

Rapport om solvens och finansiell ställning

2017-12-31



Rapport om solvens och finansiell ställning

Länsförsäkringar Uppsala per 2017-12-31

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Uppsala är ett kundägt företag. Kundägda företag behöver vara lönsamma och finansiellt starka över tid. Det har inga aktieägare att be om pengar i sämre tider, men det har å andra sidan förmånen att kunna planera långsiktigt och behöver inte förhålla sig till en ryckig kvartalsekonomi. Under det senaste året har Länsförsäkringar Uppsala vänt ett stort underskott i försäkringsrörelsen till positivt resultat. Med anledning av att bolaget har haft ett svagt resultat inom sakförsäkring har bolaget sjösatt en strategi som i första hand syftar på ökad lönsamhet inom sakförsäkring. I den förmedlade bankaffären har lönsamheten förbättrats dels genom att marginalerna stärkts under det senaste året och dels genom att bolaget lyckats växa och skapat den kritiska volym i affären som behövs. Framåt är målsättningen i bankaffären en fortsatt lönsam tillväxt. Även i den förmedlade livaffären har lönsamheten förbättrats och likväl är målsättningen en lönsam tillväxt av affären. Inom kapitalförvaltningen har bolaget haft ett flertal mycket bra år, men osäkerheten på marknaden har ökat och det låga ränteläget gör det svårt att skapa avkastning i stora delar av portföljen. Med andra ord förväntas en något lägre avkastning än de senaste åren. För att förbereda inför den ökade osäkerheten har bolaget under det senaste året vidtagit ett antal åtgärder för att genom en ökad diversifiering minska risken i portföljen. Även under kommande år avser bolaget att vidta fler diversifierande åtgärder. Genomgående i affärsplanen är även att Länsförsäkringar Uppsala framåt ska uppfattas som nummer ett inom hållbarhet och samhällsansvar på den lokala marknaden.

Företagsstyrningssystem

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

Riskprofil

Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande och risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Uppsalas verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhantering.

Karaktäriserande för bolagets risktagande är att det bedriver tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring och bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv, Länsförsäkringar Sak samt åt Länsförsäkringar Bank. Verksamheten bedrivs i Sverige och riktar

sig såväl mot privatpersoner som mot företag. De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning. Återförsäkringslösningar hanteras av det av länsförsäkringsbolagen gemensamägda servicebolaget, Länsförsäkringar AB.

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

Värdering för solvensändamål

Det är relativt få poster som det skiljer sig i värderingen av tillgångar och skulder mellan bolagets finansiella redovisning och bolagets solvensredovisning. Främst är det skillnad i värderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) där den finansiella redovisningen framförallt har en högre redovisad riskmarginal och i värderingen av förutbetalda anskaffningskostnader och immateriella tillgångar där de värderas till noll i solvenssammanhang. Vad gäller värderingen av placeringstillgångar använder bolaget alternativa värderingsmetoder för några betydande innehav. Skälet är att det i normalfallet inte finns tillgängliga marknadsvärden, exempel på ett sådant innehav är aktierna i Länsförsäkringar AB.

Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Kapitalbasen i Länsförsäkringar Uppsala består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. I och med ett mycket bra resultat 2017 har Kapitalbasen stärkts och förväntas fortsätta växa med anledning av att prognostiserade positiva resultat adderas till det egna kapitalet i balansräkningen.

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

Materiella förändringar under 2017

Under 2017 har inga större materiella förändringar genomförts i bolagets verksamhet. Inom den finansiella verksamheten har ett antal omallokeringar gjorts för att öka diversifieringen mellan och inom de olika tillgångsslagen.

Från och med den 1 januari 2016 började bolaget teckna olycksfallsförsäkring för vuxna (OSV), vilken tidigare har tecknats i Länsförsäkringar Sak. Per den 31 december 2016 gjordes en beståndsöverlåtelse som innebär att ett premiebestånd på drygt 7 000 tkr förts över förfallomånadsvis under 2017 och i december 2017 genomfördes även en överlåtelse av den öppna skadestocken från Länsförsäkringar Sak till bolaget.

Innehåll

Sammanfattning	1
Materiella förändringar under 2017	2
1. Verksamhet och resultat.....	6
A.1 Verksamhet.....	6
A.1.1 Om Länsförsäkringar Uppsala.....	6
A.2 Försäkringsresultat.....	8
A.3 Investeringsresultat.....	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	11
A.5 Övrig information.....	11
2. Företagsstyrningssystemet.....	14
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	14
B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet.....	15
B.1.3 Ersättningsprinciper.....	15
B.1.4 Materiella transaktioner.....	16
B.2 Lämplighetskrav.....	16
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning.....	16
B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	16
B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen.....	20
B.3.3 Förvaltning av den interna modellen.....	21
B.4 Internkontrollsystem.....	21
B.5 Internrevisionsfunktion.....	22
B.6 Aktuarifunktion.....	23
B.7 Uppdragsavtal.....	23
B.7.1 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse.....	23
B.8 Övrig information.....	24
C. Riskprofil.....	25
C.1 Försäkringsrisk.....	26
C.1.1 Riskexponering.....	27
C.1.2 Riskkoncentration.....	28
C.1.3 Riskreduceringstekniker.....	28
C.1.4 Riskkänslighet.....	29

C.2	Marknadsrisk.....	30
C.2.1	Riskexponering.....	30
C.2.2	Riskkoncentration.....	32
C.2.3	Riskreduceringstekniker	32
C.2.4	Riskkänslighet.....	34
C.3	Kreditrisk.....	34
C.3.1	Riskexponering.....	34
C.3.2	Riskkoncentration.....	35
C.3.3	Riskreduceringstekniker	35
C.3.4	Riskkänslighet.....	35
C.4	Likviditetsrisk	35
C.4.1	Riskexponering.....	35
C.4.2	Riskkoncentration.....	36
C.4.3	Riskreduceringstekniker	36
C.4.4	Riskkänslighet.....	37
C.5	Motpartsrisk	37
C.6	Operativ risk.....	38
C.6.1	Riskexponering.....	38
C.6.2	Riskkoncentration.....	38
C.6.3	Riskreduceringstekniker	38
C.6.4	Riskkänslighet.....	39
C.7	Övriga materiella risker	39
C.7.1	Riskexponering.....	39
C.7.2	Riskkoncentration.....	40
C.7.3	Riskreduceringstekniker	40
C.7.4	Riskkänslighet.....	40
D.	Värdering för solvensändamål.....	41
D.1	Tillgångar.....	41
D.1.1	Värderingen i samband med solvensberäkningen.....	41
D.1.2	Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser.....	42
D.2	Försäkringstekniska avsättningar	46
D.2.1	Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar	46
D.2.2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	51
D.2.3	Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	52

