kontroller i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystem och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen.
- Rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse (som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar).

Compliancefunktionen rapporterar skriftligt till VD minst fyra gånger per kalenderår samt även muntligt vid dels avstämningsmöten och dels löpande om allvarigare brister upptäcks. Compliance dokumenterar underlagen till avstämningsmötena med VD. Rapporterna innehåller: områden med förhöjda compliancerisker och konstaterade allvarigare brister, pågående och kommande aktiviteter

enligt årlig plan, uppföljning av åtgärder kopplade till tidigare lämnade rekommendationer, utfallet från kontrollerande aktiviteter, vilket omfattar iakttagelser med en beskrivning av risk och gradering samt rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av compliancerisker.

Styrelse och revisionsutskott erhåller kvartalsvis en skriftlig rapport från Compliancefunktionen. Rapporten omfattar bland annat inträffade händelser och myndighetsärenden, omvärldsbevakning (nya/förändrade regelverk och praxisbeslut), allvarigare brister och risker avseende regelefterlevnad, dvs. betydande brist och väsentlig brist att verksamheten inte följer gällande regelverk, utfallet från kontrollerande aktiviteter inkluderande iakttagelser med en beskrivning av risk och gradering samt rekommendationer, uppföljning av tidigare lämnade rekommendationer, pågående och kommande aktiviteter enligt årsplanen.

Dessutom lämnas en årsrapport till styrelse, revisionsutskott och VD, vilken sammanfattar compliancefunktionens arbete under året och omfattar en utvärdering av regelefterlevnaden utifrån funktionens iakttagelser och en samlad bild över företagsövergripande kontroller.

B.5 Internrevisionsfunktion

Styrelsen har inrättat en funktion för oberoende granskning, internrevisionsfunktionen direkt underställd styrelsen. Internrevision är en objektiv och oberoende funktion inom organisationen som granskar och utvärderar ändamålsenlighet i företagsstyrningssystemet och den interna styrningen och kontrollen, med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten. Funktionen hjälper därmed organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Funktionen granskar och utvärderar även de centrala funktionerna Compliance och Riskhantering.

Internrevision kan, efter styrelsens beslut, även genomföra rådgivningstjänster för bolaget om dessa inte påverkar Internrevisions oberoende eller objektivitet.

Ansvarig för Internrevisionsfunktionen är medlem av bolagets styrelse. Bolaget har genom uppdragsavtal lagt ut internrevisionsfunktionen på LFAB, som utför samtliga de uppgifter som ankommer på funktionen. Uppdraget utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt Riktlinje för internrevisionsfunktionen, vilken säkerställer oberoendet och objektiviteteten från den verksamhet man granskar. Internrevision följer gällande lagar och regler som reglerar bolagets verksamhet. Internrevision följer även god internrevisorsd enligt internationellt ramverk för internrevision (IPPF) från Institute of Internal Auditors (IIA).

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

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

- Granska och utvärdera om bolagets interna regler är lämpliga och förenliga med lagar, förordningar och andra regler.
- Lämna rekommendationer till ansvariga i verksamheten, baserade på Internrevisions iakttagelser.
- Granska att en process finns för att följa upp om verksamheten åtgärdat Internrevisions lämnade rekommendationer.

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

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

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

Revisionsutskottet utvärderar kvartalsvis den loggbok, som bolaget för över lämnade rekommendationer och dess åtgärdande för samtliga kontrollfunktioner.

B.6 Aktuariefunktion

I Dalarnas Försäkringsbolag 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. En aktuarie tillika anställdes under 2018 vid bolaget.

B.7 Uppdragsavtal

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

- Vilken verksamhet som inte får läggas ut.

- Krav på beställarkompetens.
- Krav på lämplighetsprövning.
- Krav på avtalsinnehåll.
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad.
- Beslutsordning samt hur utvärdering av leverantör ska göras.

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

Under 2018 har en av de fyra centrala funktionerna – internrevision – varit utlagd till funktioner som omfattas av svensk lagstiftning och av den svenska Finansinspektionens tillsyn. Samtidig utlagd verksamhet av väsentlig betydelse, har anmälts till Finansinspektionen.

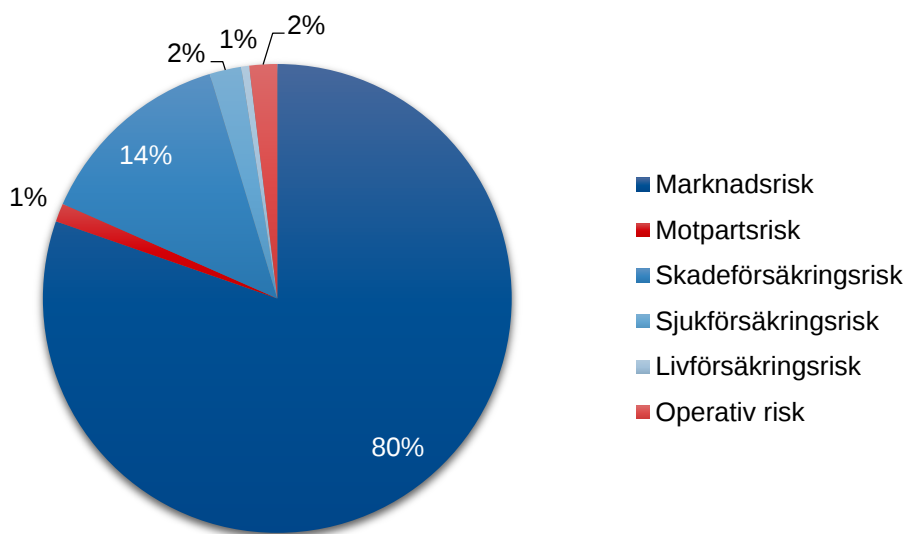
B.8 Övrig information

Under året har bolaget implementerat Dataskyddsförordningen (GDPR) i verksamheten. En del i detta innebär att en ny roll i bolaget har inrättats – Dataskyddsombud. Bolaget har även genomfört en översyn och uppdatering av relevanta interna styrande dokument utifrån de nya reglerna.

