

Solvens och finansiell ställning

2019



SFCR 2019 - Länsförsäkring Kronoberg

Rapport om solvens och finansiell ställning Länsförsäkring Kronoberg

2020-04-17

Not till läsaren

Denna rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) innehåller information om försäkringsbolaget Länsförsäkring Kronoberg. Rapporten har upprättats i enlighet med krav på offentliggörande av solvens- och verksamhetsrapport som anges i försäkringsrörelselagen (2010:2043)^[1] samt EIOPAs delegerade förordning^[2] och riktlinjer^[3].

^[1] https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/forsakringsrorelselag-20102043_sfs-2010-2043

^[2] <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=OJ%3AL%3A2015%3A012%3ATOC>

^[3] <https://eiopa.europa.eu/publications/eiopa-guidelines/guidelines-on-reporting-and-public-disclosure>

Sammanfattning

A. Verksamhet och resultat

Länsförsäkring Kronoberg (Bolaget) är ett ömsesidigt försäkringsbolag, vilket innebär att Bolaget ägs av försäkringstagarna. I egen koncession tecknar Bolaget försäkring avseende sjuk, olycksfall, motorfordon, fartyg med begränsning till fritidsbåtar, brand och annan skada på egendom, allmän ansvarighet, annan förmögenhetsskada samt rättsskydd. Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster. I Kronobergs län är det Bolaget som har kundkontakterna och som svarar för försäljning och kundservice av gemensam (förmedlad) verksamhet – när det gäller Länsförsäkringsgruppens samtliga försäkrings- och banktjänster exklusive viss skadereglering avseende livförsäkring och vissa Agria-produkter.

B. Företagsstyrningssystemet

För Bolaget finns ett företagsstyrningssystem som syftar till att säkerställa en lämplig, effektiv samt sund och ansvarsfull styrning av Bolaget som uppfyller gällande regelverk. Företagsstyrningssystemet består bland annat av strategistyrning, riskhantering, regelefterlevnad samt intern styrning och kontroll. Riskhanteringssystemet beskriver vilka risker Bolaget har, hur Bolaget arbetar med riskhantering och den egna risk- och solvensanalysen (ERSA), hur ansvaret är fördelat och hur den interna kontrollen följer upp Bolagets riskåtagande. Vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsbedömning genomförs, hur Bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet är även viktiga delar av Bolagets företagsstyrning. För uppföljning av företagstyrningssystemet finns funktionerna internrevision, compliance och riskhantering. Utöver dessa finns en aktuariiefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

C. Riskprofil

Marknads- och skadeförsäkringsrisk utgör de största riskerna i Bolaget. Marknadsrisken svarade för 84 procent av Bolagets kapitalkrav medan skadeförsäkringsrisken stod för 10 procent vid utgången av 2019. Bolaget genomför årligen en ERSA, där känsligheten för olika typer av risker stressas. Årets ERSA-simulering visar att Bolaget har förmåga att motstå en extrem global finansiell händelse, minskade premieintäkter, ökade skadekostnader samt katastrofskada.

D. Värdering för solvensändamål

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen enligt IFRS. Tillgångar

och skulder ska omvärderas i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. Den största tillgångsposten i Bolaget utgörs av placeringstillgångar, vilka utgör ca 84 procent av Bolagets totala tillgångar. På skuldsidan utgörs den största posten av försäkringstekniska avsättningar (FTA) som utgör ca 81 procent av totala skulder. Den största omvärderingen under 2019 hänför sig till innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag och uppgick till KSEK 514 367. Tillgångar minskat med skulder uppgick till KSEK 2 114 014.

FTA täcker kostnader för inträffade skador, ersättningsreserv, kostnaden för att reglera dessa skador, skadebehandlingsreserv samt kostnader för framtida skador och övriga kostnader för ingångna avtal, premiereserv. Värdet beräknas som summan av bästa skattning och en riskmarginal. Total FTA brutto före avgiven återförsäkring uppgick till KSEK 840 812.

E. Kapitalhantering (Finansiering)

Kapitalplanering genomförs minst en gång per år och är integrerad med Bolagets strategi-, affärsplan-, och ERSA process. 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 Bolagets strategi och affärsplan samt kunna hantera olika typer av negativ händelseutveckling, som till exempel betydande börsnedgångar eller ökade skadekostnader på grund av olika katastrofhändelser. Kapitalbasen i Bolaget består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Under året har kapitalbasen ökat med 30 procent där bidrag från Årets resultat står för en av de största förändringarna. Bolaget använder EIOPA:s standardformel för beräkning av solvenskapitalkravet. Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 40 procent. Anledningen är främst förändring i kapitalkrav för marknadsrisker. De enskilt viktigaste förklaringarna är värdeuppgång i noterade aktieportföljen, värdeuppskrivning i Länsförsäkringar AB-aktien samt ökade marknadsvärden i fastighetstillgångarna.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Rapporten är upprättad för rapportperioden 2019. Beskrivning av strategi- och affärsplaneringens prognosperiod, finansiering, solvensbehov etc. utgår från antaganden som gjordes under 2019. Spridningen av coronaviruset, Covid-19, har fått påverkan på utvecklingen av de finansiella marknaderna och samhällsutvecklingen i stort, vilket innebär

effekter på kort och lång sikt för Bolagets verksamhet. Bolaget har i sin solvensrapportering redovisat ett betryggande solvenskapital, vilket innebär att Bolaget kommer att kunna infria sina finansiella åtaganden till försäkringstagarna. Bolaget bedömer att den redovisade solvenskapitalkvoten, som redovisades per 2019-12-31 inte har förändrats väsentligt.

Bolaget följer löpande utvecklingen av Covid-19 och gör regelbundna analyser hur de förändrade förutsättningarna kan komma att påverka Bolagets genomförande av strategi- och affärsplanen.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2
A.1 Verksamhet.....	9
A.2 Försäkringsresultat.....	12
A.3 Investeringsresultat	13
A.4 Resultat från övriga verksamheter	16
A.5 Övrig information.....	17
B. Företagsstyrningssystemet	18
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	18
B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen	19
B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet	22
B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet.....	22
B.1.4 Ersättningsprinciper.....	24
B.2 Lämplighetskrav	25
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning.....	26
B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	26
B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen	30
B.3.3 Förvaltning av den interna modellen.....	32
B.4 Internkontrollsystem.....	33
B.4.1 Beskrivning av företagets interna kontrollsystem	33
B.4.2 Organisationens utformning för att uppnå god intern styrning och kontroll	33
B.4.3 Beskrivning av hur system och funktion för regelefterlevnad införts	34
B.5 Internrevisionsfunktion	35
B.6 Aktuariefunktion	35
B.7 Uppdragsavtal.....	36
B.8 Övrig information.....	36
C. Riskprofil.....	37
C.1 Teckningsrisk	39
C.1.1 Riskexponering	39
C.1.2 Riskkoncentration	41
C.1.3 Riskreduceringstekniker	41

C.1.4 Riskkänslighet	42
C.2 Marknadsrisk.....	42
C.2.1 Riskexponering	43
C.2.2 Riskkoncentration	44
C.2.3 Riskkänslighet	45
C.3 Kreditrisk	46
C.3.1 Riskexponering	46
C.3.2 Riskkoncentration	47
C.3.3 Riskreduceringstekniker	48
C.4 Likviditetsrisk	48
C.4.1 Riskexponering	48
C.4.2 Riskkoncentration	49
C.4.3 Riskreduceringstekniker	49
C.5 Operativ risk	49
C.5.1 Riskexponering	50
C.5.2 Riskkoncentration	50
C.5.3 Riskreduceringstekniker	50
C.6 Övriga materiella risker	51
C.6.1 Riskexponering	52
C.6.2 Riskkoncentration	53
C.6.3 Riskreduceringstekniker	53
C.6.4 Riskkänslighet	53
C.7 Övrig information.....	53
D. Värdering för solvensändamål	54
D.1 Tillgångar.....	54
D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen	54
D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	56
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	60
D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar	60
D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen.....	68
D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	71

D.3 Andra skulder.....	71
D.3.1 Värdering av andra skulder	72
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	74
D.4.1 Innehav av LFAB-aktier	74
D.4.2 Länsgården AB	75
D.4.3 AB Hjalmar Petri.....	75
D.4.4 Länsförsäkring Kronoberg Skog AB	75
D.4.5 Övriga dotterbolag.....	76
D.5 Övrig information.....	76
E. Finansiering.....	77
E.1 Kapitalbas.....	77
E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen	77
E.1.2 Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen.....	78
E.1.3 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital.....	78
E.1.4 Övrig information om kapitalbasen	80
E.2 Solvens- och minimikapitalkrav	80
E.2.1 Allmän information om Bolagets solvens- och minimikapitalkrav	80
E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	81
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	81
E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller.....	81
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	82
E.6 Övrig information.....	82

Bilaga 1 – S.02.01, Balansräkning

Bilaga 2 – S.05.01, Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

Bilaga 3 – S.05.02, Premier, ersättningar och kostnader per land

Bilaga 4 – S.05.02, Premier, ersättningar och kostnader per land

Bilaga 5 – S.12.01, Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Bilaga 6 – S.17.01, Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Bilaga 7 – S.19.01, Skadeförsäkringsersättningar

Bilaga 8 – S.23.01, Kapitalbas

Bilaga 9 – S.23.01, Avstämningsreserv

Bilaga 10 – S.25.01, Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Bilaga 11 – S.25.01, Beräkning av solvenskapitalkrav

Bilaga 12 – S.28.01, Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Bilaga 13 – S.28.01, Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Bilaga 14 – S.28.01, Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Länsförsäkring Kronoberg

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkring Kronoberg (Bolaget) har sitt verksamhetsområde i Kronobergs län. Bolaget erbjuder ett brett utbud av försäkringar och banktjänster för privatpersoner, företag och lantbruk. Kontor finns i Växjö, Ljungby, Älmhult, Tingsryd och Alvesta.

Nedan redovisas de försäkringsklasser som meddelas genom direkt försäkring:

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

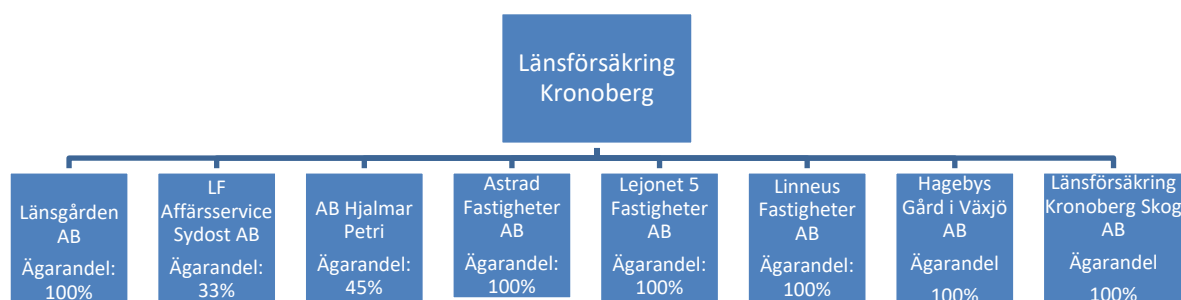
I egen koncession tecknar Bolaget försäkring avseende sjuk, olycksfall, motorfordon, fartyg med begränsning till fritidsbåtar, brand och annan skada på egendom, allmän ansvarighet, annan förmögenhetsskada samt rättsskydd.

Förutom försäkringsverksamhet där Bolaget har egen koncession, så förmedlar Bolaget försäkring inom såväl sak- som livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB (LFAB) och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har Bolaget ansvaret för kundrelationerna. Genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling erbjuds även fastighetsmäklartjänster. Bolaget är även delaktigt i gemensamma återförsäkringsaffärer inom Länsförsäkringsgruppen.

Bolaget ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i Länsförsäkringsgruppen. Gemensamt äger gruppen Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Bolagets ägarandel i LFAB är 2,3 procent. Länsförsäkring Kronoberg är ett ömsesidigt försäkringsbolag, vilket betyder att ägarna utgörs av Bolagets sakförsäkringskunder. Dessa har inflytande på verksamheten genom att de väljer de 55 fullmäktigeledamöter, som skall företräda dem på bolagsstämman. Bolagsstämman utser Bolagets styrelse som består av sju

stämmovalda ledamöter. Därutöver ingår verkställande direktören och en personalrepresentant i styrelsen. Bolagsstämman utser revisorer.

Koncernen består av moderbolaget Länsförsäkring Kronoberg samt dotterbolagen Länggården AB, Lejonet 5 Fastigheter AB, Linneus Fastigheter AB, Astrad Fastigheter AB, Hagebys Gård i Växjö AB och Länsförsäkring Kronoberg Skog AB. Länggården AB äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB samt Länsförsäkringar Secondary PE Investments S.A.. Humlegården ägs av de 23 länsförsäkringsbolagen, Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Liv, varav Bolagets ägarandel är 1,7 procent. Bolaget har två intressebolag, LF Affärsservice Sydost AB och AB Hjalmar Petri. Bolagets ägarandel i Hjalmar Petri Holding AB, en av de ledande privata aktörerna på fastighetsmarknaden i Växjö, uppgår till 45 procent. Bolaget en av tre delägare i LF Affärsservice Sydost AB, där funktionerna redovisning, IT och telefoni ingår.



Figur A1: Länsförsäkring Kronobergs dotterbolag och anknutna företag 31 december 2019

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, Brunnsgatan 3, Stockholm, telefon nr: 08-408 98 000, <http://www.fi.se>. Bolagets valda revisionsbolag är PricewaterHouseCoopers, <https://www.pwc.se/> med ansvarig revisor Eva Fällén, auktoriserad revisor, Torsgatan 21, Stockholm, telefonnummer 010-213 32 62.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

För femte året i rad tog Länsförsäkringar hem förstaplatsen när Svensk Kvalitetsindex mätte försäkringsbolagens kundnöjdhet för privatpersoner. Länsförsäkringar toppade även SKI-listan för Sveriges mest nöjda företags- och bilkunder inom försäkring. Under 2019 har

Bolaget fortsatt att genomföra lokala kundnöjdhetsundersökningar, vilka fortsatt visade på hög kundnöjdhet och att en stor andel av kunderna vill rekommendera Bolaget till vänner och bekanta.

Länsförsäkring Kronobergs koncernresultat före skatt, uppgick till KSEK 476 279 (107 754). Det är det bästa resultatet i Bolagets historia. En klart högre kapitalavkastning, med en totalavkastning på 15,5 (3,2), procent, är den främsta orsaken till resultatförbättringen. Koncernens finansresultat efter kostnader blev KSEK 400 500 före överförd kapitalavkastning till försäkringsrörelsen. Starka aktiemarknader och god värdeutveckling för Bolagets fastighetsrelaterade investeringar är de främsta orsakerna till resultatförbättringen.