D.3	Andra skulder.....	53
D.4	Alternativa värderingsmetoder.....	54
D.4.1	Aktieinnehav i Länsförsäkringar AB.....	54
D.4.2	Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB.....	54
D.4.3	Bergvik Skog AB.....	55
D.5	Övrig information.....	55
E.	Finansiering.....	56
E.1	Kapitalbas.....	56
E.1.1	Mål och principer för kapitalbasen.....	56
E.1.2	Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen.....	56
E.1.3	Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital.....	57
E.1.4	Övrig information om kapitalbasen.....	58
E.2	Solvens- och minimikapitalkrav.....	58
E.2.1	Allmän information om solvens- och minimikapitalkrav.....	58
E.2.2	Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	59
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	59
E.4	Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller.....	59
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	59
E.6	Kapitalkvot.....	59
E.7	Övrig information.....	60
Bilaga	61

1. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

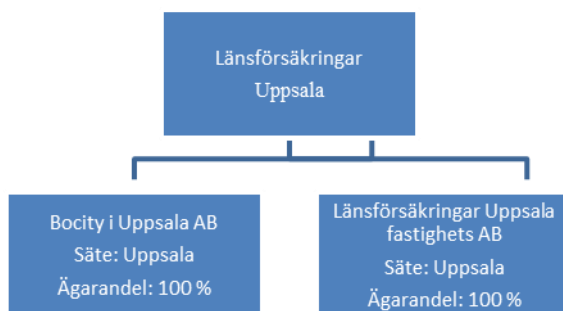
A.1.1 Om Länsförsäkringar Uppsala

Kundägt med lokal närvaro

Länsförsäkringar Uppsala (bolaget) är ett självständigt och lokalt bolag med verksamhet, ledning och styrelse i Uppsala län. Bolaget hjälper privatpersoner, företagare och lantbrukare till en trygg och enkel vardagsekonomi, och verksamheten omfattar bank, försäkring, pensioner och fastighetsförmedling. Länsförsäkringar Uppsala ägs av dess kunder och inte av aktieägare. Det betyder att kundernas långsiktiga intressen alltid är viktigast för bolaget. Uppsala län, är bolagets marknad. Här finns cirka 149 000 kunder med tillsammans cirka 230 000 försäkringar. 47 000 kunder sparar till sin pension i bolaget, cirka 34 000 är kunder i bolagets bank och drygt en tredjedel av företagen i länet är försäkrade hos Länsförsäkringar Uppsala.

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Uppsala är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Det innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Ägarnas inflytande utövas av 64 fullmäktigeledamöter som successivt ska minskas till cirka 45 ledamöter enligt beslut av bolagsstämman. Fullmäktigeledamöterna är valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av sju ledamöter. Utöver dem ingår två personalrepresentanter och verkställande direktören (vd) i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är 7 kommuner inom Uppsala län. Bolaget har ingen affärsverksamhet i utlandet. Länsförsäkringar Uppsala har anor som går tillbaka till 1845 när Uppsala läns Brandstodsbolag bildades. Tillsammans med övriga 22 länsförsäkringsbolag äger Länsförsäkringar Uppsala Länsförsäkringar AB (LFAB) med dotterbolagen Länsförsäkringar Liv försäkrings AB, Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB, Länsförsäkringar Bank AB och Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB. Länsförsäkringar Uppsala har två helägda dotterbolag varav ett bolag där bland annat aktierna i Humlegården Fastigheter AB förvaltas.



Figur A1: Länsförsäkringar Uppsalas dotterbolag 31 december 2017

Extern revisor och finansiell tillsyn

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

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Under 2017 har resultatet i försäkringsrörelsen stärkts. Främsta orsaken till det förbättrade resultatet är att bolaget genomfört relativt stora prishöjningar, främst inom försäkringsgrenarna Hem och villa och Motor. Samtidigt har antalet större brandskador minskat, vilket haft en positiv inverkan på resultatet. Under 2015 och 2016 sågs en kraftigt ökad skadekostnad inom Motorförsäkring. Efter att bolaget vidtagit flertal åtgärder i syfte att minska skadekostnaderna har bolaget fått en positiv utveckling inom Motorskador under 2017.

Premieintäkten för egen räkning ökade med 54,8 Mkr (+7,6 %) till 777,3 Mkr, samtidigt minskade försäkringsersättningarna för egen räkning med 48,7 Mkr (8,0 %) till 558,7 Mkr. Försäkringsrörelsens resultat förbättrades från -53,1 Mkr 2016 till +26,4 Mkr 2017. Totalkostnadsprocenten i förbättrades från 110 % till 97 %.

Finansförvaltningen hade ytterligare ett bra år och levererade ett resultat på 268,6 Mkr, vilket motsvarar en totalavkastning på 8,5 %. De tillgångslag som avkastade bäst under året var fastigheter, främst via innehavet i Humlegården Fastigheter AB och noterade aktier. Även bolagets stora innehav i Länsförsäkringar AB utvecklades mycket bra. Trots låga räntor bidrog även bolagets ränteportfölj till en del av avkastningen.

Bankverksamheten har utvecklats mycket positivt vad gäller både affärsvolym och antalet nya kunder. Resultatet i den lokala bankaffären blev 25 Mkr, vilket är 12 Mkr bättre än föregående år. Förutom att affärsvolymen ökat, beror resultatförbättringen främst på stärkta marginaler i hypoteksaffären. Även i den förmedlade livaffären förbättrades resultatet under 2017. Från att bolaget redovisade ett underskott på 1,4 Mkr 2016, vändes det till ett överskott på 3,3 Mkr. Det huvudsakliga skälet till förbättringen beror på ökade intäkter och lägre administrativa kostnader.

A.2 Försäkringsresultat

Försäkringsresultat per affärsgren

	2017	2016
(tkr)		
Skadeförsäkringsförpliktelser		
Försäkring avseende inkomstskydd	-2 777	-2 762
Ansvarsförsäkring för motorfordon	23 835	14 356
Övrig motorfordonsförsäkring	23 939	-521
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	468	-55 444
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	45 466	-44 370
Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser		
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	689	1 389
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	-19 517	-998
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	8 470	12 772
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	-10 358	13 163
Livförsäkringsförpliktelser		
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	-4 422	-19 051
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-4 422	-19 051
Livåterförsäkringsförpliktelser		
Livåterförsäkring	-4 288	-2 838
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-4 288	-2 838
Totalt försäkringsresultat	26 397	-53 097

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2017.