C. Riskprofil

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring, och förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank. Sammantaget ger verksamheten upphov till framförallt marknadsrisker och skadeförsäkringsrisker.

Beräknade med solvensregelverkets standardformel fördelar sig bolagets risker på följande sätt:



C.1 Teckningsrisk

Bolagets teckningsrisk består av livförsäkringsrisk, skadeförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring. Risken avser risken att våra försäkringstekniska avsättningar inte är tillräckliga för att täcka de skador de avser. Skadeförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring står för ca: 97 % av teckningsrisken och hanteras i den följande framställningen gemensamt under beteckningen skadeförsäkringsrisk.

Skadeförsäkringsrisk består i sin tur av premierisk, reservrisk och katastrofrisk.

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador på gällande kontrakt blir större än förväntat. Reservrisk är risken för förluster på grund av negativt utfall vid avveckling av avsättningarna för oreglerade skador. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till mycket stora skadebetalningar.

C.1.1 Riskexponering

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 länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i bolaget består av den livsfallrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.

Tabellen nedan visar bolagets exponering för skadeförsäkringsrisk, fördelat på premie- och reservrisk. Bolaget är därutöver exponerat för livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är 336 496 tkr.

Affärsgränar (Line of Business)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
Sjukdom och olycksfall	49 278	145 280
Trafik	168 856	315 273
Övrig motor	323 797	54 821
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	593 553	347 124
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	1 714	9 114
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	32 544	280 440
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	47 946	41 571
Totalt	1 217 687	1 193 623

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

Egendom utgör cirka 50 % av totala premierisken och övrig motorförsäkring cirka 25 %. Ersättningsrisken för trafikaffären, direkt och återförsäkring, utgör cirka 50 % av totala reservrisken.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.1.2 Riskkoncentration

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunder försäkringslösningar på lokal marknad, 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. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i Länsförsäkringsbolagens återförsäkringslösning.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring är det viktigaste instrumentet för reducering av premierisk, och för reservrisk tillkommer stabil skadereglering över tid som en riskreducerande policy. Återförsäkring sker via deltagande i återförsäkringsprogram inom länsförsäkringsgruppen inom kapaciteten för respektive sektion/pool. Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen med LFAB genom dess helägda dotterbolag Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ.). Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För EML över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

C.1.4 Riskkänslighet

En känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på kapitalkrav och kapitalbas i en situation där skadekostnaden blir större än förväntat. Genom återförsäkring är bolaget skyddat från effekterna av enskilda stora skador och naturkatastrofer, varför en ökning av skadekostnaden främst kan uppstå genom att mängden skador ökar.

Känslighetsanalys, teckningsrisk (tkr)	Kapitalkrav	Kapitalbas	Kapitalkvot
Verkligt värde 2018-12-31	2 051 703	4 878 726	238 %
10 % högre skadekostnad under 2018	2 075 435	4 785 538	231 %

Tabell C1 (2): Känslighetsanalys

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.

C.2.1 Riskexponering

Bolagets aktieexponering består av innehav i svenska och utländska investeringsfonder. Enligt standardformelns riskmodell utgör även aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB och dotterbolaget Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag en aktierisk, vilket därmed gör aktierisken till bolagets enskilt största marknadsrisk och står för över hälften av kapitalkravet för marknadsrisker enligt standardformeln.

Bolaget är exponerat mot utländsk valuta genom innehav i utländska fonder, men risken begränsas av att bolaget genom valutaterminer är delvis hedgat mot dollar, pund, yen och euro. Dock pågår en avveckling av användandet av valutaterminer, vilket innebär att bolaget per den sista december enbart har kvar valutaterminer i dollar.

Ränterisk uppstår både på tillgångs- och skuldsidan, där den diskonterade skulden ger störst andel av risken. På tillgångssidan är räntexponeringen främst koncentrerad till innehav i räntefonder.

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Exponeringen sker via de räntefonder bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i fonder med värdepapper med hög kreditvärdighet, vilket begränsar spreadrisken.

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

Kapitalöversikt marknadsvärde (tkr)	2018-12-31	2017-12-31
Likvida medel	289 780 447	509 183
Räntefonder	1 929 467	1 387 744
Aktiefonder - Utvecklade marknader	951 062	1 024 642
Aktiefonder - Tillväxtmarknader	964 037	997 212
Fastigheter	1 329 791	1 504 208
Private Equity	76 651	259 323
LFAB	1 738 721	1 589 666
Övrigt	11 469	5 555
Total portfölj	7 290 979	7 271 978

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisken i marknadsrisker bedöms i relation till övriga marknadsrisker vara låg, då bolagets tillgångar är spridda mellan olika tillgångsslag och de enskilda tillgångsslagen i sin tur är väldiversifierade som en del av bolagets riskreduceringsstrategi. Innehavet i LFAB, vilket utgör 24 % av bolagets tillgångar, motsvarar substansvärdet på LFAB-aktierna, vilket i sin tur är exponerat mot en blandning av olika marknadsrisker och försäkringsrisker. LFAB bedriver verksamhet inom Sak, Liv och Bank.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån den så kallade *aktsamhetsprincipen* vilket bland annat innebär att placeringar endast görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna utöver innehavet av LFAB-aktier är räntefonder, aktiefonder, och fastigheter. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att man undviker överdrivet beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet. Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis eller oftare om omständigheterna så kräver.