Moderbolagets försäkringstekniska resultat, före återbäring uppgick till KSEK 82 360 (42 721). Totalkostnaden, det vill säga skade- och driftskostnader för egen räkning i förhållande till premieintäkt för egen räkning, uppgick till 85 (92) procent.

Sakförsäkringsverksamheten för 2019 visar på en värdeskapande tillväxt. Premieintäkten före avgiven återförsäkring ökade med 3,8 procent till KSEK 602 869 (580 697).

Uppdelningen av premieintäkten mellan direkt försäkring och mottagen återförsäkring framgår av tabellen nedan.

Premieintäkt (KSEK)	2018	2019
Direkt försäkring	571 683	547 869
Sjuk & olycksfall	23 645	21 809
Hem & villa	110 148	104 493
Företag & fastighet	193 171	185 492
Motor	156 410	148 948
Trafik	88 309	87 127
Mottagen återförsäkring	31 186	32 828
Summa	602 869	580 697
Avgiven återförsäkring	-42 103	-46 938
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring	560 766	533 759

Tabell A.1(1): Premieintäkt enligt den finansiella redovisningen

Antalet försäkringar ökade inom samtliga marknadssegment. Av Bolagets totala nettotillväxt, motsvarande 2 500 försäkringar, är cirka 80 procent hänförliga till privatmarknaden, främst inom motor- fordons-, villahem- samt olycksfallsförsäkringar. Tillväxten har resulterat i

ökade marknadsandelar inom samtliga privatsegment. Totalt växte premiebeståndet med KSEK 11 936 inom Bolagets privatmarknad.

Även företags- och lantbrukssegmentet fortsatte växa under 2019. På företagssidan ökade premiebeståndet med 6 procent. Lantbruks- segmentet växte med ca KSEK 4 200 i premiebestånd. Det låga skadeutfallet inom både företags- och lantbruksaffären har bidragit till förbättrad lönsamhet jämfört med målet för år 2019.

De totala försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring, minskade till KSEK 367 617 (388 641). Inga skador med en skadekostnad som överstigit bolagets självbehåll har inrapporterats. Under året ökade antalet skador med 2 procent till 28 300. Antalet skador med en uppskattad skadekostnad över KSEK 1 000 minskade till 8 (20) Sammantaget är den förväntade skadekostnaden för dessa skador KSEK 16 000, vilket är en minskning på KSEK 48 000 jämfört med föregående år. Flertalet av dessa storskador avser bränder i bostäder och byggnader, motsvarande totalt KSEK 14 000. Den totala skadeprocenten för 2019 uppgick till 65,6 (72,8).

Det skadeförebyggande arbetet är en viktig del i Bolagets hållbarhetsarbete, med fokus på att öka tryggheten både ekonomiskt, miljömässigt och socialt för kunderna. Under året har fokus bland annat varit på synlighet i trafiken, försäljning av vattenfelsbrytare, brand- och inbrottslarm, spårsändare, genomförande av elbesiktningar, informationskampanjer samt kampanjen Sveriges största brandövning, grannsamverkan och insamling av skrot och miljöfarligt avfall. I säljledet har arbetet med riskvård fortsatt, vilket är en viktig del i det skadeförebyggande arbetet.

Under året genomfördes utbetalning av en rekordstor återbäring till kunderna på KSEK 100 000, hänförlig till avsättningar på Bolagets resultat år 2017 respektive 2018.

A.2 Försäkringsresultat

Nedan redovisas totalt försäkringsresultat före återbäring, kalkylränta och TFF:s (trafikförsäkringsföreningen) kostnader.

Försäkringsresultat per affärsgren	2019	2018
Skadeförsäkringsförpliktelser		
<i>Försäkring auseende inkomstskydd</i>	9 808	-3 048
<i>Ansvarsförsäkring för motorfordon</i>	-1 075	-4 476

Öurig motorfordonsförsäkring	3 340	3 615
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	72 806	-265
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	84 894	-4 174

Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser

Icke-proportionell sjukåterförsäkring	1 613	-173
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	-4 684	-2 605
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	9 755	12 665
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	6 684	9 887

Livförsäkringsförpliktelser

Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	1 216	-1 582
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	1 216	-1 582

Livförsäkringsförpliktelser

Livåterförsäkring	-1 512	-1 411
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-1 512	-1 411

Totalt försäkringsresultat
91 280
2 721

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2019 och 2018, uppgifterna är från solvensredovisningen

Premieintäkt efter avgiven återförsäkring ökade med KSEK 27 007 (30 969) och försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring minskade med KSEK -21 024 (22 802). Bolagets driftskostnader ökade med 1 341 (15 885).

A.3 Investeringsresultat

Marknadsvärdet på koncernens placeringstillgångar ökade med KSEK 358 444 och uppgick vid verksamhetsårets slut till KSEK 3 004 605 (2 646 161). Ökningen är hänförlig till marknadsutvecklingen på innehaven i kapitalförvaltningsportföljen och kassaflöde från årets verksamhet. Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till KSEK 73 950 (148 328). Den totala avkastningen på Bolagets portfölj uppgick till KSEK 410 579 (81 466), vilket motsvarar en totalavkastning på 15,5 (3,2) procent. Direktavkastningen uppgick till KSEK 244 475 (47 780).

Avkastningen på aktierelaterade tillgångar, exklusive organisationsaktier, uppgick till 32,9 (-3,5) % motsvarande KSEK 201 993 (-23 831). Bolagets organisationsaktier, inklusive LFAB-aktien, hade en avkastning på 8,7 (11,3) procent, motsvarande KSEK 50 960 (59 859).

Sammantaget uppgick totalavkastningen på fastighetsrelaterade tillgångar till 23,5 (8,2)%, motsvarande KSEK 152 943 (43 983). Avkastningen är främst hänförlig till innehavet i Bergvik Skog/Hällefors Tierp Skogar och Humlegården, med MSEK 100 465 respektive KSEK 55 467 i avkastning. Under året har Bolaget bidragit till bildandet av Länsförsäkringsgruppens första skogsbolag, Hällefors Tierp Skogar AB. Genom att ta en aktiv roll i omstruktureringen av Bergvik Skog, som har pågått i ca tre år, äger nu 19 bolag inom Länsförsäkringsgruppen ca 100 000 ha skog, varav drygt 80 000 hektar produktiv skogsmark i Uppland och Örebro län. Det är en grön och långsiktigt investering, som Bolaget betraktar som ett alternativ till lågavkastande ränteinnehav och har en fin passform i det strategiska målet om en ansvarsfull och hållbar kapitalförvaltning. Länsförsäkring Kronoberg totala skogsinnehav uppgår därmed till ca 8 500 ha, till ett värde av KSEK 274 966. Avkastningen på den totala ränteportföljen uppgick till 0,6 (0,2) procent, motsvarande KSEK 4 682 (1 456).

Nedan redovisas resultat och procentuell avkastning både totalt och per tillgångsslag 2019.

Tillgångsslag	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Avkastning		Allokering, %	
	2018-12-31	Nettoplacerat	2019-12-31	Direktavkastning	KSEK	%	2018-12-31	2019-12-31
Ränteportfölj	826 140	-42 154	787 281	1 388	4 682	0,6%	31,2%	26,2%
Obligationer	677 812	32 224	713 331	1 387	4 681	0,7%	25,6%	23,7%
Företagsobligationer	0		0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Direktlån	0		0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Likvida medel	148 328	-74 378	73 950	1	1	0,0%	5,6%	2,5%
Strukt. prod. (obligationsdelen)	0		0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Aktieportfölj	653 779	-82 084	764 250	9 438	201 993	32,9%	24,7%	25,4%
Svenska aktier (noterade)	382 434	-27 607	471 285	5 186	121 644	32,2%	14,5%	15,7%
Utländska aktier (noterade)	258 723	-54 477	278 672	2 559	76 985	34,4%	9,8%	9,3%
Övriga onoterade bolag	12 622		14 293	1 693	3 364	27,3%	0,5%	0,5%
Derivat	0		0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Organisationsaktier	585 192	0	636 152	0	50 960	8,7%	22,1%	21,2%
Organisationsaktier	585 192	0	636 152	0	50 960	8,7%	22,1%	21,2%
Fastighetsportfölj	581 050	316 727	816 922	233 649	152 944	28,0%	22,0%	27,2%
Direktägda fastigheter	111 900	2 290	111 900	-698	-2 989	-2,7%	4,2%	3,7%
Fastighetsbolag	469 150	314 437	705 022	234 347	155 933	29,0%	17,7%	23,5%
TOTALT	2 646 161	192 489	3 004 605	244 475	410 579	15,5%	100,0%	100,0%

Tabell A.3(1): Investeringsresultat per 2019-12-31 per tillgångsslag enligt den finansiella redovisningen

Motsvarande redovisning över investeringsresultatet per 31 december 2018 visas nedan

Tillgångsslag	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Avkastning		Avkastning		Allokering, %	
	2017-12-31	Nettoplacerat	2018-12-31	Direktavkastning	KSEK	%	2017-12-31	%	2017-12-31	2017-12-31
Ränteportfölj	725 466	100 565	826 140	1 347	1 456	0,2%	29,2%	31,2%		
Obligationer	613 976	63 746	677 812	1 346	1 437	0,2%	24,7%	25,6%		
Företagsobligationer	0		0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%		
Direktlån	0		0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%		
Likvida medel	101 509	46 819	148 328	1	1	0,0%	4,1%	5,6%		
Strukt. prod. (obligationsdelen)	9 982	-10 000	0	0	18	0,5%	0,4%	0,0%		
Aktieportfölj	684 678	28 732	653 779	35 798	-23 831	-3,5%	27,6%	24,7%		
Svenska aktier (noterade)	367 416	42 421	382 434	4 760	-22 641	-6,0%	14,8%	14,5%		
Utländska aktier (noterade)	277 520	-10 050	258 723	2 550	-6 197	-2,3%	11,2%	9,8%		
Övriga onoterade bolag	36 748		12 622	28 488	4 362	17,1%	1,5%	0,5%		
Derivat	2 994	-3 639	0	0	645	86,0%	0,1%	0,0%		
LFAB	532 228	0	585 192	6 895	59 859	11,3%	21,4%	22,1%		
Organisationsaktier	532 228	0	585 192	6 895	59 859	11,3%	21,4%	22,1%		
Fastighetsportfölj	540 551	256	581 050	3 740	43 983	8,2%	21,8%	22,0%		
Direktägda fastigheter	111 900	256	111 900	214	214	0,2%	4,5%	4,2%		
Fastighetsbolag	428 651		469 150	3 526	43 769	10,3%	17,3%	17,7%		
TOTALT	2 482 922	129 552	2 646 161	47 780	81 466	3,2%	100,0%	100,0%		

Tabell A.3(2): Investeringsresultat per 2018-12-31 per tillgångsslag enligt den finansiella redovisningen

Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Nedan redovisas förändring av eget kapital för moderbolaget.

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 190101	28 009	661 460	2 577	692 046
Vinstdisposition		2 577	-2 577	0
Årets resultat			212 566	212 566
Utgående balans 191231	28 009	664 037	212 566	904 612

Tabell A3(3): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2019 enligt den finansiella redovisningen

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 180101	28 009	581 871	79 589	689 469
Vinstdisposition		79 589	-79 589	0
Årets resultat			2 577	2 577
Utgående balans 181231	28 009	661 460	2 577	692 046

Tabell A3(4): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2018 enligt den finansiella redovisningen

Alla vinster och förluster i Bolagets 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. Bolagets fokus är att bygga personliga och nära relationer med förtroende för att skapa trygghet och möjlighet för kunderna. Engagerade och friska medarbetare, nöjda kunder och omtyckt varumärke, hållbara och värdeskapande trygghetslösningar som möter kundernas behov, är några av de viktigaste komponenterna för en fortsatt värdeskapande tillväxt. Bolaget ska med fokus på hållbart värdeskapande fortsätta att utveckla den förmedlade bank- liv och sakaffären och ta tillvara synergieffekten i kundmötena.

Inkomster och utgifter från övrig verksamhet

KSEK

	2019	2018
Övriga intäkter	60 545	57 705
Övriga kostnader	-61 505	-57 145
Summa	-960	560

Tabell A4(1): Inkomster och utgifter från övrig verksamhet per 31 december 2019 och 2018 enligt den finansiella redovisningen

Bank

Länsförsäkringar Bank är Sveriges femte största retailbank för privatpersoner, företag och lantbruk. Bankverksamheten, som enbart finns i Sverige, har en hög tillväxt, god kreditkvalitet och nöjda kunder.

Enligt Svenskt Kvalitetsindex för 2019 är Länsförsäkringar Bank fortsatt aktören på bankmarknaden med de mest nöjda privat- och företagskunderna. Utmärkelser som tydligt visar att kunderna ser Länsförsäkringar som en av de främsta aktörerna på den svenska bankmarknaden.

Den förmedlade bankverksamheten hade en fortsatt positiv utveckling under året. Den totala affärsvolymen ökade med KSEK 953 000 (576 000), motsvarande 11,0 (7,1) procent. Vid utgången av 2019 uppgick affärsvolymen i den förmedlade bankaffären sammantaget till KSEK 9 646 000 (8 693 000). Det fortsatt låga ränteläget begränsade dock utvecklingen av inlåningen och höll tillbaka räntenettet under året. Verksamhetens resultat före kreditförluster uppgick till KSEK -1 065 (306) och årets resultat efter kreditförluster till KSEK -1 851 (40).

Liv

Enligt Svenskt Kvalitetsindex för 2019 så är Länsförsäkringar även aktören med de mest nöjda privatpensionkunderna. Den årligt avtalade premien ökade med 6 % under 2019. Totalt förvaltad kapital uppgick vid årsskiftet till KSEK 2 685 000 (2 092 000). Resultatet för Bolagets förmedlade livverksamhet uppgick till KSEK 650 (376).

Fastighetsförmedling

Fastighetsförmedlingen är en integrerad del av Bolagets helhetserbjudande. Målet är att erbjuda kunder en trygg bostadsaffär. Målet är att erbjuda kunder trygga bostadsaffärer. Verksamheten bedrivs i franchiseform, där Bolaget är franchisegivare för de fem bobutiker som finns i Kronobergs län. Den första bobutiken i Kronoberg startades i Växjö 2007. Den starka tillväxten har fört upp Länsförsäkringar Fastighetsförmedling till positionen som den tredje största aktören på marknaden. Marknadsandelen för Kronoberg ligger på 13 procent för villor och fritidshus och 23 procent för bostadsrätter. Under 2019 erhöll Länsförsäkringar Fastighetsförmedling utmärkelsen för Sveriges mest nöjda kunder från Svenskt kvalitetsindex.