Resultatet i försäkringsrörelsen blev + 26,4 Mkr, vilket är en förbättring på 79,5 Mkr. Huvudorsakerna till det förbättrade resultatet är dels ökad premieintäkt och minskad skadekostnad. Inför 2017 har bolaget genomfört relativt stora prishöjningar på ett antal produkter där lönsamheten försämrats radikalt under de föregående åren. Främst gäller det villahem- och hemförsäkring, samt personbilsförsäkring. I villahem- och hemförsäkringsaffären berodde de försämrade resultaten på ökade kostnader för brand- och vatten skador, samtidigt som kostnaderna för rese- och inbrottsskador ökade. För att komma till rätta med de ökade skadekostnaderna har bolaget, förutom att höja priserna, genomfört ett flertal åtgärder som på längre sikt bör minska både skadefrekvens och skadornas omfattning. Ett exempel på en sådan åtgärd är att bolaget från och med våren 2015 besiktigar hela villabyggnadsbeståndet. Tidigare besiktigades bara nyinförsäkrade villabyggnader. Resultatet av besiktningarna är ganska nedslående. Det har identifierats ett flertal villabyggnader där det finns pågående vattenskador och ett stort antal där det finns stor risk för en framtida vattenskada. Det har

även identifierats ett mycket stort antal villabyggnader med avsaknad av brandvarnare och annan brandskyddsutrustning. Kunder som fått anmärkningar i besiktningsprotokollen förväntas vidta åtgärder för att eliminera anmärkningarna så att risken för skada minskar. Om kund inte vidtar åtgärder och blir drabbad av skada kan det bli aktuellt att ersättningen reduceras eller att ersättning nekats helt.

I personbilsaffären ökade både skadefrekvensen och medelskadekostnaden kraftigt under 2015 och 2016. Efter att bolaget höjt priser och infört en mer differentierad (riskanpassad) prissättning har lönsamheten börjat gå åt rätt håll igen.

Även inom företags- och lantbruksförsäkring har bolaget förbättrat lönsamheten under det senaste året. Till viss del beror det även här på prishöjningar, men också på förändrade krav vid införsäkring. Sedan en tid tillbaka pågår ett stort arbete med att säkerställa att ekonomi-byggnader inom lantbruksförsäkring har rätt försäkringsomfattning, vilket i många fall leder till minskad premie för försäkringstagaren, men också minskad risk för bolaget.

Totalt ökade premieintäkten efter avgiven återförsäkring med 54,8 Mkr och skadekostnaden efter avgiven återförsäkring minskade med 48,7 Mkr. Totalkostnadsprocenten förbättrades från 110 % föregående år till 97 % för 2017.

Under det senaste året har bolaget tappat något i marknadsandel inom flera av bolagets traditionellt starka affärssegment. Det är dock inte fråga om något stort utflöde av försäkringar, men det kan konstateras att bolaget inte tagit sin del av den starka tillväxt länet haft det senaste året. En förklarande faktor är förmodligen höjda premier och högre kravställning på både vid införsäkring och vid omförsäkring.

Under verksamhetsåret ökade driftskostnaderna i försäkringsverksamheten med 1,8 %. Kostnaderna för skadereglering ökade med 15,0 %, vilket till stor del kan förklaras av ökade personalrelaterade kostnader.

A.3 Investeringsresultat

Avkastningen i kapitalförvaltningen blev 268,6 Mkr (253,6 Mkr), inklusive driftskostnaderna för förvaltningen. Nedanstående tabell visar avkastning före driftskostnader.

	2016		
Investeringsresultat per tillgångsslag tkr	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	234 380	-4 713	229 667
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 368	0	36 368
Övriga fordringar	54	0	54
Derivat	1 392	-11 864	-10 472
Summa	272 194	-16 577	255 617
	2017		
Investeringsresultat per tillgångsslag tkr	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	291 542	-42 657	248 886
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 965	-9 987	4 978
Övriga fordringar	6	-18	-12
Derivat	20 246	0	20 246
Summa	326 758	-52 662	274 097

Tabell A.3(1): Investeringsresultat per tillgångsslag 31 december 2016 och 2017.

Resultatet i finansförvaltningen för 2017 blev något bättre än förväntat. Avkastningen för totala portföljen blev 8,5 % (8,9 %). Främst beror den goda avkastningen på en mycket bra avkastning på aktieinnehaven i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter AB, samt att avkastningen även varit bra i övriga aktieplaceringar.

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
<i>Ingående balans 160101</i>	73 877	624 703	130 033	828 614
<i>Vinstdisposition</i>		130 033	-130 033	0
<i>Årets resultat</i>			164 584	164 584
<i>Utgående balans 161231</i>	73 877	754 736	164 584	993 198
<i>Ingående balans 170101</i>	73 877	754 736	164 584	993 198
<i>Vinstdisposition</i>		164 584	-164 584	0
<i>Årets resultat</i>			164 445	164 445
<i>Utgående balans 171231</i>	73 877	919 320	164 445	1 157 643

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

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

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

<i>Tkr</i>	2017	2016
Intäkter från övrig verksamhet		
Intäkter förmedlad livaffär	22 982	22 567
Intäkter förmedlad bankaffär	105 992	91 244
Intäkter förmedlad sakförsäkringsaffär	4 058	3 897
Intäkter från övrig verksamhet	6 334	4 629
Summa	139 365	122 337
kostnader från övrig verksamhet		
Kostnader förmedlad livaffär	-19 711	-23 993
Kostnader förmedlad bankaffär	-81 027	-77 613
Kostnader förmedlad sakförsäkringsaffär	-2 618	-2 601
Kostnader för övrig verksamhet	-5 638	-3 920
Summa	-108 994	-108 127
Summa övriga intäkter och kostnader	30 371	14 210

Tabell A4(1): Resultat från övrig verksamhet under 2016 och 2017

Bankverksamheten har utvecklats mycket positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder. Resultatet i den lokala bankaffären förbättrades väsentligt och uppgick 2017 till ca 25 Mkr. Den förmedlade livförsäkringsaffären redovisade samtidigt ett överskott på 3,3 Mkr för 2017.

Volymutvecklingen och resultatet i den förmedlade affären till Länsförsäkringar Sak AB (Agraria och Hälsa affär) utvecklades bra under 2017 och det sammanlagda resultatet i denna affär blev 1,4 Mkr.

Leasingavtal

Länsförsäkringar Uppsala har operationella leasingavtal på företagsbilar och kontorsutrustning. Beloppet operationella leasingavtal som belastat driftskostnaderna under 2017 är 2 507 tkr (1 902 tkr).

A.5 Övrig information

Tillsammans skapar vi hållbar trygghet

Länsförsäkringar Uppsala finns för att kunderna ska vara trygga genom hela livet. Bolaget hjälper till med det mesta inom person- och sakförsäkring och privatekonomi. Bolagets engagemang har vuxit till att också omfatta trygghet i samhället där både bolagets kunder och medarbetare lever och verkar.