Användande av derivatinstrument

Bolaget har i sin kapitalförvaltning möjlighet att använda derivatinstrument. När derivatinstrument används i förvaltningen ska syftet vara antingen att reducera risker i den ordinarie kapitalförvaltningen eller för att underlätta ett effektivt förvaltningsarbete.

Valutasäkring

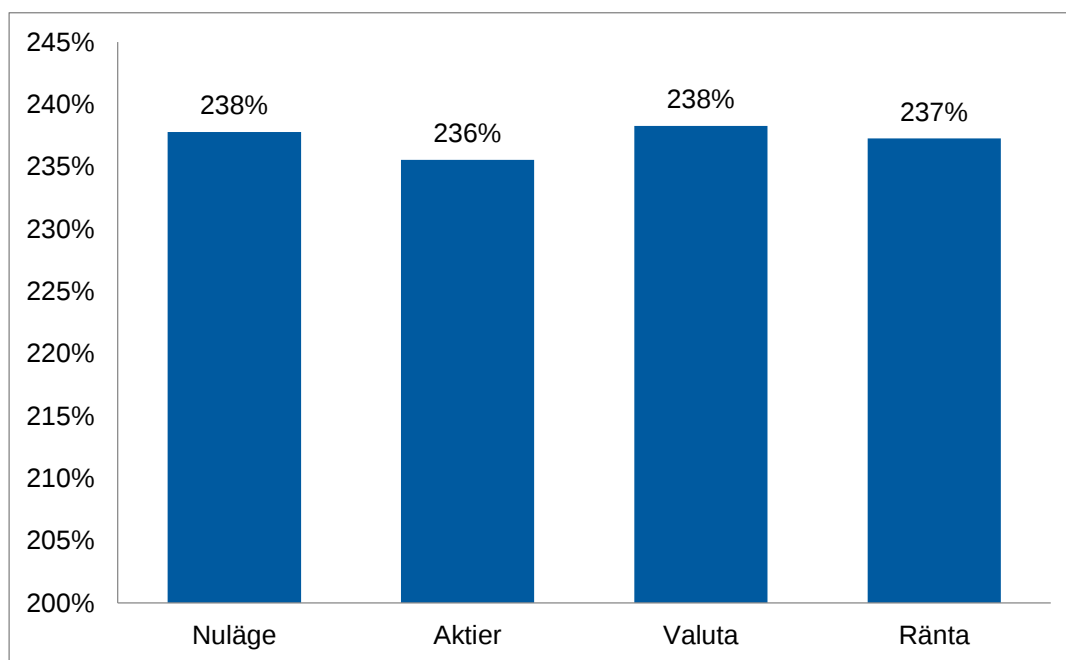
Valutaterminer kan användas för att minska valutarisken. De valutor som kan säkras är amerikanska dollar, japanska yen, brittiska pund och euro. För närvarande pågår ett arbete för att avveckla denna riskreduceringsmetod.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför löpande olika typer av känslighetsanalyser och stresstester i syfte att bedöma riskkänsligheten i tillgångsportföljen. Stapeldiagrammet nedan visar effekten på kapitalkvoten under vissa negativa omvärldshändelser.

Dessa är dels en minskning av värdet på aktieinnehaven med 20 %, vid sidan av de strategiska innehaven i LFAB och fastighetsbolaget, dels en förstärkning av den svenska kronan med 20 %, och dels en sänkning av marknadsräntorna med 25 punkter.

Bolagets placeringar i fonder med aktier i valutor andra än de vi är säkrade mot innebär en viss valutarisk. Bolaget har viss känslighet mot fallande räntenivå givet att ökningen i FTA är större än värdeökningen i räntetillgångarna.



Tabell C2(2): Riskkänslighet

C.3 Kreditrisk

Risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden, även kallat motpartsrisk.

C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot motpartsrisk genom återförsäkringskontrakt, och i mindre grad genom tillgodohavanden av likvida medel. Bolaget är främst återförsäkrat genom pooler inom länsförsäkringsgruppen, vilket betyder att de största motparterna är andra länsförsäkringsbolag.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.3.2 Riskkoncentration

Inga materiella koncentrationer då bolagets återförsäkring är utspridd på alla de andra länsförsäkringsbolagen, och den externa gemensamma återförsäkringen är mycket begränsad.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken hanteras i allt väsentligt genom att bolaget kräver en viss rating hos de finansiella institutioner där bolaget har banktillgodohavanden, samt på de externa återförsäkrare som Länsförsäkringsgruppen tecknar återförsäkring hos.

C.4 Likviditetsrisk

Risken för förluster till följd av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom avyttring av tillgångar till underpris.

C.4.1 Riskexponering

För bolagets dagliga drift är likviditet normalt inget problem, eftersom premierna i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända långt innan de förfaller. Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker är att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och vad som har krävts historiskt i bolaget.

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.4.2 Riskkoncentration

Inga materiella koncentrationsrisker finns inom likviditetsrisk.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas den i utformningen av placeringsstrategin. I placeringsriktlinjerna har styrelsen fastställt att minst 80 % av den aktiva portföljen ska investeras i likvida tillgångar.

C.5 Operativ risk

Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

C.5.1 Riskexponering

Den operativa risken består bland annat av potentiella fel i IT-systemen, potentiella misstag som medarbetarna begår vid hanteringen av dessa samt intern och extern brottslighet.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.5.2 Riskkoncentration

Bolaget har inga riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Riskreducerande åtgärder vidtas om riskerna utifrån fastställd metod för riskbedömning överstiger beslutad risktolerans. Riskvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar.