A.5 Övrig information

I övrigt finns ingen materiell information att rapportera

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För Bolaget finns ett företagsstyrningssystem som syftar till att säkerställa en lämplig, effektiv samt sund och ansvarsfull styrning och kontroll av Bolagets verksamhet för att uppfylla gällande regelverk. Företagsstyrningssystemet består bland annat av strategistyrning, riskhantering, regelefterlevnad samt intern styrning och kontroll.

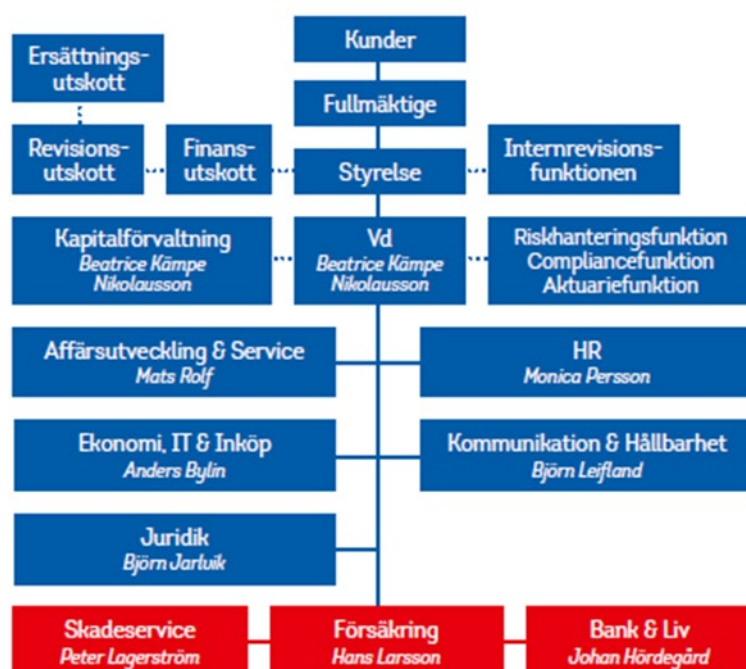
Policy för styrning och organisation utgör det grundläggande styrdokumentet avseende styrning och uppföljning inom Bolaget. Bolagets modell för företagsstyrning kan beskrivas som det ramverk inom vilket Länsförsäkringsgruppens gemensamma strategier, Bolagets strategier, långsiktiga inriktning och principer för styrning omsätts till affärsverksamhet inom Bolaget och enligt vilket Bolaget organiserar, styr och kontrollerar verksamheten med beaktande av gällande interna och externa regelverk.

Bolagets verksamhet är förenad med risktagande som hanteras genom Bolagets ändamålsenliga system för riskhantering och regelefterlevnad. Målet med riskhanteringssystemet (se vidare avsnitt B.3) är att verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande som aldrig äventyrar Bolagets långsiktiga lönsamhet och existens.

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen

Bolagsstämma och Fullmäktige

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet. Bolagsstämman beslutar bland annat om bolagsordningen och väljer Bolagets styrelse och revisor på förslag från valberedningen. Bolagsstämman ska även besluta om arvoden för styrelseledamöter och revisorer samt ansvarsfrihet för styrelse och vd. Bolagsstämmans befogenheter utövas av ett antal fullmäktigeledamöter tillika försäkringstagare som utses av och röstar fram av försäkringstagarna för en mandatperiod om tre år.



Styrelse och VD

Styrelsen för Bolaget ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande verksamheten. Detta gäller bland annat fastställande av ändamålsenlig organisation samt verksamhetens mål och strategier. Riktlinjer för organisation, förvaltning och uppföljning av Bolagets fortlöpande verksamhet ska framgå av *Instruktion för verkställande direktören* som fastställs av styrelsen. Styrelsen ska tillse att hålla sig kontinuerligt underrättad om Bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma Bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Detta sker bland annat genom ekonomisk rapportering enligt fastställd instruktion

och genom regelbundna styrelsesammanträden enligt fastställda rutiner. Styrelsen för Bolaget ska enligt bolagsordningen bestå av 7-9 av bolagsstämman valda ordinarie ledamöter. Verkställande direktören ska ingå i styrelsen. Härutöver ingår i styrelsen ledamöter enligt gällande lag om styrelserepresentation för de anställda.

Vd ska i sitt arbete verka för att verksamheten bedrivs i enlighet med sunda ekonomiska principer och i överensstämmelse med god försäkringsstandard. Försäkringsrörelsen ska bedrivas med en för rörelsens omfattning och beskaffenhet tillfredsställande soliditet, likviditet och kontroll över försäkringsrisker, placeringsrisker och rörelserisker, så att åtagandena mot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringarna kan fullföljas.

Vd ska vidare tillse att:

- Medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt.
- Bolagets utveckling på lång sikt säkerställs.
- Bolaget tillförs och behåller nödvändig kompetens (ansvarar för bemanning).
- Bolagets verksamhet i övrigt bedrivs i enlighet med lagar, författningar och myndighetsföreskrifter samt i enlighet med bolagsordningen.
- Vidta åtgärder för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag.

Varje enhet och affärsområde leds av en chef som rapporterar till vd i Bolaget. Chefen ansvarar för att bedriva arbetet enligt de styrande dokument, processer och arbetsinstruktioner som finns föreskrivna samt säkerställa efterlevnaden av dessa. Således ansvarar denne för den interna styrningen och kontrollen och riskhanteringen inom sitt verksamhetsområde.

Styrelsen ansvarar för Bolagets riskhantering som helhet och vd ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter. De centrala funktionerna för internrevision, compliance och riskhantering rapporterar minst en gång per kvartal till styrelsen och aktuariefunktionen rapporterar minst en gång per år till styrelsen

Utskott som stödjer styrelsen

Revisionsutskott

Styrelsen ska inom sig utse ett revisionsutskott. Styrelsen för Bolaget har valt att styrelsen i sin helhet ska fullgöra revisionsutskottets uppgifter och att revisionsutskottet ska vara en integrerad del i styrelsens ordinarie möten.

Revisionsutskottet ansvarsområden är bl a:

- a) övervaka Bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
- b) med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- c) granska resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen har bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- d) ta del av resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- e) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, och
- f) biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämman beslut om revisorsval.

Revisionsutskottets huvudsakliga arbetsuppgifter framgår av *Instruktion för revisionsutskott*

Ersättningsutskott

Styrelsen ska inom sig utse 2-3 ledamöter att ingå i ersättningsutskottet. Utskottets ledamöter utses vid konstituerande styrelsesammanträde för ett år i taget. Utskottet ska ansvara för att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av företagets *Riktlinje för ersättning*. Ersättningsutskottets huvudsakliga arbetsuppgifter framgår av *Arbetsordning för styrelsen* och *Riktlinje för ersättning*. Vid sammanträde med ersättningsutskottet skall protokoll föras, vilka skall delges styrelsens ledamöter.

Finansutskott

Styrelsen skall utse 3-4 ordinarie ledamöter, varav vd skall vara en, att ingå i Bolagets finansutskott. Ledamöter utses vid konstituerande styrelsesammanträde för ett år i taget. Utskottet skall vara rådgivande till vd avseende Bolagets kapitalförvaltning, inom ramen för av styrelsen beslutad *Ägarpolicy*, *Policy för kapitalförvaltning*, *Placeringsriktlinjer* och övriga därtill kopplade styrande dokument för kapitalförvaltningen.

Finansutskottets huvudsakliga arbetsuppgifter framgår av *Instruktion för finansutskottet*. Vid sammanträde med finansutskottet skall protokoll föras, vilka skall delges styrelsens ledamöter.

De centrala funktionernas ansvar

Internrevision

Den oberoende granskningsfunktionen (se vidare avsnitt B.5) utgör styrelsens stöd i utvärderingen av företagsstyrning riskhantering samt intern styrning och kontroll.

Compliance

Funktionen ansvarar för den oberoende övervakningen och kontrollen av regelefterlevnaden i den tillståndspliktiga verksamheten och utgör ett stöd för vd, ledning och operativa enheter att fullgöra sitt ansvar för att bedriva verksamheten med god regelefterlevnad.

Riskhantering

Funktionen ansvarar för den oberoende riskhanteringen och utgör ett stöd för vd, ledning och operativa enheter att fullgöra sitt ansvar för att bedriva verksamheten med god riskhantering.

Aktuarie

Funktionen bidrar till att Bolagets system för att hantera risker fungerar väl och att beräkningar av kapitalkrav för försäkringsrisker på ett korrekt sätt speglar verksamhetens försäkringsrisker. Funktionen ska årligen yttra sig om Bolagets övergripande *Försäkringstekniska riktlinjer* och *Riktlinje för teckning av försäkringar*, speciellt huruvida premienivån är tillräcklig för att täcka framtida kostnader. Funktionen ska yttra sig om lämpligheten i Bolagets val av återförsäkringsskydd (avgiven återförsäkring) samt bidra till riskhanteringssystemet, vilket inkluderar ERSA.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Utöver ändringar i den operativa organisationen inom ramen för det bolagsgemensamma projektet *"Framtidssäkrad organisation"* som genomfördes under 2018-2019 så har inga övriga materiella ändringar skett i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Bolaget 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 både egna produkter och tjänster samt förmedlar produkter åt LFAB och dess dotterbolag.

Under 2019 antogs Bolagets nya strategi för perioden 2019-2024, med utgångspunkt i visionen "Tillsammans skapar vi trygghet och möjligheter". Där är hållbarhetsarbete inget enskilt fokusområde, utan i likhet med säkerhet och regelefterlevnad något som omsluter varje beslut som tas i Bolaget. De fyra pusselbitar som ska leda oss in i framtiden är:

- Nöjda kunder och omtyckt varumärke
- Engagerade och friska medarbetare
- Innovation och utveckling
- Värdeskapande tillväxt

En annan utgångspunkt från strategin är Bolagets riskfilosofi, som 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 compliancefunktionen. Resultatet sammanställs och analyseras i samverkan med riskhanteringsfunktionen.

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

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

- Att affärs- och strategiplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på Bolagets möjlighet att uppfylla sina mål
- Löpande styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk och solvens analys (ERSA) samt tillgångs- och skuldanalys (ALM) som är integrerade med Bolagets kapitalplanering och som har sin utgångspunkt i Bolagets strategiplan.

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

Efterlevnad av aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten

Bolagets kapitalförvaltning styrs av *Ägarpolicy*, *Policy för kapitalförvaltningen* och *Placeringsriktlinjer* och övriga därtill kopplade styrdokument. Syftet med dessa är bland annat att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen. Bolaget uppfyller aktsamhetsprincipen enligt följande:

- Bolaget investerar i tillgångar och instrument vars risker Bolaget bedömer sig kunna identifiera, mäta, övervaka, kontrollera och rapportera. Vid investering i nya tillgångsslag görs en bedömning av huruvida Bolaget besitter den kompetens som krävs för att förvalta och hantera medföljande risker. En bedömning görs även av hur investeringen påverkar den befintliga placeringsportföljen samt om placeringen sätter försäkringstagarnas bästa i fokus.
- Bolaget säkerställer att de tillgångar som täcker minimi- och solvenskapitalkravet (MCR respektive SCR) har rätt säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet genom ett tydligt placeringsramverk i form av placeringsriktlinjer. Den aktuella placeringsportföljen utvärderas regelbundet för att säkerställa att dess totala marknadsrisk, kombinerat med Bolagets övriga risker, ger en kapitalkvot som ryms inom det uppsatta målintervall.
- Bolaget säkerställer att tillgångar som är avsatta för att täcka försäkringstekniska avsättningar investeras lämpligt genom att ha tydliga limiter avseende rating och valuta fördelning. Varje månad tas ett förmånsrättsregister fram som kontrollerar att Bolagets tillgångar överstiger Bolagets försäkringstekniska skulder.

B.1.4 Ersättningsprinciper

För att säkerställa att Bolagets ersättningar till anställda följer Bolagets övergripande mål har styrelsen antagit en riktlinje, *Riktlinje för ersättning*, som anger hur principerna för ersättningar fastställs, hur riktlinjen ska tillämpas och följas upp samt hur anställda som kan påverka Bolagets risknivå definieras. Vidare beskriver riktlinjen hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Ersättningarna ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Ersättningarna får inte hota Bolagets förmåga att upprätthålla en lämplig kapitalbas.

Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för Bolaget att på ett långsiktigt och tillfredsställande sätt utföra sitt

uppdrag från ägarna. Ersättningsmodellen ska stimulera till goda prestationer och bidra till att göra Bolaget till en attraktiv arbetsgivare som kan konkurrera om rätt kompetens på marknaden. Ersättningsmodellen ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka Bolagets långsiktiga intressen.

Under 2018 så omförhandlades de avtal som var kopplade till rörliga ersättningar, vilket innebär att per ingången av 2019 så har samtliga medarbetare i Bolaget fasta löner.

Målrelaterad prestationsersättning finns som komplement till den fasta ersättningen för att uppmuntra och belöna goda prestationer som långsiktigt leder till att Bolaget utvecklas positivt. Målrelaterad ersättning kan inte utgå till vd eller chefer i företagsledning.

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

Arvode till styrelsens ledamöter beslutas av bolagsstämman. Styrelsen fattar beslut om ersättning till vd, chefer i företagsledningen samt för centrala funktioner.

Under rapporteringsperioden har inga materiella transaktioner förekommit med personer i ledande befattningar eller i styrelsen.

B.2 Lämplighetskrav

För att säkerställa att Bolaget besitter den kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet som krävs för att bedriva verksamheten genomförs lämplighetsbedömningar. Bedömningarna avser kompetens och erfarenhet samt gott anseende hos styrelse, vd, företagsledning samt Bolagets centrala funktioner. I Bolagets *Riktlinje för lämplighetsbedömning* med tillhörande arbetsinstruktion samt *Instruktion för valberedningen* regleras Bolagets förfarande över lämplighetskrav.

Internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie är obligatoriska centrala funktioner. Ovan nämnda personer och funktioner ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet. Vid utvärdering av lämplighet tas hänsyn till mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet. Om någon av dessa funktioner eller ansvar därinom läggs ut till annan part genomförs lämplighetsprövning av ansvarig inom den utlagda verksamheten.

Avseende styrelse ska lämplighetsbedömningen säkerställa styrelsens samlade kompetens och förståelse för marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys samt regelverk och krav. Lämplighetsbedömning utförs årligen, vid bemanningsförändringar och vid oförutsedda omständigheter som kan påverka efterlevnad av kraven, exempelvis misstanke om brottslighet.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Bolagets verksamhet är förenad med risktagande som hanteras genom Bolagets ändamålsenliga system för riskhantering och regelefterlevnad. Målet med riskhanteringssystemet är att verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande som säkerställer Bolagets långsiktiga lönsamhet och existens. Detta för att Bolagets åtagande gentemot försäkringstagarna alltid skall kunna fullföljas.