Uppdraget att skapa trygghet för bolagets kunder, som också är dess ägare, gör kundernas långsiktiga intressen till bolagets starkaste drivkraft. Ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet har därmed varit en naturlig del av Länsförsäkringar Uppsalas verksamhet, snarare än en vald strategi. Under 2017 analyserades verksamheten för att tydliggöra bolagets viktigaste hållbarhetsfrågor. Arbetet utmynnade i tre huvudsakliga områden:

- Människor och samhälle
- Miljö- och klimatansvar
- Ansvarsfulla kundrelationer och affärer

Ett arbete pågår också för att koppla verksamheten till FN:s globala mål för hållbar utveckling, Agenda 2030. Arbetet samordnas av Länsförsäkringar AB och kommer under 2018 att utvecklas tillsammans med övriga länsförsäkringsbolag.

Människor och samhälle

Social hållbarhet ingår naturligt i bolagets affär och verksamhet genom att bolaget skapar ekonomisk trygghet för människor och företag i Uppsala län. Fokusområdet Människor och samhälle samlar Länsförsäkringar Uppsalas insatser med och för kunder, lokalsamhälle och medarbetare.

Bolagets vision är "Tillsammans skapar vi trygghet och förverkligar drömmar".

Länsförsäkringar Uppsala hör till de som menar att det krävs jämlikhet för att skapa trygga samhällen. Därför stödjer bolaget människor och organisationer med sämre sociala och ekonomiska förutsättningar, både ekonomiskt men också genom att synliggöra deras verksamheter på olika sätt.

För bolaget är sponsring en långsiktig affärsmässig samarbetsform. Förutom att stärka prioriterade målgrupper, förebygga skador och skapa trygghet ökar bolaget dess lokala förankring. Sponsringen fokuserar på barn och unga och varje nytt samarbete bedöms utifrån affärs- och hållbarhetsperspektiv samt utifrån bolagets sponsrings- och etiska riktlinjer. Hälsa, jämställdhet, integration och kamratskap är viktigt vid beslut om sponsring och samarbete. För att satsningarna ska skapa hållbar förändring omfördelas sponsringsbudgeten så att mer ska gå till sociala projekt, alla ska ha möjlighet att förverkliga sina drömmar. Därför är målet lika stöd till damers och herrars idrott.

Miljö- och klimatansvar

Varje brand- eller vattenskada har stor miljöpåverkan. Att hjälpa kunderna att förebygga skador är därför bolagets viktigaste miljöarbete. Länsförsäkringar Uppsala ställer också miljökrav på samarbetspartners och entreprenörer genom miljö- och kvalitetssäkring.

De globala klimatförändringarna är en stor utmaning för försäkringsbranschen. Även Sverige drabbas i ökande utsträckning av stormar, skyfall och andra extrema väderförhållanden. Förutom att kunderna drabbas av skador med allt vad det innebär ökar bolagets kostnader. Länsförsäkringar har kartlagt hur konsekvenserna av naturskador kan lindras och förebyggas och vill på så sätt öka tryggheten för kunder och samhälle samt minska skadekostnaderna. Länsförsäkringars forskningsfond har tillfört mer medel för att stötta forskning om klimatförändringar och skadeförebyggande. Under året utsåg Länsförsäkringar Uppsala en egen naturskadesamordnare. Samordnaren ska följa den vetenskapliga och tekniska utvecklingen på området samt informera och utbilda internt och externt.

Genom kapitalförvaltningen har bolaget stora möjligheter att påverka miljön och klimatet i positiv riktning. Under 2017 påbörjades en kartläggning av Länsförsäkringar Uppsalas innehav utifrån ett miljöperspektiv.

Ansvarsfulla kundrelationer och affärer

Bank och försäkring är en utpräglad förtroendebransch. Bolaget är beroende av att medarbetare agerar respektfullt och förtroendeingivande i alla relationer och möten. Kundernas långsiktiga intressen ska alltid stå centrum. Bolagets värdegrund vägleder dess medarbetares beteende i relation till kunderna.

Fokus på kundernas integritet ökar, inte minst i takt utveckling av teknik och regelverk. Vi måste garantera att personuppgifter hanteras konfidentiellt och säkert. Därför arbetar vi ständigt med att öka kundernas trygghet också på detta sätt.

Bolaget arbetar för kundernas trygghet, både genom erbjudande och bemötande. Ansvarsfull försäljning och rådgivning hör till de viktigaste beståndsdelarna i affären. Målsättningen är att alltid dela relevant information på ett så tydligt och lättillgängligt sätt som möjligt.

Länsförsäkringar Uppsalas utgångspunkt är att bolag som agerar ansvarsfullt och hållbart är bättre investeringar. Genom att investera i hållbara bolag påverkaskundernas ekonomiska trygghet och bolagets egen affär positivt. Investeringar görs i bolag över hela världen, främst via externa värdepappersfonder. Länsförsäkringar Uppsalas placeringspolicy, bygger på Global Compacts principer och FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI)

Bolaget drar nytta av möjligheten att som ägare påverka enskilda bolag, branscher och finansmarknaden i stort. De väsentliga hållbarhetsområdena vägleder hur kapitalet förvaltas. Bolagets innehav utvärderas med hjälp av Swesifs metod för urval, bortval och påverkan. Det betyder att investeringar i bolag som bryter mot internationella normer och där dialogen med bolaget inte leder till förbättring undviks i största möjliga mån.

Under 2017 kartlades noterade innehav enligt normbaserad screening och screening mot kontroversiella verksamheter. Analysen är det första steget i arbetet med att förändra Länsförsäkringar Uppsalas kapitalförvaltning mot en mer hållbar inriktning. Bolaget ska arbeta med att koppla kapitalförvaltningens mål till FN:s globala mål för hållbar utveckling (Agenda 2030). Under 2018 är ambitionen även att utöka den del av portföljen som har en lokal hållbarhetsfokus för att stötta utvecklingen i det lokala näringslivet.

Som aktör inom bank och försäkring riskerar Länsförsäkringar Uppsala att utnyttjas för bedrägeri, penningtvätt samt finansiering av terror och annan brottslig verksamhet. Bank- och försäkringsbranschen lyder under strikta regler och lagkrav som finns till för att minimera riskerna och skydda kunderna. Bolaget har effektiva rutiner för att följa gällande regler och förebygga dessa risker i vår verksamhet.

Bolaget motverkar oegentligheter och korruption genom att öka medvetenheten om de risker som finns. För att fånga upp oegentligheter i verksamheten finns också en visselblåsarfunktion (whistleblowing). Funktionen gör det möjligt att fånga upp allvarliga missförhållanden och misstankar om brott som inte kommer fram på andra sätt. Medarbetare som misstänker oegentligheter kan rapportera det anonymt via denna kanal.