Valet av åtgärd för att reducera en operativ risk varierar i hög grad som följd av riskernas olikartade karaktär. Föreskrivna generella åtgärder enligt bolagets riktlinje för riskhantering och intern styrning och kontroll är följande:

- Styrande dokument
- Företagsövergripande kontroll
- Nyckelkontroll

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

C.6 Övriga materiella risker

Risken för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, sämre intjäning och rykten.

C.6.1 Riskexponering

Framträdande affärsrisker är oförmåga att reagera på förändringar och branschutvecklingen, minskad lönsamhet i den förmedlade bank- och livaffären samt ryktesrisken i till exempel sociala medier.

Affärsriskens komponenter (strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk) är inte helt fristående från varandra. För vissa situationer kan komponenterna interagera och förstärka varandra. Exempelvis kan ett felaktigt strategiskt beslut leda till försämrade försäljning och lägre intjäning, och kan därmed i det senare skedet inte enkelt särskiljas från intjäningsrisk.

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

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

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

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget har inga riskkoncentrationer inom affärsrisker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i affärsplaneringsprocessen, som styrelsen beslutar. I den görs riskanalyser i syfte att bland annat identifiera risker och hot på kort och lång sikt. Under året sker även löpande uppföljning av händelser av strategisk betydelse, beslutade riskåtgärder och affärsplanens aktiviteter inom ramen för styrelsens och företagslednings arbete. Intjäningsrisker identifieras och bedöms i samband med ekonomisk uppföljning och analys. Vid behov vidtas lämpliga åtgärder som syftar till öka sannolikheten att uppnå affärsmål.

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

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för bolagets ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analys visar att nedgångar i aktiemarknaden inklusive nedskrivning av LFAB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

C.7 Övrig information

Bolaget har ingen övrig materiell information.

D. Värdering för solvensändamål

Enligt Solvens II-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde i solvensbalansräkningen. Placeringstillgångarnas marknadsvärden kan ofta avläsas på de finansiella marknaderna, medan marknadsvärden för exempelvis försäkringstekniska avsättningar, som inte köps och säljs i någon större omfattning, måste beräknas med en approximativ metod.

Bolaget värderar tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen enligt följande överordnade värderingsprinciper;

- Tillgångarna värderas till det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, enligt Solvens II-direktivet 2009/138/EG artikel 75:1a.
- Skulder ska värderas till det belopp för vilket de skulle kunna överlåtas eller regleras i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, enligt Solvens II-direktivet 2009/138/EG artikel 75:1b.
- Tillgångar och skulder värderas utifrån antagandet att företaget kommer att fortsätta att bedriva sin verksamhet, dvs. fortlevnadsprincipen enligt Kommissionens delegerade förordning 2015/35 artikel 7.

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen, enligt så kallad lagbegränsad IFRS. Tillgångar och skulder ska omvärderas i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. I flertalet fall överensstämmer värderingen mellan IFRS- och solvensbalansräkningarna. Under avsnitt D.1 och D.3 nedan beskrivs bolagets Solvens II-omvärderingar.

Inga antaganden om framtida ledningsbeslut bedöms väsentligen påverka redovisat värde i solvensbalansräkningen.

Följande balansräkning visar de materiella tillgångs- och skuldposterna per 2018 och 2017 för bolaget med redovisade värden för den finansiella redovisningen respektive Solvens II-värden.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen

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

	2018	2018	2017	2017
Tillgångar	Finansiell redovisning	Solvens II	Finansiell redovisning	Solvens II
Förutbetalda anskaffningskostnader	43 653	-	41 764	-
Andra immateriella tillgångar	9 533	-	12 710	-
Materiella anläggningstillgångar, som innehas för eget bruk	185 130	185 130	161 750	161 750
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterföretag och intresseföretag	1 238 122	1 238 122	1 589 666	1 589 666
Aktier – icke börsnoterade	1 744 144	1 744 144	1 587 066	1 587 066
Investeringsfonder	3 839 144	3 839 144	3 434 193	3 434 193
Derivat	8 309	8 309	2 676	2 676
Övriga investeringar	2 289	2 289	2 081	2 081
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	405 237	331 954	379 399	314 031
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	9 660	8 532	8 934	8 078
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	871	871	799	799
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	369 511	369 511	350 802	350 802
Återförsäkringsfordringar	35 147	35 147	34 647	34 647
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	135 299	135 299	130 355	130 355
Kontanter och andra likvida medel	289 780	289 780	509 183	509 183
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	39 690	39 690	35 422	35 422
Totala tillgångar	8 355 518	8 227 921	8 281 445	8 160 748

Tabell D1 (1): Dalarnas Försäkringsbolags tillgångar, se även bilaga QRT S.02.01.e

	2018	2018	2017	2017
Skulder	Finansiell redovisning	Solvens II	Finansiell redovisning	Solvens II
Försäkringstekniska avsättningar (FTA)	3 050 650	2 525 712	2 948 589	2 453 675
Andra avsättningar än FTA	146 000	146 000	271 839	271 839
Pensionsåtaganden	4 175	4 175	5 461	5 461
Uppskjutna skatteskulder	282 617	367 647	320 878	403 205
Återförsäkringsskulder	26 619	26 619	26 239	26 239
Leverantörsskulder	137 854	137 854	161 735	161 735
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	141 186	141 186	139 816	139 816
Totala skulder	3 789 101	3 349 194	3 874 557	3 461 971
Tillgångar minskat med skulder (Kapitalbas)	4 566 417	4 878 726	4 406 888	4 698 777

Tabell D1 (2): Dalarnas Försäkringsbolags skulder, se även bilaga QRT S.02.01.e

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

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

Tillgångsklasser som värderas lika i den finansiella redovisningen

Materiella anläggningstillgångar, som innehas för eget bruk

Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov provas årligen.