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.

En förutsättning för detta är att riskhanteringssystemet är väl integrerat med den interna styrningen och kontrollen.

Riskhanteringssystemet säkerställer att:

- Finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig.
- Verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande där risker identifieras och hanteras.
- Styrande dokument upprättas och efterlevs.
- Kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras som en integrerad del av verksamheten.
- Rapportering och uppföljning görs som en integrerad del av arbetet på alla nivåer i organisationen.

Bolagets riskhanteringsfunktion rapporterar till vd och Bolagets styrelse minst 4 gånger per år.

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

Riskstrategi

Riskstrategin är en integrerad del i Bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet Bolagets strategi, syftar till att styra Bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning och värdeskapande uppnås. Risktagandet ska inte nödvändigtvis minimeras men vara befogat utifrån förväntad avkastning och värdeskapande. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av Bolagets strategiplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från Bolagets ERSÄ och ALM-analys.

Huvuduppgiften för Bolaget är att uppfylla uppsatta strategiska mål, vilka är förenade med risktagande. Bolagets verksamhet innebär också exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Däremot ska riskerna styras medvetet och Bolaget ska sträva efter att inga onödiga risker tas eller på något sätt uppmuntras. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern miljö och en riktlinje för ersättningar som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande.

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, bankaffären 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.

Kategoriseringen sammanfattas nedan och ger uttryck för Bolagets attityd till risker och är förenlig med Bolagets övergripande strategi. Genom indelningen kan verksamheten agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens.

Klassificering:	Hantering:
Önskvärda risker	Hålls måttlig genom
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inklusive katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa affärsstrategi och Bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet i vissa affärer.
Marknadsrisk, såsom aktie-, ränte-, spread- och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Eftersträva väldiversifierad portfölj med tillgångar allokerade på olika marknader.
Nödvändiga risker	Begränsas genom
Marknadsrisk i form av valutarisk	Begränsa placeringar i utländsk valuta.

Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras.	Placeringar i räntebärande tillgångar ska utgöras av värdepapper med rating BB eller bättre
Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom gruppens gemensamma återförsäkringsprogram samt val av motpart utifrån rating
Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och placeringstillgångar.	Eftersträvar diversifiering av försäkringsportföljen.
Affärsrisk i form av strategisk risk och intjäningsrisk.	Underbygga strategiska beslut genom löpande uppföljning samt omvärldsbevakning.
Likviditetsrisk i form av att egna åtaganden inte går att fullfölja på grund av brist på likvida medel eller fullgöras endast genom upplåning som innebär högre kostnad.	Efterlevnad av Bolagets principer om likviditetshantering
Motpartsrisk kopplat till finansiella derivat.	Motparter ska ha en god rating (i enlighet med Bolagets Riskpolicy)
Icke önskvärda risker	Reduceras/elimineras genom
Affärsrisk i form av ryktesrisk genom förlorad tilltro till Bolagets verksamhet och/eller produkter.	Interna strukturer för att undvika åtgärder som kan innebära försämrat varumärke och minskad tillit.
Operativa risker (mer omfattande) i form av bristande efterlevnad av riktlinjer, fel i finansiell rapportering, intern brottslighet etc.	Efterlevnad av interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar.

Bolagets övergripande risktolerans

För Bolaget bestäms den övergripande risktoleransen samt kapitalmålet årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten, vilken skall beräknas kvartalsvis eller vid behov.

Den övergripande risktoleransen (toleranslimit) är beslutad till en kapitalkvot om lägst 135 %.

Utöver att besluta den övergripande risktoleransen skall Bolagets styrelse även besluta om Bolagets kapitalmål, vilket uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivå. Kapitalmålet syftar till att spegla Bolagets kapitalbehov samt säkerställa att Bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario (exempelvis fallande tillgångspriser och/eller en negativ utveckling av Bolagets affär) utan att riskera att understiga beslutad Bolagets beslutade risktolerans.

Den undre målnivån för kapitalkvoten har beslutats till 175 % och den övre målnivån till 225 %.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemet behandlar samtliga risker i riskkartan inklusive underkategorier och är utformat med utgångspunkt i COSO-ramverket (Committee of Sponsoring Organizations

of the Treadway Commission). Med utgångspunkt från ramverket beaktas och hanteras samtliga av ovanstående riskkategorier utifrån åtta komponenter:

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

Genom att analysera riskerna utifrån ovan komponenter utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskkategori ska hanteras samt Bolagets tolerans mot riskerna.

Fördelning av Bolagets riskhantering och interna styrning och kontroll.

Styrelsen äger och ansvarar för Bolagets riskhantering som helhet. Ansvaret utövas genom:

- Att styrelsen sätter det övergripande målet per riskkategori för den operativa verksamheten.
- ERSÄ och rapporter från de fyra centrala funktionerna, vilka följer upp resultatet av riskhanteringen.

Vd ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter.

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan fördelning för Bolagets riskhantering – interna styrning och kontroll:

<i>1:a försvarslinje</i>	<i>2:a försvarslinje</i>	<i>3:e försvarslinje</i>
1:a försvarslinje består av Bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare. Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa interna regler, processer och	2:a försvarslinje består av funktionerna för riskhantering, compliance och aktuarie. De tre centrala funktionerna utgör ett stöd till verksamheten genom att bistå och ge råd vid utformning	3:e försvarslinje är internrevision och ansvarar för oberoende granskning av Bolagets företagsstyrning, riskhantering och interna styrning och kontroll.

kontroll samt att rapportera resultatet	av interna regler, processer och kontroller. De centrala funktionerna ansvarar för att utvärdera effektivitet och ändamålsenlighet i verksamheten.	
---	---	--

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

Riskhanteringsfunktionen

Bolagets riskhanteringsfunktion är objektiv, står oberoende gentemot Bolagets affär och är fri från påverkan från andra funktioner inom Bolaget. 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. Riskhanteringsfunktionen har vidare rätt att utföra de kontroller och uppföljningar i Bolaget som den anser sig behöva göra för att säkerställa en god riskhantering.

Riskhanteringsfunktionens övergripande ansvar sammanfattas enligt följande:

- Utgöra ett stöd för vd, företagsledning och operativa funktioner att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten, inklusive utlagd verksamhet, med god riskhantering.
- Årligen i samråd med vd upprätta planer för arbetet inom riskhanteringsfunktionen. Planen ska vid behov revideras under året och styrelsen ska informeras löpande om dessa planer.
- Koordinera samtliga aktiviteter relaterade till riskhantering samt löpnade bedöma, validera och dokumentera aktiviteternas effektivitet.
- Arbeta i nära samarbete med Bolagets aktuariefunktion

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

En viktig komponent i Bolagets riskhanteringssystem är den egna risk- och solvensbedömningen (ERSA) som Bolaget ska göra årligen eller vid behov. Det övergripande syftet är att säkerställa att Bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer

av realiserandet av Bolagets strategi och affärsplan samt kunna hantera en icke förväntad, men ej osannolik, negativ händelse i riskutveckling som tex en börskrasch eller omfattande skadeutbetalningar p.g.a. naturhändelser som tex storm eller översvämningar.

Styrelsen är ytterst ansvarig för processen men har delegerat till vd att säkerställa genomförandet. I Bolagets arbetsinstruktion beskrivs hur de olika aktiviteterna i ERSA-processen ska genomföras och vilket ansvar som respektive roll inom Bolaget har. Instruktionen ska ses som ett komplement till den process som finns för Bolagets strategi- och affärsplaneringsprocess, där ERSA-processen är en integrerad del. Processen genomförs minst årligen men om väsentliga förändringar i Bolagets riskprofil inträffar ska Bolaget utan dröjsmål genomföra en ny bedömning.

Styrelsen ska inom ramen för aktiviteten utvärdera riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom Bolaget. Styrelsens bedömning av riskhanteringssystemet dokumenteras sedan i ERSA-rapporten.

Bolagets ERSA-process är indelad i fem huvudsteg:

- Utveckla övergripande förutsättningar enligt strategiplanen, omvärldsanalys och riskprofil
- Genomför basscenario för analysperioden.
- Genomför alternativa scenarier och stresstester.
- Uppdatera och analysera scenarier och stresstester.
- Sammanställning av rapport

Utgångspunkten i arbetet är Bolagets strategi- och affärsplan och de omvärldsscenarier som årligen tas fram. Utöver den förväntade utvecklingen i affären tas även ett antal alternativa scenarier fram som bygger på en negativ utveckling i försäkringsaffären samt på finansiella marknader.

Bolaget genomför simuleringar och analyserar utfallet på centrala nyckeltal. Analysen ligger som underlag för att bedöma Bolagets motståndskraft mot negativ riskutveckling och det långsiktiga solvensbehovet. Vid bedömning av detta beaktas de risker som Bolaget identifierat och som bedöms vara av väsentlig karaktär.

När den egna risk- och solvensbedömningen är genomförd sammanfattas resultat och bedömningar av ovan nämnda process i en rapport. Styrelsen tar ställning till rapportinnehållet och fastställer Bolagets riskstyrning i *Riskpolicy* och *Riktlinje för*

kapitalhantering.

Uppdatera riskprofil

Som en del i ERSÄ-processen ska styrelsen och företagsledningen göra en bedömning om de antaganden som ligger till grund för standardformeln ligger i linje med Bolagets riskprofil.

Om Bolaget bedömer att materiella avvikelser mellan standardformelns antagande och den egna riskprofilen förekommer förväntas någon av följande åtgärder att vidtas:

- Anpassa företagets riskprofil så att den överensstämmer med standardformelns antagande.
- Ansöka om företagsspecifika parametrar att använda i standardformeln som ger modellen bättre anpassning till Bolagets riskprofil.
- Ansöka om tillstånd att använda en full eller partiell intern modell för beräkning av kapitalkravet.

Som ett steg i uppdateringen av riskprofilen tas även kvalitativa beskrivningar fram för Bolagets olika riskkategorier. Riskhanteringsfunktionen säkerställer att de kvalitativa beskrivningarna dokumenteras. Efter att uppdateringen har genomförts utförs beräkningar för av styrelsen beslutade basscenario, alternativscenarier och stresstester. Ekonomichefen och riskhanteringsfunktionen presenterar resultaten för företagsledningen och styrelsen. Styrelsen beslutar om scenarierna respektive stresstesterna ska godkännas eller om det finns behov för förändringar. Resultaten, de bakomliggande antagandena för scenarierna och stresstesterna dokumenteras för att senare rapporteras i ERSÄ-rapporten.

Styrelsen ska inom ramen för ERSÄ-processen utvärdera riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom Bolaget. Styrelsens bedömning av riskhanteringssystemet dokumenteras sedan i ERSÄ-rapporten. Styrelsen tar även beslut om att godkänna eller förändra det föreslagna kapitalmålet.

Bolagets ERSÄ-rapport skickas till Finansinspektionen efter slutgiltigt godkännande och beslut av styrelsen.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

Bolaget har valt att använda EIOPA:s standardformel för beräkning av solvenskapitalkravet.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Beskrivning av företagets interna kontrollsystem

Ett företags interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i Bolaget så som styrelse, ledning och personal. Styrningen och kontrollen utformas så att man i rimlig mån säkerställer att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:

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

För att uppnå verksamhetens syfte och mål och säkerställa en god riskhantering och regelefterlevnad, ska Bolagets interna styrning och kontroll betraktas som bestående av fördelning av Bolagets riskhantering- och interna styrning och kontroll enligt beskrivningen i kapitel B.3.1:

- 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, fastställda i särskilda rutiner av vd.
- Funktionerna för riskhantering och compliance ansvarar inför vd att stödja och säkerställa riskhanteringen och regelefterlevnaden.
- Internrevisionen ansvarar inför styrelsen för att granska hela Bolagets system för intern styrning och kontroll.

B.4.2 Organisationens utformning för att uppnå god intern styrning och kontroll

Styrelsen ansvarar för Bolagets riskhantering och interna styrning och kontroll som helhet och vd ansvarar för riskhantering och den interna styrningen och kontrollen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens delegering. Den interna kontrollen enligt COSO-ramverket är brukligt att illustrera i form av de tre försvarslinjerna, där Bolaget tillämpar ramverket genom att illustrera att verksamheten utgör första linjen, de centrala funktionerna riskhantering, aktuarie och compliance utgör andra linjen och funktionen för internrevision utgör tredje försvarslinjen.

Verksamheten utgör Bolagets samtliga funktioner och medarbetare på alla nivåer som utför operativa arbetsuppgifter. Chefer i organisationen har ett särskilt ansvar att säkerställa att

varje medarbetare inom ramen för sitt ansvarsområde har fått information om de styrdokument som berör den enskilde medarbetaren.

B.4.3 Beskrivning av hur system och funktion för regelefterlevnad införts

Systemet för intern styrning och kontroll säkerställer Bolagets efterlevnad av tillämpliga lagar och myndighetsföreskrifter. Inom ramen för detta ska det finnas en lämplig kontrollmiljö, vilket inkluderar en compliancefunktion. Affärsverksamheten ansvarar för att Bolaget, inklusive dess utlagda verksamhet, drivs i enlighet med externa och interna regelverk.

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:

- Framtagande av interna regler.
- Rådgivning och stöd till styrelse och affärsverksamheten samt övriga kontrollfunktioner i compliance-relaterade frågor.
- Analys genom att identifiera, dokumentera och värdera compliancerisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.
- Utbilda styrelse, ledning och medarbetare i compliance-relaterade frågor såsom lagar, förordningar, myndighetsriktlinjer.
- Bevakning av den löpande affärsverksamheten genom granskningar och uppföljning av fastställda rutiner 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.

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

Compliancefunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till vd och styrelsen, vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning, information om eventuella allvarigare brister i regelefterlevnad, utvärdering av regelefterlevnaden utifrån föregående års rapport och en samlad bild över företagsövergripande kontroller samt status över Bolagets beslutade interna regler. Regelefterlevnads- och regelverksfrågor som är mer omfattande och/eller som har stor inverkan på Bolagets interna styrning och kontroll rapporteras till revisionsutskottet tillika styrelsen.

Compliancefunktionen tar även fram en årsrapport som beskriver utfört arbete under året.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen är en oberoende, objektivt granskande och rådgivande funktion. Internrevisionsfunktionen huvudsakliga uppgift är att följa upp att verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med och bedrivs mot av styrelsen uppsatta mål. För att stödja Bolaget i att nå sina mål utvärderar Internrevisionsfunktionen företagsstyrningssystemet utifrån ett riskbaserat angreppssätt.