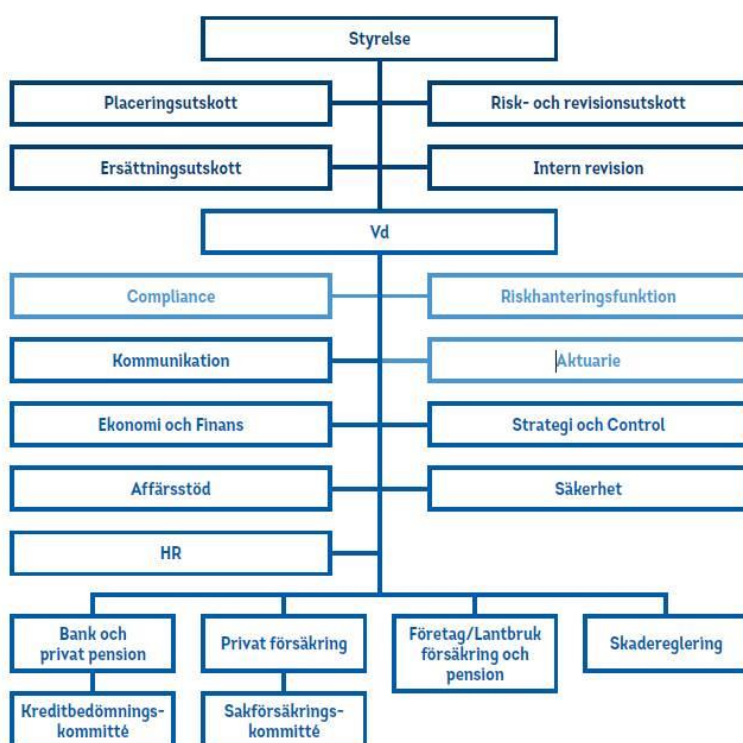
2. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

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

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



Figur B1 (1): Organisationsstruktur

Styrelsen

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

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

Vd ansvarar för den löpande förvaltningen och operativa verksamheten i bolaget, enligt styrelsens föreskrifter. Bolagets styrelse och vd ska även säkerställa ett effektivt flöde av information inom bolaget samt att information från riskhanteringssystemet löpande beaktas i bolagets beslutsprocesser. Styrelsen har tre utskott till sitt förfogande, placeringsutskott, risk- och revisionsutskott samt ersättningsutskott.

Placeringsutskottet

Placeringsutskottet har till uppgift att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och ta beslut om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Placeringsutskottet tar även fram förslag till eventuella förändringar av normalportföljen och det regelverk som styr bolagets kapitalförvaltning.

Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottet ska svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets interna styrning vad gäller finansiell rapportering, riskhantering och regel efterlevnad. Risk- och revisionsutskottet gör det genom att ta del av information från och föra dialog med företagsledning, extern- och intern revisor, riskhantering- och compliancefunktionen.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har till uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bolagets ersättningsprinciper. Bolagets styrelse ska besluta om ersättning och övriga anställningsvillkor för vd och företagsledning. Till övriga anställda som rapporterar direkt till vd kan styrelsen delegera till ordförande eller till vd.

Centrala funktioner

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

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella ändringar i företagsstyrningssystemet har skett under rapporteringsperioden.

B.1.3 Ersättningsprinciper

Länsförsäkringar Uppsalas Riktlinje för ersättningar styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med riktlinjen är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Riktlinjen grundar sig på en av styrelsen

genomförd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets Riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

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

B.1.4 Materiella transaktioner

Under perioden har det inte varit några materiella transaktioner med exempelvis koncernbolag, styrelse eller övriga ledande befattningshavare.

B.2 Lämplighetskrav

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

Utöver de enskilda styrelseledamöternas kunskap och erfarenhet bedöms även om styrelsen som helhet har den kompetens som krävs för att leda och styra bolaget. Kraven på kompetens omfattar, utöver yrkesmässig erfarenhet från ledande positioner, även kompetens och förståelse avseende marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys samt regelverk och krav.

Internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie är obligatoriska centrala funktioner. Bolaget har utöver dessa identifierat följande funktioner som viktiga och i behov av lämplighetsprövning; Underwriter, Riskingenjör samt Kreditchef. Personerna ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet. Vid utvärdering av lämplighet tas hänsyn till mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet. Om någon av de centrala funktionerna lagts ut ska den hos uppdragstagaren som utför funktionen lämplighetsbedömas, liksom den beställansvarige hos bolaget.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Länsförsäkringar Uppsalas verksamhet är förenad med risktagande vilket medför att bolaget måste ha ett ändamålsenligt system för riskhantering och regelefterlevnad. Målet med riskhanteringssystemet är att verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande som aldrig äventyrar bolagets långsiktiga lönsamhet och existens. Riskhanteringssystemet stödjer bolaget

i att hantera och medvetet styra de risker bolaget utsätts för, så att onödiga risker undviks eller inte på något sätt uppmuntras.

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

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

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

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

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

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

Riskstrategi

Riskstrategin är en integrerad del i bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet bolagets affärsstrategi, syftar till att styra bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås. Risktagandet ska inte nödvändigtvis minimeras men vara befogat utifrån förväntad avkastning. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets egen risk och solvensanalys (ERSA). Huvuduppgiften för bolaget är att uppfylla uppsatta strategiska mål vilka är förenade med risktagande. Bolagets verksamhet innebär också exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Däremot ska riskerna styras medvetet och bolaget ska sträva efter att inga onödiga risker tas eller på något sätt uppmuntras. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern miljö och en riktlinje för ersättningar som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande.

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

Bolagets övergripande risktolerans

För Länsförsäkringar Uppsala bestäms den övergripande risktoleransen samt kapitalmålet årligen av styrelsen, senast i december 2017. Risktoleransen uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten. Kapitalmålet uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivå, vars syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario utan att riskera att understiga beslutad risktolerans.

Riskhanteringsprocessen

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

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

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

Tre försvarslinjer

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



Figur B3(1): Tre försvarslinjer

Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen finns ansvaret för verksamhetens risker och regelefterlevnad och det är verksamhetens ansvar att se till att kontroller för uppföljning finns, genomförs och återrapporteras.

Som stöd för den interna kontrollen finns en funktion för compliance och en funktion för oberoende riskhantering, som utgör den andra försvarslinjen jämte aktuariefunktionen. Därutöver finns en Internrevisionsfunktion, som utgör den tredje försvarslinjen.