Innehav i anknutna företag, inklusive dotterföretag och intresseföretag

Koncernföretag omfattar dotterföretag och intresseföretag. Bolaget har ett dotterföretag, Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag, med en ägarandel av 100 %. Detta bolag äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB. För värderingsmetod se D.4.1.

Bolaget har ett intresseföretag Länsförsäkringar Secondary Investments S.A där ägarandelen är 35 %. För värderingsmetod se D.4.3.

Aktier – icke börsnoterade

De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden.

Bolagets ägarandel i Länsförsäkringar Ab uppgår till 6,9 För värderingsmetod se D.4.1.

Investeringsfonder

Investeringsfonder utgörs i huvudsak av aktiefonder och räntebärande fonder vilka väsentligen är noterade på en aktiv marknad. Det verkliga värdet har beräknats med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen.

Derivat

Derivat redovisas till verkligt värde, noterad köpkurs på balansdagen.

Övriga investeringar

Kapitalförsäkring redovisas till marknadsvärde. Motsvarande belopp finns på skuldsidan.

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Värderas enligt dess nominella värde.

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Värderas enligt dess nominella värde.

Återförsäkringsfordringar

Värderas enligt dess nominella värde.

Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)

Värderas enligt dess nominella värde.

Kontanter och andra likvida medel

Värderas enligt dess nominella värde.

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.

Tillgångsklasser som inte värderas lika i den finansiella redovisningen

Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens II.

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.

Andra Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar har värderats till noll enligt Solvens II.

Återförsäkrares andel av FTA

Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

D.1.3 Övrig information om tillgångar

Antaganden och bedömningar, inklusive dem om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningarna

Ingen övrig materiell information.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det aktuella belopp som Dalarnas Försäkringsbolag 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 Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkrings- tekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk och olycksfall	21 659	153 811	24 848	200 318
4	Trafik	76 596	546 427	19 223	642 246
5	Övrig motor	144 963	54 585	2 164	201 712
7	Egendom	242 367	350 173	8 652	601 192
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik		97 751	7 775	105 527
17	Övrig motor	4 812	236	55	5 102
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk och olycksfall	0	9 114	2 655	11 769
26	Trafik	0	280 440	81 019	361 459
28	Egendom	1 686	41 571	3 261	46 518
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	239 765	9 184	248 949
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	96 731	4 189	100 920
Summa		492 083	1 870 604	163 025	2 525 712

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Dalarnas Försäkringsbolag per 2018-12-31

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

Affärsgrän 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 Dalarnas Försäkringsbolag 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

Affärsgrän 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 Dalarnas Försäkringsbolag relativt lågt självbehåll i den interna återförsäkringslösningen. För att ge bästa skattningen bättre precision trunkeras skadorna först vid bolagets självbehåll. Skadorna delas in i:

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

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

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

Återförsäkrarens 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 återförsäkrarens andel.

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

Den andra delen av 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 Dalarnas Försäkringsbolag 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 relativt 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 trunckeras storskador vid 1 000 tkr, vilket innebär att för skadekostnaden över 1 000 tkr används skadereglerarnas bedömning utan uppräknings. Detta bygger på ett antagande om att stora skador är kända vid beräkningstillfället och att skadereglerarnas bedömning i detta fall är den bästa skattning vi kan få.

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

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

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

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

Affärsgrän 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 premieintäkten. 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 både Affärsgrän 34 Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser och 36 Livåterförsäkring vilka båda beräknas på samma sätt. För dessa affärsgränar görs antaganden om dödlighet, driftskostnader och värdesäkring.

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

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

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premiereserv

Avsättningar för ej intjänade premier i den finansiella redovisningen beräknas i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). För olönsam affär görs en bedömning av framtida kostnader för löpande avtal och, om dessa överstiger pro rata temporis-beräkningen 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 Dalarnas Försäkringsbolag all trafikaffär och all Sjuk och olycksfallsaffär. Härvid används en försiktig diskonteringsränta i enlighet med gällande föreskrifter.

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

Skadelivräntor

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

Sammanfattning

Omvärderingen från den finansiella redovisningen till Solvens II-redovisningen av försäkringstekniska avsättningar kan sammanfattas enligt följande: Av ett totalt omvärderingsbelopp på 573 697 tkr härrör 119 994 tkr från omvärderingen av premiereserven, som i den finansiella redovisningen uppgår till 619 422 tkr och i solvensbalansräkningen till 499 428 tkr. Merparten av omvärderingen, 453 703 tkr, kommer från ersättningsreserven och beror på annorlunda diskontering och marginal. Detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering ersättningsreserv (tkr)	Sjuk- och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skade- livräntor	Mottagen återför- säkring	Totalt
Enligt finansiell redovisning	223 842	756 947	55 844	358 158	263 742	821 454	2 479 987
Avgår redovisningens marginal	-54 265	-121 714	-1 095	-7 736	-23 977	-235 079	-443 865
Skillnad i diskontering	-15 766	-88 805	-164	-250	0	-60 532	-165 517
Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal	23 640	17 302	637	6 017	9 184	98 899	155 680
Enligt solvensbalansräkning	177 451	563 729	55 222	356 190	248 949	624 742	2 026 284

Tabell D2 (2):Omvärdering Försäkringstekniska avsättningar Dalarnas Försäkringsbolag per 2018-12-31

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 331 954 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 8 532 tkr för sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

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

D.3.1 Skulder som värderas lika i den finansiella redovisningen

Andra avsättningar än FTA

Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.

Pensionsåtaganden

Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens II 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).

Återförsäkringsskulder

På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.

Leverantörsskulder

På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Utgörs av förutbetalda premier samt lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.