Internrevisionsfunktionen arbetar på uppdrag av styrelsen och rapporterar regelbundet till styrelsen. Internrevisions arbete styrs av *Riktlinje för Internrevisionsfunktionen* samt planen för Internrevisions arbete, båda beslutade av styrelsen, vilket säkerställer oberoende och objektivitet från den verksamhet funktionen granskar. Internrevision följer regler för internrevision och god sed för internrevisorer, i enlighet med internationella standards, International Professional Practices Framework (IPPF) från Institute of Internal Auditors (IIA).

B.6 Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionen utgörs av en aktuarie som har tillräckliga kunskaper och erfarenheter av funktionens uppgifter. Aktuariiefunktionen utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt *Riktlinjer för aktuariiefunktionen* och *Försäkringstekniska riktlinjer*.

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

affärsverksamheten.

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 för varje utlagd verksamhet utsett en beställaransvarig för funktionen, vilken har anmälts till Finansinspektionen som ansvarig för denna funktion. Bolaget har fastställt *Riktlinje för utlagd verksamhet* som reglerar hur utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av riktlinjen framgår bland annat:

- 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.

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.

B.8 Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att delge.

C. Riskprofil

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

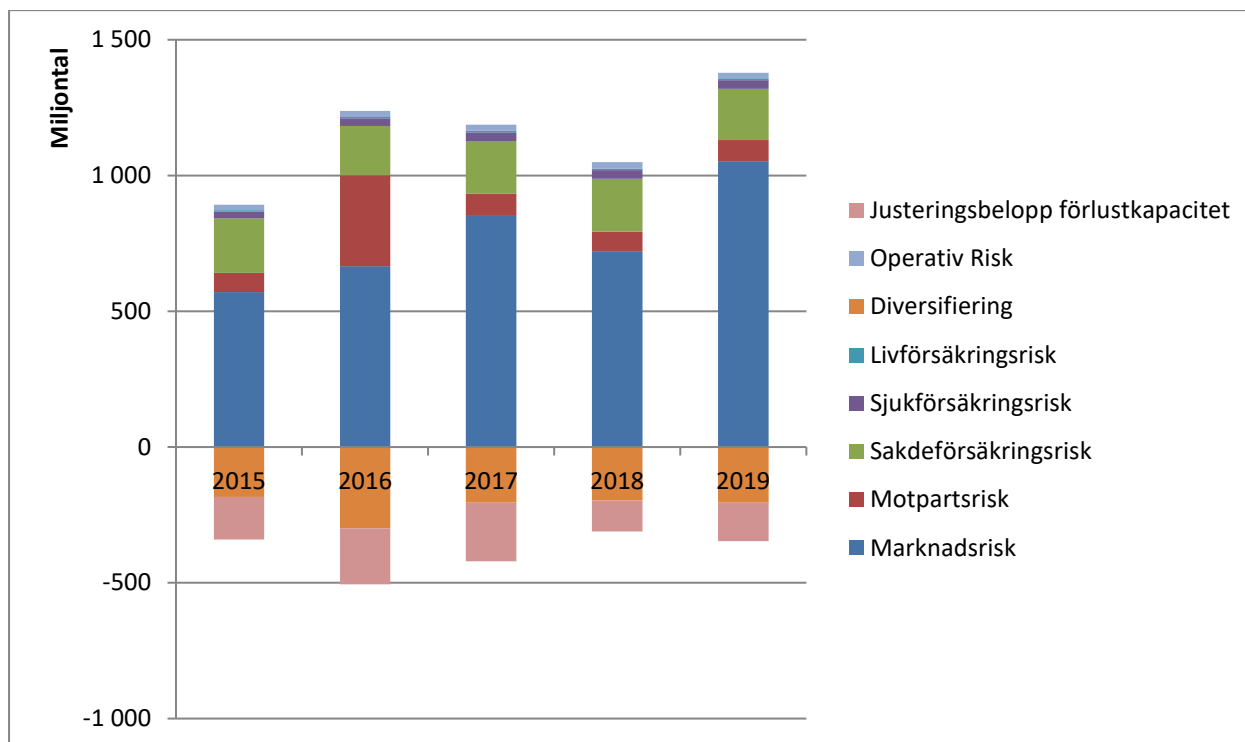
Risker utgör en väsentlig del av Bolagets verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhanteringsprocessen. Följande karakteriserar Bolagets risktagande:

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

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

SKADEFÖRSÄKRINGS- RISK • Premierisk • Reservrisk • Katastrofrisk • Annullationsrisk	MARKNADSRISK • Ränterisk • Aktiekursrisk • Fastighetsrisk • Spreadrisk • Valutarisk • Koncentrationsrisk i placeringstillgångar	MOTPARTSRISK • Motpartsrisk utom placeringstillgångarna • Motpartsrisk inom placeringstillgångarna • Annan motpartsrisk	LIVFÖRSÄKRINGSRISK • Dödsfallsrisk • Livfallsrisk • Invaliditets- och sjukrisk • Driftskostnadsrisk • Annullationsrisk • Katastrofrisk • Omprövningsrisk
OPERATIV RISK • Interna oegentligheter • Extern brottslighet • Anställningsförhållanden och arbetsmiljö • Affärsförhållanden • Skada på fysiska tillgångar • Avbrott och störning i verksamhet och system • Transaktionshantering och processtyrning		LIKVIDITETSRISK INKL FINANSIERINGSRISK	
		AFFÄRSRISK • Strategisk risk • Intjäningsrisk • Ryktesrisk	

För att mäta den samlade riskexponeringen använder Bolaget standardmodellen i Solvens II, en av tillsynsmyndigheten föreskriven modell, där den totala risken beräknas som den största förlust som Bolaget kan förväntas drabbas av ett enskilt år under en 200-årsperiod. I modellen ingår att mäta följande riskkategorier: skade-, sjuk-, och livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Under året har det samlade kapitalkravet ökat med 40 procent. Den övervägande förklaringen är stark uppgång på aktiemarknader, god värdeutveckling för Bolagets fastighetsrelaterade investeringar och förändring av aktiedämparen. Bilden nedan visar riskkomponenter enligt standardmodellen över tid.



Bolagets riskkomponenter enligt standardmodellen över tid.

C.1 Teckningsrisk

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

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat. Reservrisk är risken för förluster på grund av negativt utfall vid avveckling av avsättningar 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. Annullationsrisk är risken för att förväntade vinster från framtida premier uteblir p.g.a. oväntade annullationer.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot risker inom de affärgrenar som framgår av tabellen nedan. När det gäller mottagen återförsäkring är Bolaget i första hand exponerat mot risker i de för Länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som Bolagets skadeförsäkringsrisker. 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 livfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av Bolagets skadeförsäkringsrisker. Annullationsrisk uppstår inom både skade- och livförsäkring och är väldigt låg för Bolaget.

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 KSEK 111 912.

Affärsgränar (LOB)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader) 2019	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader) 2018	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv) 2019	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv) 2018
Assistans	227	0	-42	0
Sjukdom och olycksfall	22 387	20 517	59 900	61 635
Trafik	83 401	82 463	108 746	107 691
Övrig motor	166 470	158 122	30 814	28 236
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	294 898	280 057	83 114	116 185
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	1 014	1 124	5 561	6 018
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	10 277	9 866	109 890	109 241
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	19 100	21 305	7 570	18 539
Totalt	597 774	573 455	405 554	447 546

Tabell C1 (1): Riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2018 och 31 december 2019.

Premierisken för egendom utgör cirka 49 procent av den totala premierisken och trafikförsäkring cirka 14 procent. Ersättningsrisken för trafikaffären, direkt och återförsäkring, utgör cirka 54 procent av den totala reservrisken.

Väsentliga förändringar under perioden

Som en följd av den materiella förändringen av beräkningsmetod för premieavsättningen, se avsnitt D.2.1, är Bolaget nu utsatt för annullationsrisk i den förväntade vinst som ingår i framtida premier.

C.1.2 Riskkoncentration

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

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunder försäkringslösningar på lokal marknad. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att Bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher, eller kumuler eller enskilda kunder. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom riskförebyggande åtgärder samt deltagandet i länsförsäkringsbolagens återförsäkringslösning.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget arbetar löpande med olika riskreducerande åtgärder i syfte att styra och kontrollera risker i försäkringsverksamheten. Det proaktiva skadeförebyggande arbetet är ett fokusområde och syftar bl.a. till att öka kundens kunskap och insikt om risker och vilka åtgärder som kan vidtas för att undvika skador. Utifrån den löpande uppföljningen av skadestatistik och ekonomiskt utfall vidtas olika åtgärder som t.ex. villkors- och premieförändringar samt förändringar i självbehåll i syfte att få ekonomisk balans i försäkringsaffären.

Besiktningsverksamheten är ett viktigt verktyg för att få kunskap om olika typer av risker som Bolaget exponeras mot. Inom lantbruksaffären sker en systematisk genomgång av kundernas införsäkrade byggnader i syfte att identifiera förhöjda risker som hanteras genom anpassningar i försäkringsvillkoren.

Bolaget har tillsammans med övriga länsförsäkringsbolag ett gemensamt återförsäkringsprogram som syftar till att reducera och omfördela risker i och mellan bolagen. Återförsäkringsprogrammet gäller årsvis och förnyas eller omförhandlas för minst ett år i taget och ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen inom respektive återförsäkringsprogram. Vid fattar beslut om lämpliga självbehållsnivåer,

d.v.s. det högsta försäkrings- eller skadebelopp för en och samma risk som Bolaget aktivt tar och som därmed inte täcks av återförsäkringsprogrammet. För de risker som överstiger återförsäkringsprogrammets kapacitet sker riskavtäckning genom att Bolaget köper fakultativ återförsäkring.

C.1.4 Riskkänslighet

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

Känslighetsanalys, teckningsrisk i KSEK	Påverkan på vinst före skatt 2019	Påverkan på kapitalbas 2019	Påverkan på vinst före skatt 2018	Påverkan på kapitalbas 2018
1 procents förändring i premienivån	6 161	4 842	5 939	4 632
1 procents förändring i skadefrekvens	3 676	2 889	3 886	3 031
1 procents förändring i premier för avgiven återförsäkring	421	331	469	366

Tabell C1 (3): Känslighetsanalysens utgång från 2018 och 2019.

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. Ramverket för hur kapitalförvaltningen ska bedrivas fastställs i interna styrdokument som styrelsen beslutar. En grundläggande förutsättning är att kapitalförvaltningen ska bedrivas utifrån aktsamhet, vilket bl.a. innebär att investeringar görs i tillgångar där risker kan identifieras, mätas, övervakas, kontrolleras och rapporteras. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer.

I följande avsnitt beskrivs Bolagets riskexponeringar, styrning och kontroll av risker samt väsentliga händelser som påverkat Bolagets riskprofil under 2019.

C.2.1 Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att skapa största möjliga värde i förvaltningen av kapitalet med hänsyn tagen till Bolagets övergripande mål och risktolerans. I Bolagets *Placeringsriktlinjer* fastställs bl.a. risktoleransnivåerna för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen definierar Bolagets strategiska allokering och ger ett yttre ramverk för att säkerställa en väl allokerad och diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

För att säkerställa att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas ska placeringstillgångar investeras enligt aktsamhetsprincipen och i försäkringstagarnas bästa intresse.

Bolaget har valt en förvaltningsmodell som innebär att placering till övervägande del sker genom köp av fondandelar eller upphandling av diskretionära mandat. Detta bedöms vara ett effektivt sätt att förvalta kapitalet samtidigt som modellen bidrar till en god riskspridning.

Bolagets aktieexponering består av det strategiska aktieinnehavet i LFAB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder. Aktiekursrisken är Bolagets enskilt största marknadsrisk och står för nästa 78 procent av kapitalkravet för marknadsrisker. Det enskilt största innehavet i aktieportföljen är LFAB, som är att betrakta som ett strategiskt innehav. Bolagets fastighetsinnehav är koncentrerat till aktierna i Humlegården Fastigheter AB via dotterbolaget Länsgården AB, skogsinnehavet i Hällefors Tierp Skogar AB via dotterbolaget Länsförsäkring Kronoberg Skog AB, innehav i Hjalmar Petri Fastigheter och innehav av egna fastigheter i vilka Bolagets verksamhet bl.a. bedrivs.

Bolaget är exponerat mot utländsk valuta genom innehav i aktiefonder samt i mindre aktieinnehav. Valutarisk är endast tillåten i den utländska aktieportföljen och begränsas av limit för maximal tillåten placering i utländsk valuta.

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

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper samt övriga lån exponeras Bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar Bolaget negativt. Exponeringen finns såväl direkt som indirekt via de räntefonder Bolaget investerat i. Bolagets

placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken bedöms därför vara låg.

Vid utgången av 2018 och 2019 fördelade sig tillgångarna i Bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan. Marknadsvärde visas enligt den legala redovisningen.

Kapitalöversikt innevarande år, KSEK	Marknadsvärde 2019-12-31	Marknadsvärde 2018-12-31
<i>Räntebärande placeringar (inkl likvida medel)</i>	787 281	826 140
<i>Aktier</i>	764 251	653 779
<i>LFAB</i>	636 152	585 192
<i>Fastighetsbolag</i>	816 921	581 050
Total portfölj	3 004 605	2 646 161

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt vid utgången av 2018 och 2019.

Väsentliga förändringar under perioden

Marknadsvärdet på Bolagets placeringstillgångar (på koncernnivå) ökade med KSEK 358 444 under 2019 och uppgick till KSEK 3 004 605 (2 646 161). Ökningen är hänförlig till marknadsutvecklingen och kassaflödet från årets verksamhet.

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 är framförallt begränsad till det strategiska aktieinnehavet i LFAB samt dotterbolagens skogs- och fastighetsinnehav i Hällefors Tierp Skogar AB och Humlegården Holding I AB. Koncentrationsrisken uppgick till KSEK 297 142 (186 050) vid utgången av 2019.

Det kommer, från gång till annan, att finnas enskilda investeringar som kan komma att utgöra en viss koncentration av marknadsrisken. Exponeringen mot LFAB innebär en enskild koncentration men som är av strategisk karaktär utifrån Bolagets deltagande i Länsförsäkringsgruppen.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

För att säkerställa att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas ska placeringstillgångar investeras enligt aktsamhetsprincipen och i försäkringstagarnas bästa intresse.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån en aktsamhetsprincip vilket bland annat innebär att placeringar endast görs i tillgångar vars risker Bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper, aktier, alternativa investeringar och fastigheter. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att 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.