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

Riskhanteringsfunktionen

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

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

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

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

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

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

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

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

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

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

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

- Anpassa bolagets riskprofil till standardformeln

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

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

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

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

B.4 Internkontrollsystem

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

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

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

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

Den interna kontrollen är baserad på ett system med stark risk- och regelkultur med tre försvarslinjer. (Se avsnitt B.3.1)

Incidentrapportering

Chefer i Länsförsäkringar Uppsala rapporterar och dokumenterar inträffade incidenter. Syftet är dels att säkerställa att incidenter hanteras när de inträffar men även att samla kunskap om verksamhetens operativa risker och avhjälpa strukturella fel i processer och rutiner. Allvarigare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till vd och styrelse samt även till Finansinspektionen enligt dess föreskrifter. Om medarbetare vill anmäla missförhållanden och/eller oegentligheter kan bolagets whistleblowingfunktion användas.

Compliancefunktionen

Systemet för intern styrning och kontroll ska säkerställa företagets efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter. Inom ramen för kontrollmiljön finns en funktion för compliance som ansvarar för att följa upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Affärsverksamheten ansvarar för att bolaget, inklusive dess utlagda verksamhet, drivs i enlighet med externa och interna regelverk. Målet för compliancefunktionen är att utföra sitt uppdrag så att affärsverksamheten kan säkerställa att det görs.

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

B.5 Internrevisionsfunktion

Styrelsen för Länsförsäkringar Uppsala har inrättat en funktion för granskning, internrevision, för bolaget. Internrevision granskar och utvärderar både första och andra försvarslinjen och rapporterar resultatet av sina granskningar direkt till risk- och revisionsutskottet samt styrelse, vilket är ett led i säkerställandet av oberoendet och objektiviteten. Internrevisorn ska vara objektiv vid utförandet av sitt arbete och undvika intressekonflikter och funktionen ska ha tillräckliga resurser och tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter.

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

B.6 Aktuariefunktion

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

Den som ansvarar för uppdraget på LFAB ska uppfylla de villkor som ställs på en person som ansvarar för aktuariefunktionen i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8) avseende språkkunskaper, utbildning och erfarenhet. Det yttersta ansvaret för Länsförsäkringsbolagets aktuariefunktion övergår inte på LFAB i och med uppdraget utan kvarstår hos Länsförsäkringsbolaget. Den person hos Länsförsäkringsbolaget som ansvarar för funktionen ska anmälas till Finansinspektionen och ska ha tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att kontrollera LFAB:s utförande av tjänsten och dess resultat. Under 2017 påbörjades en process för att framöver anställa aktuariefunktionen på bolaget och inte längre ha funktionen som utlagd verksamhet.

B.7 Uppdragsavtal

Länsförsäkringar Uppsala uppdrar åt andra att utföra aktiviteter och funktioner som ingår i bolagets försäkringsrörelse. Uppdragen lämnas såväl till andra bolag inom Länsförsäkringsgruppen, som till externa företag. Bolaget ansvarar dock alltjämt för den utlagda verksamheten och ska övervaka att uppdragstagaren uppfyller sina åtaganden. Bolagets styrelse har fastställt riktlinjer för utlagd verksamhet vilka närmare beskriver hur bolagets utläggning av verksamhet ska genomföras och hanteras i syfte att säkerställa att bolaget uppfyller skyldigheterna enligt lag och annan författning avseende uppdragsavtal samt att den utlagda verksamheten bedrivs effektivt. Här anges de krav på bolaget, uppdragstagaren och uppdragsavtalet som ska efterlevas. Utöver riktlinjerna finns en dokumenterad process för utlagd verksamhet, från och med förberedelserna inför utläggning av verksamhet till och med avvecklingen av uppdraget.

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

B.7.1 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

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

Reglering av utlandsskador Motor*
Båtskadereglering*
Skadejour för reseskador
Nationell och internationell motorskadejour
Aktuariefunktionen*
Internrevision*
Riskhanteringsfunktion*
Compliancefunktion*
Drift och förvaltning IT-system*

Nyttjanderätt IT-system*
Drift av försäkringssystem*
Försäljning av sakförsäkring
Diskretionär ränteförvaltning
Drift av ekonomisystem*
Första linjens IT-support*
Serverdrift*
Gemensam kundtjänst*
Kapitalkravsberäkning*

* Utlagt till bolag inom Länsförsäkringsgruppen

Under inledningen av 2018 har bolaget gjort förändringar i utlagd verksamhet av väsentlig betydelse. Följande har som ett tillägg bedömts vara väsentliga och därför anmälts till Finansinspektionen:

- Skadereglering ID-stöld*
- Medicinsk riskbedömning*

Nedanstående har bedömts inte längre vara väsentligt, på grund av att uppdraget utförs av en anknuten förmedlare:

- Försäljning av sakförsäkring

Nedanstående är inte längre utlagd verksamhet, eftersom funktionerna numera är anställda på bolaget:

- Aktuariefunktionen
- Compliancefunktionen
- Riskhanteringsfunktionen

B.8 Övrig information

Bedömning av företagsstyrningssystemet

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

Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C. Riskprofil

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

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

- Bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring.
- Bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv, Länsförsäkringar Sak samt åt Länsförsäkringar Bank.
- Verksamheten riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.
- De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning.
- Återförsäkringslösningar hanteras av det gemensamägda 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 utgörs av aktier i Länsförsäkringar AB.
- Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB är att betrakta som långsiktigt innehav.
- Verksamheten bedrivs i Sverige.

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



Figur C (1): Länsförsäkringar Uppsalas riskkarta

Kategorierna skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk behandlas fortsättningsvis under samlingsbegreppet försäkringsrisk.

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

Riskexponering

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



Figur C (2): Fördelning av risk

tkr	2017-12-31	Förändring	2016-12-31
Kapitalkrav SCR	1 098 589	170 657	927 932
Kapitalkrav BSCR	1 367 068	219 138	1 147 930
Just. förlusttäckning	-309 858	-48 134	-261 724
Operativ risk	41 380	-347	41 726
BSCR	1 367 068	219 138	1 147 930
Skadeförsäkringsrisk	296 241	7 415	288 826
Sjukförsäkringsrisk	46 363	3 372	42 992
Livförsäkringsrisk	11 765	-25	11 790
Marknadsrisk	1 241 639	234 287	1 007 352
Motpartsrisk	17 525	-33 303	50 828
Diversifiering	-246 465	7 392	-253 857

Tabell C (1): Kapitalkrav 2016 och 2017

C.1 Försäkringsrisk

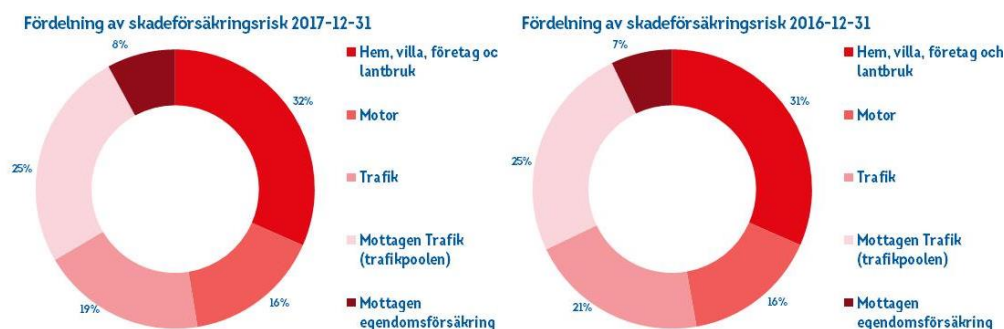
Bolagets försäkringsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk. Skadeförsäkringsrisk är den största försäkringsrisken och består i sin tur av premierisk, reservrisk och katastrofrisk.