D.3.2 Skulder som inte värderas lika i den finansiella redovisningen

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens II 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).

Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens II. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens II, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde	Förfaller
Placeringstillgångar	288 852		288 852	< 1 år
Övriga temporära skillnader	-6 235		-6 235	> 1 år
Omvärdering immateriella tillgångar		-2 040	-2 040	< 1 år
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader		-9 342	-9 342	< 1 år
Omvärdering FTA Netto		96 413	96 413	> 1 år
Totalt	282 617	85 031	367 647	

Tabell D3 (1): Uppskjuten skatteskuld Dalarnas Försäkringsbolag per 2018-12-31

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) 2015/35.

D.4.1 Innehav av LFAB-aktier

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

D.4.2 Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag

Dalarnas Försäkringsbolags enda koncernföretag vid den 31 december 2018 är Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltnings AB med en ägarandel av 100 %. Detta bolag äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Då marknaden för fastighetstransaktioner fungerat normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och kunnat användas. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är en ökning av avkastningskravet. Övriga poster i Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolags balansräkning är likvida medel och är inte materiellt i sammanhanget och värderas därför med samma belopp som i den finansiella redovisningen.

D.4.3 Länsförsäkringar PE Secondary Investment S.A

Bolaget innehar ett intressebolag Länsförsäkringar Secondary PE Investments S.A. Ägarandelen uppgår till 35 %.

Substansvärdet för aktien i Länsförsäkringar PE Secondary beräknas med hjälp av värdet på underliggande fonders Net Asset Value (NAV), inrapporterade från förvaltarna, justerat för efterföljande kassaflöden från PE Secondary till fonderna respektive utbetalningar från fonderna till PE Secondary. De europeiska förvaltarna använder sig av fair value enligt IPEV Valuation Guidelines och de amerikanska förvaltarna använder sig av US GAAP där fair value definieras i ASC Topic 820.

Värdet på PE Secondary ökar eller minskar om värdet på underliggande tillgångar förändras. Exempel på parametrar som indirekt påverkar priset på aktierna i PE Secondary är t.ex. förändring i förväntan på framtida vinstmarginaler eller om räntan som används för diskontering förändras. Detta gäller för bolag som använder diskonterade kassaflöden som värderingsmodell av bolaget. 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 detta påverkas aktiekursen i PE Secondary av förändringar i valutakursen på USD och Euro.

D.5 Övrig information

I kommentarer till respektive balanspost samt avsnitt avseende osäkerheter framgår materiell information om värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

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

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalkvot ska ligga över målnivån 180 %, med en toleransnivå ned till 160 %, 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 bolaget klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2018	2017
<i>Primärkapital (Nivå I)</i>		
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	248 252	248 252
Balanserad vinst och Årets resultat	3 042 435	2 859 684
Avstämningsreserv	1 588 039	1 590 841
Summa Kapitalbas (Solvens II)	4 878 726	4 698 777

Tabell E1 (I): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas

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

Skillnaderna mellan eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS) och kapitalbas i Solvens II 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)	3 290 688	3 107 936
Solvens II-justering mot Eget kapital	1 588 039	1 590 841
<i>Obeskattade reserver</i>	<i>1 275 730</i>	<i>1 298 952</i>
<i>Eliminering immateriella tillgångar</i>	<i>-7 493</i>	<i>-9 914</i>
<i>Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-34 311</i>	<i>-32 576</i>
<i>Försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	<i>354 114</i>	<i>334 379</i>
Summa Kapitalbas (Solvens II)	4 878 726	4 698 777

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

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

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

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

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

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

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2018	2017
Kapitalbas	4 878 726	4 698 777
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	4 878 726	4 698 777
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	4 878 726	4 698 777

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 II-värden. Här ingår också obeskattade reserver (säkerhetsreserv, utjämningsfond, periodiseringsfond och ackumulerade avskrivningar utöver plan), vilka elimineras vid övergång från den finansiella redovisningen till solvensbalansräkningen.

Kapitalbas (tkr)	2018	2017
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	248 252	248 252
Balanserad vinst och Årets resultat	3 042 435	2 859 684
<i>Eliminering obeskattade reserver</i>	<i>1 275 730</i>	<i>1 298 952</i>
<i>Eliminering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>- 34 311</i>	<i>- 32 576</i>
<i>Eliminering immateriella tillgångar</i>	<i>- 7 493</i>	<i>- 9 914</i>
<i>Omvärdering försäkringstekniska avsättningar netto</i>	<i>354 114</i>	<i>334 379</i>
Summa avstämningsreserv	1 588 039	1 590 841
Summa Kapitalbas	4 878 726	4 698 777

Tabell E1 (4): Kapitalbas

Kapitalbasen har ökat med 179 949 tkr under 2018. Ökningen kommer framförallt ifrån årets resultat. Det som påverkat årets resultat mest är finansförvaltningens resultat.

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvens- och minimikapitalkrav

Bolaget 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 väl.

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2018	2017
Skadeförsäkringsrisk	490 680	490 803
Sjukförsäkringsrisk	72 515	78 275
Livförsäkringsrisk	20 683	19 622
Marknadsrisk	2 346 079	2 869 876
Motpartsrisk	32 223	45 354
Diversifiering	-414 170	- 434 611
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	2 548 009	3 069 319
Operativ risk	62 300	59 959
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-558 606	- 688 441
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 051 703	2 440 837
Minimikapitalkrav (MCR)	512 926	610 209

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori

Bolaget använder inte någon förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen. Bolaget använder inte heller några företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Förändringarna av SCR och MCR under rapporteringsperioden beror till stor del av förändring i kapitalkrav för marknadsrisk, som i sin tur i allt väsentligt förklaras av en förändring av *Symmetrisk justering av kapitalkrav för aktiekursrisk*.