Bolaget strävar efter en diversifierad tillgångsportfölj. Detta betyder att Bolagets investeringar sprids på flera tillgångsslag samt segment inom dessa vilket ger exponering mot riskfaktorer som reagerar på olika sätt utifrån finansiella marknadens rörelser. Detta innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än de individuella tillgångarna.

C.2.3 Riskkänslighet

Bolagets placeringstillgångar innebär riskkänslighet vid förändringar av marknadsfaktorer som t ex börsnedgångar, valuta- och ränteförändringar. Bolaget genomför löpande olika typer av känslighetsanalyser och stresstester i syfte att bedöma riskkänsligheten i tillgångsportföljen.

Stressnivå - påverkandegrad	Kapitalbas 2019	IFRS nettoresultat 2019	Kapitalbas 2018	IFRS nettoresultat 2018
Nuläge, KSEK	2 114 013	432 672	1 612 550	76 225

Utländska valutor mot SEK – 10 procent	-800	-1 000	-900	-1 100
Värdeförändring 10 procent aktieplaceringar	-163 800	-208 500	-131 600	-168 700
Räntekurvan förskjutning – 1 %	-12 000	-15 000	-10 400	-13 400

Tabell C2(3): Riskkänslighet vid utgången av 2018 och 2019.

C.3 Kreditrisk

Här behandlas riskkategorierna motpartsrisk och spreadrisk.

Med spreadrisk avses risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av differensen mellan marknadsräntor på obligationer med kreditrisk och statspappersräntor.

Med motpartsrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran.

Bolaget har valt att dela in motpartsriskerna i kategorierna motpartsrisker inom avgiven återförsäkring, motpartsrisker i finansiella derivat och annan motpartsrisk.

C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot motpartsrisk genom placeringar i likvida medel samt genom återförsäkring. Genom att delta i återförsäkringsprogrammet inom Länsförsäkringsgruppen sker ett internt riskutbyte mellan de deltagande bolagen, vilket innebär att Bolaget exponeras för storskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, dvs. skadekostnader över respektive bolags valda självbehåll. Bolagets riskexponering i återförsäkringsprogrammet beror till stor del på länsförsäkringsbolagens ekonomiska styrka och betalningsförmåga. Övervägande andelen av medlemmarna i återförsäkringsprogrammet har en kapitalkvot som med betryggande marginal överstiger det legala kravet, vilket indikerar god förmåga att fullgöra sina åtaganden.

Motpartsrisken i placeringstillgångar bedöms vara relativt låg genom att risken begränsas av krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. I den avgivna återförsäkringen är risken att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivaren enligt avtal också relativt låg. I Länsförsäkringsgruppen används ett regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas för att begränsa risken. Motpartsrisk i likvida

medel begränsas genom krav på vilka bolag som får hantera Bolagets likvida medel.

C.3.2 Riskkoncentration

Motpartsrisken i placeringstillgångarna bedöms vara relativt låg genom att risken begränsas av krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. Placeringar får endast göras i instrument med hög kreditvärdighet och placeringarna görs hos olika emittenter för att ytterligare sprida risken. Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.

I tabellerna nedan framgår Bolagets största koncentrationer inom placeringstillgångarna samt återförsäkringslösningen.

Namn (2019)	Rating	Exponering	Loss Given Default	Prob Of Default
LFAB	A(2)	45 472	45 472	0,050%
Handelsbanken Institutionell Kortrnta Criteria	BB(4)	26 982	26 982	1,200%
Handelsbanken Amerika Smabolag Tema	BB(4)	1 517	1 517	1,200%
Handelsbanken Svenska Smabolag	BB(4)	1 502	1 502	1,200%
SEB	A(2)	1 263	1 263	0,050%

Tabell C3(2): Placeringstillgångar , motpartsrisk (fem största), vid utgången av 2018.

Namn (2018)	Rating	Exponering	Loss Given Default	Prob Of Default
LFAB	A(2)	108 724	108 724	0,050%
Ålandsbanken	A(2)	5 076	5 076	0,050%
SEB	A(2)	910	910	0,050%
Nordea	AA(1)	863	863	0,010%
Handelsbanken	AA (1)	453	453	0,010%

Tabell C3(1): Placeringstillgångar , motpartsrisk (fem största), vid utgången av 2018.

Motpartsrisk som härrör från Bolagets återförsäkring är, i och med Länsförsäkringsgruppens återförsäkringspool, främst koncentrerad mot motparter inom Länsförsäkringsgruppen. Exponeringen, i form av Loss Given Default per motpart, är störst gentemot de större bolagen inom gruppen: Länsförsäkringar Skåne, Dalarnas försäkringsbolag, Länsförsäkringar Östgöta och Länsförsäkringar Älvsborg.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de som hanterar Bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating som överstiger BBB får hantera Bolagets likvida medel.

Bolaget har viss möjlighet att påverka nivån på motpartsrisken genom att ändra nivåer på självbehåll i återförsäkringsprogrammet, dvs. ett högt självbehåll innebär en lägre motpartsrisk eftersom bolagets andel i mottagen återförsäkring sjunker.

Skadeart (KSEK)		Självbehåll 2019	Självbehåll 2018
<i>Egendom</i>	Enskild risk KSEK 1 000 000	10 000	9 000
<i>Katastrofskador</i>	Katastrof KSEK 8 000 000	10 000	9 000
<i>Motorkasko</i>	Enskild risk fordon KSEK 30 000	1 000	1 000
<i>Fritidsbåt</i>	Enskild risk KSEK 15 000	500	500
<i>Fartygskasko</i>	Fartygskasko KSEK 50 000 Katastrof KSEK 200 00	500	500
<i>Ansvar</i>	Enskild risk och katastrof KSEK 300 000	4 000	4 000
<i>Trafik</i>	Enskild risk KSEK 300 000 per fordon Kumul mellan fler fordon KSEK 600 000 i Sverige och obegränsad inom "Gröna kort områden"	2 000	2 000

Tabell C3(5): Självbehåll 2018 och 2019.

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

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker går ut på att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som

normalt krävs i verksamheten och än vad som har krävts historiskt i Bolaget. Bolagets affärsmodell innebär att premier i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända innan de förfaller. Negativa kassaflöden kan dock uppstå beroende på att stora skadeutbetalningar sker under en kort tidsperiod.

Likviditetrisk följs löpande inom ramen för ekonomisk uppföljning. Det förväntade kassaflödesmönstret och möjligheten att realisera placeringstillgångar bedöms innebära 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.

C.4.2 Riskkoncentration

Bolaget gör bedömning att betydande riskkoncentrationer inte föreligger inom likviditetsrisk. Bedömningen grundar sig på att det inte finns ett beroende av premier från enskilda kunder, att katastrofhändelser sker slumpmässigt och att Bolaget har marknadsnoterade placeringstillgångar som bedöms kunna avyttras omedelbart utan direkt påverkan på prissättningen.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I och med att några av tillgångarna har begränsad likviditet eller är illikvida kompenseras detta genom fokusering på likviditet i den övriga delen av portföljen. Investeringar som görs i noterade aktier är fokuserade på värdepapper och indexfonder med god likviditet.

För att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med likvida medel för daglig drift och för att täcka Bolagets risker och åtaganden ska regelbundna utvärderingar av Bolagets likviditetsbehov genomföras. Ansvar för och utformning av dessa utvärderingar regleras i Bolagets *Riktlinje för kapitalhantering*.

För att säkerställa att Bolaget lever upp till den övergripande risktoleransen avseende likviditet enligt *Riktlinje för kapitalhantering* ska Bolagets likvida medel minst uppgå till KSEK 20 000.

C.5 Operativ risk

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

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

Operativa risker ska identifieras årligen utifrån Bolagets kritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process. Den operativa riskhanteringen följs upp löpande och genom särskilda utvärderingar. Utvärderingen kan ske när som helst på initiativ av styrelsen, vd eller av riskhanteringsfunktionen, exempelvis som följd av inträffad incident eller proaktivt för att utvärdera risken inom ett särskilt område

C.5.1 Riskexponering

Bolaget utvärderar affärskritiska processer i syfte att identifiera operativa risker. Inträffade incidenter hanteras och rapporteras löpande på ett systematiskt sätt. Uppföljningen av incidentutveckling avseende bl.a. frekvens, typer och allvarlighetsnivåer indikerar inte en hög risknivå och eller negativ trendutveckling.

C.5.2 Riskkoncentration

Incidenttyper och utfall av löpande kontroller som genomförs indikerar inte att Bolaget har riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Samtliga risker som överstiger det fastställda materiella beloppet ska reduceras så att de understiger aktuellt belopp eller så långt det är ekonomiskt försvarbart och med beaktande av externa och interna regelverk.

Därutöver ska risker som riskhanteringsfunktionen bedömer som väsentliga reduceras eller undvikas oaktat storleken på risken.

Compliancerisker ska reduceras och om möjligt elimineras. Hantering av compliancerisker beskrivs närmare i *Riktlinje för compliancefunktionen*.

Ansvarig för att reducera en risk är process- och tillika riskägaren. Detta sker i samråd med riskhanteringsfunktionen genom införande av bland annat någon eller några av följande riskreducerande åtgärder:

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

Bolaget har en process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system. 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.

Bolagets kontinuitetshantering handlar om att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. Bolaget genomför regelbundet övningar för att säkerställa att Bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer.

För utlagd verksamhet finns riktlinjer och kontroller vars överordnade syfte är att reducera risker och uppnå en god intern kontroll och styrning.

C.6 Övriga materiella risker

Affärsrisker omfattar risk för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjäning och rykten.

Målet för Bolagets hantering av övriga materiella risker, affärsrisk, har fastställts av styrelsen i Bolagets *Riskpolicy*. För att uppnå en ändamålsenlig hantering av affärsrisk ska:

- hänsyn tas till Bolagets riskstrategi när strategiska mål fastställs.
- hänsyn tas till risk och kapitalbehov i Bolagets strategiprocess.
- kapitalbehovet definieras på 3 års sikt genom simulering av basscenario och alternativt scenario (negativt) samt genom stresstester inom ramen för strategi-, affärsplan- och ERSA-processen.
- strukturerad bevakning av interna och externa händelser som kan innebära risker eller möjligheter.

C.6.1 Riskexponering

Affärsriskerna behandlas primärt inom ramen för den årliga strategiska planeringen. Identifiering och analys av Bolagets affärsrisker genomförs årligen i form av en riskworkshop med företagsledningen och riskhanteringsfunktionen, som sedan förankras och vid behov kompletteras av styrelsen.

Framträdande affärsrisker är brister i förmåga att reagera på förändringar och branschutvecklingen 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 försämrad 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 i den kvartalsvis framtagna riskrapporten och utvärderas årligen i företagsledningen. Detta sker i form av genomgång av Bolagets samtliga största 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 LFAB, främst inom bankverksamheten, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reduktion av provisionsintäkter finns bland annat till följd av kreditförluster upp till 80 procent i den förmedlade bank affären och kan uppgå till 100 procent av kreditförlusten om Bolaget till exempel överskridit befogenheterna. Kreditförlusten regleras genom avdrag på kommande provisionsintäkter tills kreditförlusten är reglerad.

För att minimera risken för kreditförluster följer Bolaget det ramverk som Länsförsäkringar Bank har fastställt.

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 genom att Bolaget på ett tydligt

sätt beskriver vad som förväntas av medarbetare i relationen med kunder och andra intressenter. I Bolagets riktlinjer regleras ett antal områden som t. ex personuppgiftshantering, sekretess, kundskydd, hantering av intressekonflikter, uppförandekod samt otillåtna förmåner och ersättningar.

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget har inte identifierat riskkoncentrationer inom övriga materiella risker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i strategi- och affärsplanprocessen som styrelsen beslutar. Riskanalyser upprättas 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 strategiplanens 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 central 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 strategi-, affärsplan- och 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 ytterligare information att delge.

D. Värdering för solvensändamål

Enligt Solvens 2-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde i Solvens 2-balansräkningen. Placeringsstillgångarnas 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 2-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 2-direktivet 2009/138/EG artikel 75:1b.
- Tillgångar och skulder värderas utifrån antagandet att företaget kommer att fortsätta att bedriva sin verksamhet, dvs. enligt fortlevnadsprincipen enligt Kommissionens delegerade förordning 2015/35 artikel 7.

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen enligt IFRS. Tillgångar och skulder ska omvärderas i de fall Solvens 2-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 2-omvärderingar.

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

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen

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

Följande balansräkning visar de materiella tillgångs- och skuldposterna per 31 december 2019 för Bolaget med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens 2-värden.

Tillgångs- och skuldposterna för Länsförsäkring Kronoberg 2019 (belopp i KSEK)

Tillgångar	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Immateriella tillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	4 902	4 902
Fastigheter (annat än för eget bruk)	7 900	7 900
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	258 490	772 857
Aktier – börsnoterade	479	479
Aktier – icke börsnoterade	649 366	649 366
Statsobligationer	0	0
Företagsobligationer	20 824	20 824
Strukturerade produkter	0	0
Investeringsfonder	1 462 809	1 462 809
Övriga investeringar	40 951	40 951
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	166 902	139 465
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	11 092	10 259
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	85	85
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	162 705	2 089
Återförsäkringsfordringar	2 530	0
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	48 005	48 005
Kontanter och andra likvida medel	47 185	47 185
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	8 649	5 404
Totala tillgångar	2 892 875	3 212 580

Tabell D1 (1): Länsförsäkring Kronobergs tillgångar

Skulder	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Försäkringstekniska avsättningar	1 186 353	840 812
Andra avsättningar än FTA	4 087	4 087
Pensionsåtaganden	9 403	9 403
Uppskjutna skatteskulder	136 899	202 900
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	62 693	0
Återförsäkringsskulder	6 785	0

Leverantörsskulder	38 927	25 194
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	16 170	16 170
Totala skulder	1 461 318	1 098 566

Tabell D1 (2): Länsförsäkring Kronobergs skulder

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

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

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	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.	Inga materiella skillnader.
<i>Fastigheter (annat än för eget bruk)</i>	Fastigheter värderas till marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	Bolagets aktieinnehav i LFAB värderas till verkligt värde baserat på aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll vilket betyder att aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som LF AB-koncernens redovisade beskattade egna kapital. Aktier och andelar i övriga anknutna bolag värderas till substansvärde.	Inga materiella skillnader.
<i>Aktier – börsnoterade</i>	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.
<i>Aktier – icke börsnoterade</i>	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För några aktier tar Bolaget in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen.	Inga materiella skillnader.
<i>Statsobligationer</i> <i>Företagsobligationer</i> <i>Investeringsfonder</i>	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Inga materiella skillnader.
<i>Övriga investeringar</i>	Optionslån som värderas enligt dess nominella värde	Inga materiella skillnader

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
Återförsäkringsfordringar	Värderas enligt dess nominella värde.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig fördelning av återförsäkringsfordringar. I den finansiella redovisningen inkluderas återförsäkringsfordringar, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning från återförsäkringsföretag och anknutna till försäkringsverksamhet, som inte är inkluderade i fordringar enligt återförsäkringsavtal. De försäkringsfordringar som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	Värderas enligt dess nominella värde.	Förslag framtida skrivelse: Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig fördelning av försäkringsfordringar. I den finansiella redovisningen inkluderas försäkringsfordringar, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning från försäkringstagare, försäkringsföretag och annan försäkringsrelaterad verksamhet, som inte är inkluderade i kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsfordringar som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det aktuella belopp som Bolaget skulle vara tvunget att betala om man omedelbart skulle överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde beräknas genomgående som summan av en bästa skattning plus en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden och delas upp på premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall. Premieavsättning avser framtida skadehändelser och avsättning för oreglerade försäkringsfall avser skadehändelser som redan inträffat, oberoende av om kraven från dessa händelser har rapporterats eller inte. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade.