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

extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till mycket stora skadebetalningar.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot ovanstående risker inom de affärgrenar som framgår av tabell C1 (1) nedan. När det gäller mottagen återförsäkring är bolaget i första hand exponerat mot risker i de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som bolagets direktförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Uppsala består av den livsfallrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.



Figur C1 (1): Fördelning av försäkringsrisk

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

Affärgrenar (LOB) (tkr)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)		Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)	
	2017	2016	2017	2016
Sjukdom och olycksfall	30 779	26 945	91 742	85 694
Trafik	123 348	116 426	203 593	217 484
Övrig motor	245 933	223 246	35 622	41 006
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	411 558	351 868	221 369	234 891
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	2 122	1 896	6 320	5 647
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	16 210	14 078	156 127	148 932
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	24 868	24 393	36 810	29 880
Totalt	854 817	758 852	751 583	763 534

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

Bolaget är därutöver exponerat för livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är 194 287 tkr (194 499 tkr).

Väsentliga förändringar under perioden

De förändringar som skett under 2017 är främst att premierisken ökat inom Egendom och Övrig motor som en effekt av prishöjningar i dessa affärer. Dessutom har en beståndsöverlåtelse gjorts avseende olycksfallsförsäkring för vuxna (OSV), vilket innebär att bolaget

från och med den 1:a januari 2017 förfallomånadsvis övertagit försäkringsbeståndet från Länsförsäkringar Sak. Per den 1 december 2017 gjordes även en beståndsoverlåtelse av den kvarvarande skadestocken i affären. Totalt överläts en premievolyms på drygt 7 Mkr och en skadereserv på drygt 7 Mkr.

C.1.2 Riskkoncentration

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

Försäkringsobjekt/kumul	2017-12-31	2016-12-31
Objekt 1	390 465	372 528
Objekt 2	358 913	341 570
Objekt 3	339 500	334 500
Objekt 4	329 500	x
Objekt 5	258 347	x
Objekt 6	201 784	280 561
Objekt 7	209 802	248 699

Tabell C1 (2): Riskkoncentrationer, EML (Estimated Maximum Loss)

C.1.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

Tabellen nedan beskriver länsförsäkringsgruppens återförsäkringsprogram inklusive Länsförsäkringar Uppsalas valda självbehåll under 2017 (motsvarande nivåer på självbehåll gällde även för 2016).

Sektion/produkt/ produktgrupp	Nivå	Självbehåll
Egendom	Enskild risk 1 000 000 tkr Katastrof 8 000 000 tkr	9 500 tkr
Terrorism	450 000 tkr	9 500 tkr
Ansvar	Enskild risk och Katastrof 300 000 tkr	5 000 tkr
Motor	Enskilt risk fordon 30 000 tkr	1 000 tkr
Båt	Enskild risk fritidsbåt 15 000 tkr Fartygskasko 50 000 tkr och Katastrof 100 000 tkr	500 tkr
Olycksfall	Enskild risk 5 000 tkr Katastrof 600 000 tkr	2 000 tkr
Trafik	Enskild risk 300 000 tkr per fordon Kumul mellan fler fordon 600 000 tkr i Sverige och obegränsad inom grönområdet	2 000 tkr

Tabell C1 (3): Återförsäkring, valda självbehåll 2017

Innan återförsäkringsprogrammet förnyas genomförs en analys av lämplig självbehållsnivå och beslut fattas av styrelsen. Inför 2018 har styrelsen beslutat att höja självbehållen för Egendom och Terrorism till 12 000 tkr och sänka självbehållet för Ansvar till 1 000 tkr.

Övriga riskreduceringstekniker

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

C.1.4 Riskkänslighet

Avsättningarna för skadeförsäkringar är känsliga för förändringar i väsentliga antaganden. Känsligheten för förändringar av några av dessa antaganden är svår att kvantifiera, exempelvis förändringar i regleringen av trafikförsäkringen. Nedanstående känslighetsanalyser har genomförts genom att mäta effekten på brutto- och nettoavsättningar, vinst före skatt och eget kapital av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta och utan någon hänsyn till eventuella diversifieringseffekter.

Känslighetsanalys, försäkringsrisk (tkr)	Påverkan på vinst före skatt		Påverkan på eget kapital	
	2017	2016	2017	2016
1 procent förändring i totalkostnadsprocent	+/- 7 773	+/- 7 224	+/- 6 063	+/- 5 635
1 procentenhets förändring i premienivån	+/- 8 864	+/- 7 921	+/- 6 914	+/- 6 178
10 procents förändring i skadefrekvens	+/- 6 198	+/- 6 604	+/- 4 834	+/- 5 151
10 procents förändring i premier före avgiven återförsäkring	+/- 5 546	+/- 5 105	+/- 4 326	+/- 3 982

Tabell C1 (4): Känslighetsanalyser

C.2 Marknadsrisk

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

C.2.1 Riskexponering

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

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

Bolaget har också en exponering mot utländska valutor, vilket innebär en risk för att valutakursrörelser kan påverka värdet på tillgångar i utländsk valuta. Merparten av exponeringen ligger mot svenska kronor, men det finns också en viss exponering mot framför allt USD och EUR. Exponeringen mot utländska valutor uppkommer i regel på tillgångssidan genom fondinnehav, där vissa fonder i sin tur investerat i utländska aktier. Bolaget har även en mindre exponering i EUR i de försäkringstekniska avsättningarna.