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 ingen 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.

S.02.01.e

Balansräkning

Tillgångar

Goodwill
Förutbetalda anskaffningskostnader
Immateriella tillgångar
Uppskjutna skattefordringar
Överskott av pensionsförmåner
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk
Placeringsstillgångar (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 inforrats 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	185 130
R0070	6 832 008
R0080	
R0090	1 238 122
R0100	1 744 144
R0110	
R0120	1 744 144
R0130	
R0140	
R0150	
R0160	
R0170	
R0180	3 839 144
R0190	8 309
R0200	
R0210	2 289
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	340 486
R0280	340 486
R0290	331 954
R0300	8 532
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	871
R0360	369 511
R0370	35 147
R0380	135 299
R0390	
R0400	
R0410	289 780
R0420	39 690
R0500	8 227 922

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Övriga försäkringstekniska avsättningar
Eventuallförpliktelser
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar
Pensionsåtaganden
Depåer från återförsäkrare
Uppskjutna skatteskulder
Derivat
Skulder till kreditinstitut
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare
Återförsäkringsskulder
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)
Efterställda skulder
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet
Övriga skulder som inte visas någon annanstans
Summa skulder
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

	Solvens II - värde
	C0010
R0510	2 175 844
R0520	1 963 756
R0530	
R0540	1 841 607
R0550	122 149
R0560	212 088
R0570	
R0580	184 585
R0590	27 503
R0600	349 869
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	349 869
R0660	
R0670	336 496
R0680	13 373
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0750	146 000
R0760	4 175
R0770	
R0780	367 647
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	
R0830	26 619
R0840	137 854
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	141 186
R0900	3 349 194
R1000	4 878 728

S.05.01.e

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän

				Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring			Totalt
Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Sjukförsäkring	Olycksfall	Egendom	
C0020	C0040	C0050	C0070	C0130	C0140	C0160	C0200
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110	56 597	210 785	367 836	695 563		1 330 781
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120		0	1 922			1 922
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				1 714	32 544	62 793
Återförsäkrarens andel	R0140	2 097	33 351	2 466	55 314	0	93 228
Netto	R0200	54 500	177 434	367 292	640 249	1 714	1 302 268
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210	55 342	212 991	347 442	684 555		1 300 330
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220		0	835			835
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				1 714	32 544	83 166
Återförsäkrarens andel	R0240	2 097	33 351	2 466	55 314	0	93 228
Netto	R0300	53 245	179 640	345 811	629 241	1 714	1 291 103
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310	1 521	158 434	262 159	444 873		866 987
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320		-2 984	731			-2 253
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				1 858	40 674	50 428
Återförsäkrarens andel	R0340	727	45 582	1 280	0	0	47 589
Netto	R0400	794	109 868	261 610	444 873	1 858	867 573
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0		0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420		0	0			0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430				0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	17 665	50 822	65 861	156 320	12	292 748
Övriga kostnader	R1200						5 988
Totala kostnader	R1300						298 736

S.05.02.e.life

Premier, ersättningar och kostnader per land

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem länder i topp (bruttopremieinkomst) – livförsäkringsåtaganden				
R1400							
	C0220	C0280	C0230	C0230	C0230	C0230	C0230

Premieinkomst

Brutto

R1410	74	74					
-------	----	----	--	--	--	--	--

Återförsäkrares andel

R1420	74	74					
-------	----	----	--	--	--	--	--

Netto

R1500	0	0					
-------	---	---	--	--	--	--	--

Intjänade premier

Brutto

R1510	74	74					
-------	----	----	--	--	--	--	--

Återförsäkrares andel

R1520	74	74					
-------	----	----	--	--	--	--	--

Netto

R1600	0	0					
-------	---	---	--	--	--	--	--

Inträffade skadekostnader

Brutto

R1610	13 623	13 623					
-------	--------	--------	--	--	--	--	--

Återförsäkrares andel

R1620	0	0					
-------	---	---	--	--	--	--	--

Netto

R1700	13 623	13 623					
-------	--------	--------	--	--	--	--	--

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto

R1710	0	0					
-------	---	---	--	--	--	--	--

Återförsäkrares andel

R1720	0	0					
-------	---	---	--	--	--	--	--

Netto

R1800	0	0					
-------	---	---	--	--	--	--	--

Uppkomna kostnader

R1900	61	61					
-------	----	----	--	--	--	--	--

Övriga kostnader

R2500		0					
-------	--	---	--	--	--	--	--

Totala kostnader

R2600		61					
-------	--	----	--	--	--	--	--

Report:	S.05.02.e.non-life
Reporting entity:	3
Due date:	31.12.2018
Cluster:	PROD_ANNUAL
Report exported on:	17.04.2019 12:04:31

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) – skadeförsäkringsförpliktelser				
	R0010							
		C0080	C0140	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	1 330 782	1 330 782					
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	1 922	1 922					
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	62 792	62 792					
Återförsäkrarens andel	R0140	93 228	93 228					
Netto	R0200	1 302 268	1 302 268					
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	1 300 330	1 300 330					
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	835	835					
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	83 165	83 165					
Återförsäkrarens andel	R0240	93 228	93 228					
Netto	R0300	1 291 102	1 291 102					
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	866 987	866 987					
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-2 252	-2 252					
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	50 428	50 428					
Återförsäkrarens andel	R0340	47 588	47 588					
Netto	R0400	867 575	867 575					
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0					
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0					
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0					
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0					
Netto	R0500	0	0					
Uppkomna kostnader	R0550	292 747	292 747					
Övriga kostnader	R1200		5 988					
Totala kostnader	R1300		298 735					

S.12.01.e

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkring med rätt till
överskott