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

LoB	Affärsgren	Bästa skattning Premieavsättning	Bästa skattning oreglerade försäkringsfall	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk och olycksfall	3 809	70 159	11 857	85 824
4	Trafik	15 873	209 689	8 351	233 912
5	Övrig motor	19 167	32 104	1 321	52 593
7	Egendom	51 195	89 526	3 311	144 032
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik		31 239	2 751	33 989
17	Övrig motor	3 241	-418	155	2 977
23	Assistans	28	-42	7	-7
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk och olycksfall	-209	5 561	2 305	7 657
26	Trafik	-2 397	109 890	45 750	153 242
28	Egendom	-872	7 570	2 957	9 655
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	78 199	3 458	81 657
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	33 712	1 567	35 280
Summa		89 833	667 189	83 789	840 812

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkring Kronoberg

Avsättningen för oreglerade försäkringsfall

En beskrivning av graden av osäkerhet i bästa skattningen för avsättningen för oreglerade försäkringsfall ges i samband med metodbeskrivningen under respektive affärsgrän nedan. Där beskrivs också eventuella materiella förändringar i de antaganden som görs jämfört med föregående rapporteringsperiod, med undantag för följande: Ny hantering av kundfordran är en konsekvens av en större förändring som främst berör premieavsättningen. Den redovisas därför i sin helhet under avsnittet *Premieavsättningen* nedan. För avsättningen för oreglerade försäkringsfall är förändringen endast materiell för mottagen återförsäkring.

Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

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

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 Länsförsäkring Kronoberg utgör bolagets kvotandel av denna summa och återfinns i affärsgrän nummer 25.

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

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

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 Bolaget relativt lågt självbehåll i den interna återförsäkringslösningen. För att ge bästa skattningen bättre precision trunkeas skadorna först vid Bolagets självbehåll. Skadorna delas in i

- skador med personskada – skador som innehåller minst en personskadedel

- skador utan personskada – rena egendomsskador

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

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

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

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

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

Beräkningarna görs för den samlade affären, medelst triangulering (Chain ladder) av utbetalningar, vilket innebär ett antagande om att okänd skadekostnad är proportionell mot hittills utbetalt. För äldre årgångar, där endast ett fåtal skador återstår, med väl bestämda individuella reserver, används dock summan av dessa som bästa skattning. Den resulterande okända skadekostnaden (IBNR) fördelas sedan ut på länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar Sak efter deras andel av känd reserv. Eftersom hela affären cederas till

LFAB blir återförsäkrares andel lika med bruttoreserven. Dessa andelar slås ihop med den del av affären som ligger kvar hos Länsförsäkringar Sak och bildar Trafikreservpoolen. Slutligen får Länsförsäkring Kronoberg en kvotandel (en fix procent) av den samlade affären som mottagen proportionell återförsäkring av *Ansvarsförsäkring för motorfordon* i Affärgren nummer 16.

Värderingen efter 2004 måste anses som väldigt osäker för storskadorna, eftersom vi har lång avvecklingstid och i det närmaste obegränsade skadebelopp (max 300 000 tkr). Detta påverkar mottagen återförsäkring och 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), inklusive mottagen återförsäkring

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

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

Affärgren nummer 17 avser proportionell återförsäkring av *Övrig motorfordonsförsäkring* och består hos de 23 länsförsäkringsbolagen av kvotandelar av två gemensamma återförsäkringspooler. Den ena inrymmer vagnskadegarantiförsäkringar för Toyota och Lexus enligt märkesförsäkringssamarbetet mellan Länsförsäkringar och Toyota & Lexus. På grund av mycket begränsat dataunderlag (affären började tecknas 20190101) använder vi här som reservsättningsmetod skadeprocentmetoden, dvs förväntad skadeprocent appliceras på premieintäkten och på så sätt får vi en förväntad skattning av ultimoskadekostnaden. Den andra poolen innefattar leverantörsförsäkring för maskinsador gällande traktorer,

självgående skördemaskiner, grönytemaskiner och anläggningsmaskiner. Riskerna är till övervägande delen snabbt slutreglerade och av begränsad omfattning. Därför är en Chain ladder på utbetalda skador lämplig.

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

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

Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunkeras storskador vid KSEK 2 000. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och katastrofskador är kända vid beräkningstillfället, vilket i sin tur bygger på erfarenheten att de sällan efteranmäls. De är till sitt belopp ej helt kända, men den uppskattning som skadereglerare gör är i detta fall extra noggrann och kan därför anses som bästa tillgängliga skattning.

Som en konsekvens av detta antagande beräknas återförsäkrarens andel till känd skadekostnad över självbehållet i excess-of-loss-återförsäkringen plus katastrofskadekostnaden. Summan av alla sådana återförsäkrarens andelar för de 23 länsförsäkringsbolagen ingår i en gemensam återförsäkringspool.

Affärsgren 28, *Mottagen icke-proportionell återförsäkring av egendom* utgörs till största delen av Bolagets kvotandel av denna summa. Värderingen är för Hem och villa relativt säker, tack vare kort avvecklingstid och begränsad omfattning av storskador. För Företag och fastighet finns en del osäkerhet i storskadornas utveckling och även en underordnad del ansvarsskador med lång avvecklingstid.

Assistans, mottagen återförsäkring

Affärsgren nummer 23, proportionell återförsäkring avseende *Assistansförsäkring*, består av kvotandelar av den gemensamma återförsäkringspoolen som förutom vagnskadegarantiförsäkringar för Toyota och Lexus även inbegriper assistansförsäkringar,

enligt märkesförsäkringssamarbetet mellan Länsförsäkringar och Toyota & Lexus. På grund av mycket begränsat dataunderlag (affären började tecknas 20190101) använder vi här som reservsättningsmetod skadeprocentmetoden, dvs förväntad skadeprocent appliceras på premieintäkten och på så sätt får vi en förväntad skattning av ultimoskadekostnaden.

Premieavsättningen

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

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

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

Från detta dras kundfordran avseende ej inbetalda premier bort, med undantag av premier som har förfallit till betalning.

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

Bolaget har vid fjärde kvartalet 2019 ändrat beräkningsmetodik för premieavsättningen. Tidigare användes den ovan nämnda förenklingen i Annex III fullt ut, vilket bland annat innebar att kundfordringar avseende premier inte redovisades i premieavsättningen utan på tillgångssidan. Detta är en materiell förändring som medför att premieavsättningen i de flesta fall minskar påtagligt, eftersom premiefordringar ofta utgör en väsentlig del av premievolymen.

En del av kundfordran avser försäkringsskydd som redan givits och har därför förts till *avsättningen för oreglerade skador*. Detta ger en materiell minskning av avsättningen dock enbart för mottagen återförsäkring.

Förändringen påverkar även de icke-tekniska posterna

- Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare
- Återförsäkringsfordringar
- Försäkringsskulder och skulder till förmedlare
- Återförsäkringsskulder

Dessa innehåller nu endast belopp som har förfallit till betalning. Resten har enligt ovan inkluderats i beräkningen av FTA. Även om effekten på de olika posterna är stor, så blir effekten på kapitalbasen måttlig eftersom detta till stor del handlar om att flytta belopp mellan poster.

Slutligen påverkar förändringen den förväntade vinst som ingår i framtida premier, se avsnitt C.4, och den relaterade annullationsrisken, se C.1.

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

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

Vad gäller dödlighetsantagandet för skadelivräntor följs den rekommendation som togs fram av en arbetsgrupp under dåvarande Svenska Försäkringsförbundet. Rekommendationen heter "1999 år kapitaliseringstabeller räntenivå och dödlighet" och dess riktlinjer är idag branschstandard. Antagandena har under åren 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 år 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.

Riskmarginalen

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

Med stöd av Delegerade förordningen Artikel 58 använder vi Metod 2 i EIOPA:s "Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar" för förenkling vid beräkningen av riskmarginalen: det solvenskapitalkrav för kommande år som ingår i formeln för riskmarginalen beräknas med utgångspunkt i motsvarande värde för innevarande år, vilket antas utvecklas över de framtida åren i proportion till bästa skattningens utveckling. Enligt samma riktlinje bör företaget vid behov "justera formeln på lämpligt sätt". Vi gör justeringen att kundfordringar inte räknas med bland framtida intäkter i bästa skattning av premiereserven i detta speciella sammanhang, eftersom kundfordringar inte påverkar premierisken.

Den materiella förändring av premiereserven som nämnts påverkar även riskmarginalen, eftersom bästa skattning ingår i beräkningen enligt Metod 2. Med justeringen ovan blir dock förändringen på den totala riskmarginalen måttlig. Vid allokeringen av riskmarginalen till de enskilda affärgrenarna kan dock vissa av dessa få stora förändringar i riskmarginalen jämfört med ifjol.

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

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premieavsättningen

Avsättningar för ej intjänade premier i den finansiella redovisningen beräknas i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). 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, som beskrivits ovan, premieavsättningen utifrån nuvärdet av framtida kassaflöden för skadekostnader och driftskostnader, med avdrag för

förväntade framtida premiebetalningar. Detta ger skillnaden att den del av den finansiella redovisningens premiereserv som motsvarar förväntad vinst lyfts bort från avsättningen, liksom förutbetalda anskaffningskostnader. Förväntade kostnader för ingångna avtal där försäkringsperioden inte börjat löpa ingår i solvensbalansräkningen, men inte i den finansiella redovisningen. Den största skillnaden är dock i de flesta fall att framtida premieinbetalningar dras av från premieavsättningen i solvensbalansräkningen.

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

Slutligen tillkommer att man i solvensbalansräkningen diskonterar de framtida kassaflödena och lägger till en riskmarginal, den senare dock för premiereserv och ersättningsreserv sammantaget.

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

Grunden för avsättningen för oreglerade försäkringsfall är både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen en uppskattning av de framtida kassaflödena gjord med aktuariella metoder. I den finansiella redovisningen är diskontering bara tillåten för skadeförsäkring med lång avvecklingstid, i vårt fall trafikförsäkring samt sjuk- och olycksfallsförsäkring. För dessa är det valfritt att diskontera eller inte.

I den finansiella redovisningen diskonterar Bolaget all trafikaffär. Härvid används en försiktig diskonteringsränta i enlighet med gällande föreskrifter.

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

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

Skadelivräntor

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

Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

Omvärderingen av FTA kan sammanfattas enligt följande. Av ett totalt omvärderingsbelopp på KSEK 345 542 härrör KSEK 169 207 från omvärderingen av premieavsättningen. Premieavsättningen uppgår i den finansiella redovisningen till KSEK 270 171 och i solvensbalansräkningen till KSEK 100 963. Denna omvärdering beror till allra största delen på de framtida premieinbetalningar som dragits av från premieavsättningen i solvensbalansräkningen, men inte i den finansiella redovisningen.

Omvärderingen av avsättningen för oreglerade försäkringsfall uppgår till KSEK 176 334 och beror främst på annorlunda diskontering och marginal. Avdragna premiefordringar på verkar också i viss mån omvärderingen på mottagen återförsäkring. Allt detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt
<i>Enligt finansiell redovisning</i>	115 058	275 583	32 828	91 802	86 019	314 891	916 183
<i>Augår redovisningens marginal</i>	-35 157	-33 034	-644	-2 092	-7 820	-93 197	-171 943
<i>Skillnad i diskontering</i>	-9 743	-32 861	-80	-184	0	-26 030	-68 898
<i>Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal</i>	11 140	6 824	405	1 665	3 458	49 167	72 660
<i>Augår Fordringar</i>	0	0	0	0	0	-8 153	-8 153
<i>Enligt solvensbalansräkning</i>	81 299	216 513	32 510	91 191	81 657	236 679	739 849

Tabell D2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar, oreglerade försäkringsfall

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till KSEK 139 465 för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och KSEK 10 259 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 Värdering av andra skulder

Se avsnitt D.1.1 för tabell som visar de materiella skuldposterna per 31 december 2019 för Bolaget, med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens 2-värden.

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (1) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens 2. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2. På motsvarande sätt som för uppskjutna skattefordringar.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig fördelning av försäkringsskulder. I den finansiella redovisningen inkluderas försäkringsskulder, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning till försäkringstagare, försäkringsföretag eller annan försäkringsrelaterad verksamhet, men som inte är försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsskulder som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.
Återförsäkringsskulder	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig fördelning av återförsäkringsskulder. I den finansiella redovisningen inkluderas återförsäkringsskulder, i Solvens II inkluderas enbart belopp som har förfallit till betalning till återförsäkringsföretag (särskilt löpande konton), andra än depåer knutna till försäkringsverksamhet, som inte är inkluderade i fordringar enligt återförsäkringsavtal. De försäkringsskulder som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Leverantörsskulder	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs av förutbetalda premier samt lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.

Av tabellen nedan framgår uppskjuten skatteskuld avseende omvärderade balansposter i Solvens 2-balansräkningen.

Uppskjutna skatteskulder (KSEK)	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde	Förfaller
<i>Goodwill</i>				
<i>Dotterbolagsaktier, övervärde</i>				> 1 år
<i>Fastigheter, övervärde</i>	1 193		1 193	> 1 år
<i>Andra finansiella placeringstillgångar, övervärde</i>	135 707		135 707	> 1 år
<i>Omvärdering, DAC</i>		-669	-699	< 1 år
<i>Omvärdering, FTA netto</i>		65 358	65 358	> 1 år
<i>Omvärdering, fodringar</i>		-33 608	-33 608	
<i>Omvärdering, övrigt</i>		17 141	17 141	
<i>Periodiseringsfonder</i>		17 778	17 778	
Totalt uppskjuten skatteskuld	136 899	66 000	202 900	

Tabell D3(1): Uppskjuten skatteskuld per 2019-12-31

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) 2015/25.

D.4.1 Innehav av LFAB-aktier

Bolagets aktieinnehav i LFAB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll, enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det

samma som LFAB-koncernens redovisade beskattade egna kapital. Det som påverkar förändringar i substansvärdet är således årets totalresultat i LFAB-koncernen.

D.4.2 Länsgården AB

Bolaget äger Länsgården AB (Länsgården) med en ägarandel av 100 procent. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Länsgården äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för Humlegårdskoncernen beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen (för koncernen) plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg. Länsgården äger andelar i Länsförsäkringar Secondary PE Investments S.A. som innehar fonder i private equity bolag. Nav kursen för Länsförsäkringar Secondary PE Investments S.A sätts som substansvärdet av de underliggande fondernas NAV-kurser.

D.4.3 AB Hjalmar Petri

Substansvärdet för AB Hjalmar Petri-koncernen beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen (för koncernen) plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

D.4.4 Länsförsäkring Kronoberg Skog AB

Bolaget äger Länsförsäkring Kronoberg Skog AB med en ägarandel av 100 procent. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Detta bolag äger aktier i skogsbolaget Hällefors Tierp Skogar AB samt Bergvik Skog AB. Hällefors Tierp Skogar ABs skogsinnehav värderas av externa värderingsföretag med användning av ett medelvärde av en avkastnings- och en ortprisvärdering

D.4.5 Övriga dotterbolag

I Bolagets koncern ingår även dotterbolagen Lejonet 5 Fastigheter AB, Linneus Fastigheter AB, Astrad Fastigheter AB samt Hageby Gård i Växjö AB. Dessa bolag äger och förvaltar fastigheter i Kronobergs län. Substansvärdet för dessa bolag beräknas som bolagens egna kapital enligt den finansiella redovisningen plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

D.5 Övrig information

Bolaget har inget övrigt att tillägga om värdering.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

Kapitalplaneringen genomförs en gång per år och är integrerad med strategi-, affärsplan- och ERSÄ-processen. 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 strategiplanen. Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med strategiplanen och det så kallade basscenario men inkluderar även ett krävande men realistiskt negativt alternativscenario samt stresstester.

Kvantitativa kapitalmål sätts för Bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalkvot ska ligga inom ett målintervall mellan 175 procent och 225 procent, där det regulativa kravet är 100 procent. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i Bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer. För Bolaget klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (KSEK)	2019	2018
Primärkapital (Nivå 1)		
<i>Initialt kapital (bundna reserver och uppskriuningsfond)</i>	28 009	28 009
<i>Balanserad vinst och Årets resultat</i>	876 605	664 038
<i>Obeskattade reserver</i>	526 943	519 512
<i>Austämningsreserv</i>	682 457	400 991
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	2 114 014	1 612 550

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas vid utgången av 2018 och 2019.

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

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

Förklaringsposter eget kapital legalt bokslut och kapitalbas (KSEK)	2018	2017
<i>Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS)</i>	1 431 557	1 211 559
<i>Solvens 2 justering mot Eget Kapital</i>	682 457	400 991
<i>Immateriella tillgångar</i>	0	-3 996
<i>Placeringstillgångar</i>	514 367	266 389
<i>Fordringar exkl uppskjuten skatteskuld</i>	-163 146	0
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	-66 000	-60 210
<i>Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	-3 245	-3 766
<i>Försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	317 271	202 574
<i>Övrigt</i>	83 210	0
Summa Kapitalbas (Solvens 2)		1 612 550

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

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

E.1.3 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital

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

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

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

Medräkningsbar kapitalbas (KSEK)	2019	2018
Kapitalbas	2 114 014	1 612 550
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	2 114 014	1 612 550
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	2 114 014	1 612 550

Tabell E1 (3): Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet vid utgången av 2018 och 2019.

Primärkapital på nivå 1

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

Kapitalbas (KSEK)	2019	2018
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	28 009	28 009
Balanserat vinst och Årets resultat		664 038
Obeskattade reserver	526 943	519 512
Eliminering immateriella tillgångar	0	-3 996
Eliminering förutbetalda anskaffningskostnader	-3 245	-3 766
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar netto	317 271	202 574

Fordringar exkl uppskjuten skatteskuld	-163 146	
Omvärdering aktier och andelar i koncernföretag	514 367	266 389
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-66 000	-60 210
Övrigt	83 210	
Summa avstämningsreserv	682 457	400 991
Summa Kapitalbas	2 114 014	1 612 550

Tabell E1 (4):Kapitalbas vid utgången av 2018 och 2019.

Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat Bolagets primärkapital nivå 1 är i huvudsak en effekt av årets resultat och effekten från omvärderingen av placeringstillgångar. Merparten av årets resultat kommer från kapitalförvaltningen som hade en avkastning på 15,5 procent under året. FTA netto har under rapporteringsperioden minskat med KSEK 104 000, vilket beror på lämnad återbäring motsvarande KSEK 100 000, förändrad diskonteringsränta från 0,2 till 0,0 procent samt beståndstillväxt.

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 EIOPA:s Standardformlen 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 (KSEK)	2019	2018
Skadeförsäkringsrisk	188 487	194 069

Sjukförsäkringsrisk	32 087	32 054
Livförsäkringsrisk	6 612	5 847
Marknadsrisk	1 053 037	719 127
Motpartsrisk	77 933	74 438
Diversifiering	-205 543	-196 359
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 152 613	829 196
Operativ risk	19 857	23 974
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-140 697	-114 957
Solvenskapitalkrav(SCR)	1 031 773	738 194
Minimikapitalkrav (MCR)	257 943	184 548

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori vid utgången av 2018 och 2019.

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 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 40 procent. Anledningen till förändringen är främst förändring i kapitalkrav för marknadsrisker. De enskilt viktigaste förklaringarna är förändring av aktiedämparen i kombination med börsuppgångar samt värdeuppgångar i fastighetsrelaterade tillgångar samt LFAB-aktien.

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

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

E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

E.6 Övrig information

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

Tillgångar

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

Solvens II - värde	
C0010	
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	4 902
R0070	2 914 235
R0080	7 900
R0090	772 857
R0100	649 845
R0110	479
R0120	649 366
R0130	20 824
R0140	
R0150	20 824
R0160	
R0170	
R0180	1 462 809
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	40 951
R0240	
R0250	
R0260	40 951
R0270	149 724
R0280	149 724
R0290	139 465
R0300	10 259
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	85
R0360	2 089
R0370	0
R0380	48 005
R0390	
R0400	
R0410	47 185
R0420	5 404
R0500	3 212 580

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		723 875
R0520		630 394
R0530		
R0540		565 792
R0550		64 602
R0560		93 481
R0570		
R0580		79 319
R0590		14 162
R0600		116 937
R0610		
R0620		
R0630		
R0640		
R0650		116 937
R0660		
R0670		111 912
R0680		5 025
R0690		
R0700		
R0710		
R0720		
R0730		
R0740		
R0750		4 087
R0760		9 403
R0770		
R0780		202 900
R0790		
R0800		
R0810		
R0820		0
R0830		0
R0840		25 194
R0850		
R0860		
R0870		
R0880		16 170
R0900		1 098 566
R1000		2 114 014

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Premieinkomst

Brutto – direkt försäkring
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring
Återförsäkrares andel
Netto

Intjänade premier

Brutto – direkt försäkring
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring
Återförsäkrares andel
Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto – direkt försäkring
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring
Återförsäkrares andel
Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto – direkt försäkring
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring
Återförsäkrares andel
Netto

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)						
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0110	24 910		88 055	159 506		310 828
R0120			0	2 112		
R0130						
R0140	1 882		9 839	1 476		28 907
R0200	23 028		78 216	160 142		281 921
R0210	23 644		88 309	156 410		303 319
R0220			0	718		
R0230						
R0240	1 882		9 839	1 476		28 907
R0300	21 762		78 470	155 652		274 412
R0310	3 441		70 780	123 310		105 871
R0320			-832	689		
R0330						
R0340	-3 060		26 405	146		-3 475
R0400	6 501		43 543	123 853		109 346
R0410	0		0	0		0
R0420			0	0		
R0430						
R0440	0		0	0		0
R0500	0		0	0		0
R0550	6 042		33 665	28 459		92 261
R1200						
R1300						

[illegible]

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
Premieinkomst							
Brutto	R1410	25	25				
Återförsäkrares andel	R1420	0	0				
Netto	R1500	25	25				
Intjänade premier							
Brutto	R1510	25	25				
Återförsäkrares andel	R1520	0	0				
Netto	R1600	25	25				
Inträffade skadekostnader							
Brutto	R1610	5 356	5 356				
Återförsäkrares andel	R1620	0	0				
Netto	R1700	5 356	5 356				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto	R1710	0	0				
Återförsäkrares andel	R1720	0	0				
Netto	R1800	0	0				
Uppkomna kostnader	R1900						
Övriga kostnader	R2500		0				
Totala kostnader	R2600		0				

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	583 299	583 299				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	2 339	2 339				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	30 395	30 395				
Återförsäkrares andel	R0140	42 103	42 103				
Netto	R0200	573 930	573 930				
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210	571 683	571 683				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	790	790				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	30 371	30 371				
Återförsäkrares andel	R0240	42 103	42 103				
Netto	R0300	560 741	560 741				
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310	303 402	303 402				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-85	-85				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	23 553	23 553				
Återförsäkrares andel	R0340	20 017	20 017				
Netto	R0400	306 853	306 853				
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				
Återförsäkrares andel	R0440	0	0				
Netto	R0500	0	0				
Uppkomna kostnader	R0550	160 562	160 562				
Övriga kostnader	R1200		2 337				
Totala kostnader	R1300		162 899				

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
		</				

Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring 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				
C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
0	0	0						

78 199	33 712	111 911						
0	0	0						
78 199	33 712	111 911						
3 458	1 567	5 025						

81 657	35 279	116 936						

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

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

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

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring							
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
R0010	0		0	0		0	
R0050							

R0060	3 809		15 873	22 408		51 195	
R0140	0		0	0		0	
R0150	3 809		15 873	22 408		51 195	

R0160	70 159		240 928	31 686		89 526	
R0240	10 259		132 181	872		6 412	
R0250	59 900		108 747	30 814		83 114	
R0260	73 968		256 801	54 094		140 721	
R0270	63 709		124 620	53 222		134 309	
R0280	11 857		11 102	1 476		3 311	

R0290							
R0300							
R0310							

R0320	85 825		267 903	55 570		144 032	
R0330	10 259		132 181	872		6 412	
R0340	75 566		135 722	54 698		137 620	

Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse
				Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
		0		0	0		0	0

		28		-209	-2 397		-872	89 835
		0		0	0		0	0
		28		-209	-2 397		-872	89 835

		-42		5 561	109 890		7 570	555 278
		0		0	0		0	149 724
		-42		5 561	109 890		7 570	405 554
		-14		5 352	107 493		6 698	645 113
		-14		5 352	107 493		6 698	495 389
		7		2 305	45 750		2 957	78 765

		-7		7 657	153 243		9 655	723 878
		0		0	0		0	149 724
		-7		7 657	153 243		9 655	574 154

Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår

		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	
	R0100											20 773	
	N-9	R0160	116 716	74 123	12 277	3 258	3 335	994	3 799	1 867	341	657	
	N-8	R0170	122 785	74 704	20 956	2 469	1 946	1 030	895	1 083	901		
	N-7	R0180	132 183	65 085	11 719	2 536	1 761	2 135	4 501	1 505			
	N-6	R0190	128 768	96 974	9 565	4 878	1 749	1 701	1 427				
	N-5	R0200	130 427	77 459	11 917	2 836	1 610	2 204					
	N-4	R0210	141 856	98 188	12 980	3 829	1 638						
	N-3	R0220	149 790	84 701	16 299	3 514							
	N-2	R0230	168 273	84 929	12 852								
	N-1	R0240	176 885	116 846									
N	R0250	196 436											
												Totalt	

	Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
	C0170	C0180
R0100	20 773	20 773
R0160	657	217 367
R0170	901	226 769
R0180	1 505	221 425
R0190	1 427	245 062
R0200	2 204	226 453
R0210	1 638	258 491
R0220	3 514	254 304
R0230	12 852	266 054
R0240	116 846	293 731
R0250	196 436	196 436
R0260	358 753	2 426 865

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

Utvecklingsår

År													Arets slut (diskonterade data)	
0													10 & +	
1														
2														
3														
4														
5														
6														
7														
8														
9														
10 & +														
C0200													C0360	
C0210														
C0220														
C0230														
C0240														
C0250														
C0260														
C0270														
C0280														
C0290														
C0300														
166 274														
R0100													R0100	
													148 293	
N-9													R0160	
0													17 338	
N-8													R0170	
0													18 656	
N-7													R0180	
0													23 027	
N-6													R0190	
0													25 710	
N-5													R0200	
0													24 150	
N-4													R0210	
0													27 219	
N-3													R0220	
161 971													38 272	
N-2													R0230	
169 042													48 304	
N-1													R0240	
189 779													55 216	
N													R0250	
138 626													129 091	
Totalt													R0260	
													555 276	

Kapitalbas

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

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Överskottsmedel
Preferensaktier
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	2 114 014	2 114 014			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 114 014	2 114 014			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	2 114 014	2 114 014			0
R0510	2 114 014	2 114 014			
R0540	2 114 014	2 114 014			0
R0550	2 114 014	2 114 014			
R0580	1 031 773				
R0600	257 943				
R0620	204,8914%				
R0640	819,5657%				

Bilaga 9

S.23.01.e

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Total EPIFP**C0060**

R0700	2 114 014
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0760	2 114 014

R0770	
R0780	40 123
R0790	40 123

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

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

R0010
R0020
R0030
R0040
R0050
R0060
R0070
R0100

Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
C0110	C0090	C0120
1 053 037		
77 933		
6 612		
32 087		
188 487		
-205 543		
0		
1 152 613		

Bilaga 11

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	19 857
R0140	0
R0150	-140 697
R0160	
R0200	1 031 773
R0210	0
R0220	1 031 773
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010	
MinimikapitalkravNLResultat		R0010	105 206
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	63 709	23 652
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	124 619	77 544
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	53 222	157 800
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	134 309	285 738
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	0	227
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Ikke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	5 352	1 014
Ikke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	107 492	10 277
Ikke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Ikke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	6 697	19 100

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

	C0040
R0200	2 350

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	111 912	
R0250		0

Bilaga 14

S.28.01.e

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

Minimikapitalkrav

	C0070
R0300	107 556
R0310	1 031 773
R0320	464 298
R0330	257 943
R0340	257 943
R0350	39 774
R0400	257 943