C0020

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

R0010

R0020

R0030

R0080

R0090

R0100

R0110

R0120

R0130

R0200

Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sj
Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier					
C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160
						0	0	0	

						239 765	96 731	336 496	
						0	0	0	
						239 765	96 731	336 496	
						9 184	4 189	13 373	

						248 949	100 920	349 869	

ukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			

C0170	C0180	C0190	C0200	C0210

S.17.01.e

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

R0010

R0050

Sjukvårdsförsäkring

C0020

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

R0060

R0140

R0150

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

R0160

R0240

R0250

R0260

R0270

R0280

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

R0290

R0300

R0310

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

R0320

R0330

R0340

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring

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
C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
0		0	0		0	

21 659		76 596	149 774		242 367	
0		0	0		0	
21 659		76 596	149 774		242 367	

153 811		644 178	54 821		350 173	
8 532		328 906	0		3 048	
145 279		315 272	54 821		347 125	
175 470		720 774	204 595		592 540	
166 938		391 868	204 595		589 492	
24 848		26 998	2 219		8 652	

200 318		747 772	206 814		601 192	
8 532		328 906	0		3 048	
191 786		418 866	206 814		598 144	

				Beviljad icke-proportionell återförsäkring		
Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
				0	0	

				0	0	
				0	0	

				9 114	280 440	
				0	0	
				9 114	280 440	
				9 114	280 440	
				9 114	280 440	
				2 655	81 019	

				11 769	361 459	
				0	0	
				11 769	361 459	

	Total skadeförsäkringsförpliktelse
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
C0170	C0180
0	0

1 686	492 082
0	0
1 686	492 082

41 571	1 534 108
0	340 486
41 571	1 193 622
43 257	2 026 190
43 257	1 685 704
3 261	149 652

46 518	2 175 842
0	340 486
46 518	1 835 356

S.19.01.e
Skadeförsäkringsersättningar
Total skadeförsäkringsverksamhet
Skadeår/försäkringsår

Z0020 (1) Skadeår

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

Utvecklingsår												
(absolut belopp)	År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Föregående		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
												91
	N-9	R0160	2 726	14 788	4 086	1 547	369	264	347	-617	613	0
	N-8	R0170	776	2 522	2 044	4 672	2 278	-359	577	1	7	
	N-7	R0180	3 409	10 836	3 651	327	690	61	105	73		
	N-6	R0190	2 483	5 109	3 617	-473	4	435	1			
	N-5	R0200	3 496	14 480	-1 128	-231	578	-6				
	N-4	R0210	8 918	10 357	-449	8	-237					
	N-3	R0220	2 144	11 685	3 637	2 895						
	N-2	R0230	1 247	6 309	4 802							
	N-1	R0240	1 357	9 285								
N	R0250	5 750										

Under		Summan av år	
innevarande år		(ackumulerad)	
	C0170	C0180	
R0100	91	91	
R0160	0	24 123	
R0170	7	12 518	
R0180	73	19 152	
R0190	1	11 176	
R0200	-6	17 189	
R0210	-237	18 597	
R0220	2 895	20 361	
R0230	4 802	12 358	
R0240	9 285	10 642	
R0250	5 750	5 750	
Totalt	R0260	22 661	151 957

Odiskonterad bästa
skattning av
skadeavsättningar brutto

Utvecklingsår												
	År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Föregående		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
	N-9	R0100										73
		R0160	0	0	0	0	0	0	87	87	90	
	N-8	R0170	0	0	0	0	0	311	340	337		
	N-7	R0180	0	0	0	0	0	260	187	69		
	N-6	R0190	0	0	0	0	2 894	0	0			
	N-5	R0200	0	0	0	2 111	469	390				
	N-4	R0210	0	0	6 001	214	2 572					
	N-3	R0220	0	15 124	12 168	3 854						
	N-2	R0230	23 639	19 489	5 039							
	N-1	R0240	26 693	10 818								
N	R0250	19 635										

Årets slut (diskonterade data)	
	C0360
R0100	70
R0160	82
R0170	339
R0180	62
R0190	0
R0200	346
R0210	2 597
R0220	3 630
R0230	4 787
R0240	10 421
R0250	19 239
Totalt	R0260 41 573

S.23.01.e

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	4 878 726	4 878 726			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	4 878 726	4 878 726			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	4 878 726	4 878 726			
R0510	4 878 726	4 878 726			
R0540	4 878 726	4 878 726			
R0550	4 878 726	4 878 726			
R0580	2 051 703				
R0600	512 926				
R0620	2,3779				
R0640	9,5116				

S.25.01.e

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	2 346 079		
Motpartsrisk	R0020	32 223		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	20 683		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	72 515		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	490 680		
Diversifiering	R0060	-414 170		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	2 548 010		

S.25.01.e

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	62 300
R0140	0
R0150	-558 606
R0160	
R0200	2 051 704
R0210	0
R0220	2 051 704
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.01.e

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLRResultat

C0010
R0010 289 918

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet		Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
C0020		C0030
R0020	0	0
R0030	166 939	48 776
R0040	0	0
R0050	391 869	166 124
R0060	204 595	335 638
R0070	0	0
R0080	589 492	587 673
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	9 114	1 714
R0150	280 440	32 544
R0160	0	0
R0170	43 257	47 946

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

S.28.01.e

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

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

C0040
R0200 7 066

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet		Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
C0050		C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	336 496	
R0250		0

S.28.01.e

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 296 984
Solvenskapitalkrav	R0310 2 051 703
Högsta minimikapitalkrav	R0320 923 266
Lägsta minimikapitalkrav	R0330 512 926
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 512 926
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 38 486

Minimikapitalkrav	R0400 512 926
--------------------------	----------------------