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

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



Figur C2 (1): Fördelning av marknadsrisk

Per 2017-12-31 fördelade sig tillgångarna i bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

Tillgångsfördelning (tkr)					
Tillgångsslag	Marknads värde 2017-12-31	Allokering %	Marknads värde 2016-12-31	Allokering %	Normalportfölj (tillåten avvikelse)
Räntebärande tillgångar	1 232 845	35%	1 149 987	36%	38 % (+20/-5)
Aktierelaterade tillgångar	606 838	17%	567 225	18%	16 % (+5/-6)
Alternativa investeringar	199 195	6%	139 529	4%	4 % (+6/-4)
LFAB	1 102 769	31%	999 665	31%	32 % (+5/-5)
Fastighetsrelaterade tillgångar	391 445	11%	322 311	10%	10 % (+2/-2)
Total portfölj	3 533 093	100%	3 178 718	100%	100%

Tabell C2 (1): Tillgångsfördelning per 2017-12-31 (inkl. likvida medel)

Väsentliga förändringar under perioden

Under det senaste året har en synkroniserad tillväxt setts i världsekonomin, vilket bidragit till att bolagen kunnat öka sina vinster och därmed ökade börskurser. Framförallt har aktier inom så kallade teknologibolag gått starkt både inom tillväxt- och utvecklade marknader. Räntorna har legat kvar på en mycket låg nivå. I slutet av året och i början av 2018 har dock en viss tendens till stigande långräntor setts.

Under större delen av året har bolaget varit något överviktade i aktier och något underviktade mot räntor. Framförallt har övervikten varit mot svenska och europeiska aktier. Under året har även exponeringen mot Tillväxtmarknader ökat upp succesivt.

Under 2016 genomförde bolaget ett flertal förändringar i tillgångsportföljen med syfte att öka diversifieringen både mellan och inom de olika tillgångsslagen. Under 2017 har den strategin fortsatt och bland annat har andelen alternativa investeringar i portföljen utökats. Inom detta tillgångsslag har investeringar främst gjorts i hedgefonder och ytterligare placeringar inom Private Equity. Syftet med dessa investeringar är, förutom att de ska generera en bra avkastning, även att komma åt tillgångar som korrelerar mindre mot den noterade aktieportföljen.

Även i ränteportföljen har åtgärder vidtagits för att skapa ytterligare diversifiering, bland annat har en del kreditfonder fördelas om från att bara omfatta USA och Europa till att även omfatta Tillväxtmarknader. Bolaget har även valt att placera en något större del av ränteportföljen i

räntefonder som har mer flexibla mandat, dock utan att det ska behöva innebära så mycket större risk än traditionella ränteplaceringar.

Strategin att valutasäkra innehav i utländsk valuta har varit lyckosam under året, främst gäller det för placeringarna i USD som tappat en hel del i värde på grund av den försvagade dollarn.

Under året har bolaget haft en mycket bra utveckling i aktieinnehaven i Humlegården Fastigheter AB och i Länsförsäkringar AB (som sammantaget står för 44 % av portföljen).

Sammantaget blev 2017 ett mycket bra år för bolagets kapitalförvaltning.

Det är alltid svårt att uttala sig om framtida risker i marknaden. I ett scenario där den amerikanska centralbanken fortsätter höja styrräntan och andra centralbanker börjar höja styrräntor, samtidigt som de även drar tillbaka stimulanser genom reduktion av obligationsåterköp, kommer det med all sannolikhet ge ökad volatilitet under 2018. Om det scenariot blir verklighet bör det innebära försämrade avkastningsmöjligheter under 2018. Bedömningen är dock att även 2018 kan bli ett bra börsår, även om avkastningen förväntas understiga den för 2017. Det kräver dock fortsatt tillväxt i världsekonomin och fortsatt vinsttillväxt i bolagen.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisken i marknadsrisker bedöms i relation till övriga marknadsrisker vara låg. Bolagets enskilt största aktieexponering är LFAB vars marknadsvärde per 2017-12-31 är 1 102 769 tkr. Övriga exponeringar som överstiger 1,5 % av placeringstillgångarnas marknadsvärde framgår av tabellen nedan. Bolaget mäter koncentrationsrisk i Standardmodellen och kapitalkravet för koncentrationsrisk är 351 055 tkr (303 426 tkr).

Emittentfördelningen (tkr)	Marknadsvärde 2017-12-31	% av tillgångs- portföljen	Marknadsvärde 2016-12-31	% av tillgångs- portföljen
Länsförsäkringar AB	1 102 769	32%	999 665	32%
Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB	426 763	12%	356 917	11%
Bergvik Skog AB	96 600	3%	96 600	3%
Summa	1 626 132	47%	1 453 182	47%

Tabell C2(2): Största aktieplaceringar per 2017-12-31

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

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

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån en aktsamhetsprincip vilket bland annat innebär att placeringar endast görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper, aktier, alternativa investeringar och fastigheter. Placeringar och

tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att kunna undvika överdrivet beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet. Användning av derivatinstrument ska vara möjligt så länge som de bidrar till att reducera riskerna eller bidrar till en effektiv portföljförvaltning. Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis eller oftare om omständigheterna så kräver.

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

Användande av derivatinstrument

Länsförsäkringar Uppsala har i sin kapitalförvaltning möjlighet att använda derivatinstrument. När derivatinstrument används i förvaltningen är huvudsyftet antingen att reducera risker i den ordinarie kapitalförvaltningen eller att underlätta ett effektivt förvaltningsarbete. När derivatinstrument används för att effektivisera bolagets portföljförvaltning ska bolaget kunna visa hur kvalitet, säkerhet, likviditet och lönsamhet för portföljen som helhet har förbättrats utan att någon av dessa enskilda egenskaper påverkats negativt. När derivat används i riskreducerande syfte ska bolaget dokumentera och visa hur risker faktiskt minskar med hjälp av använd strategi. Vid ingående av avtal avseende derivatinstrument ska beslut tas av placeringsutskottet.

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

C.2.4 Riskkänslighet

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

Negativ påverkan IFRS-resultat, tkr	2017-12-31	Δ kvartal	Δ 12 mån
Börsfall 20% *	142 413	3 281	10 112
Ränteuppgång 1 %-enhet	48 943	-4 411	7 339
Totalt (exkl. LFAB & Humlegården)	191 356	-1 129	17 451
Värdeminskning LFAB 10 %	110 277	2 640	10 310
Värdeminskning Humlegården 10%	39 145	3 023	6 913
Totalt (LFAB & Humlegården)	149 421	5 663	17 224
Negativ påverkan totalt	340 778	4 534	34 675

Tabell C2(3): Riskkänslighet

C.3 Kreditrisk

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

C.3.1 Riskexponering

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

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

Motpartsrisk i finansiella derivat hanteras genom angivna limiter för derivatexponeringar, bland annat med krav på motpartens rating, vilka beskrivs i bolagets placeringsriktlinjer. Även motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på motpartens rating.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har gjorts under året, förutom att motpartrisken ökat något i och med att bolaget valt att skydda en större del av exponeringen i utländsk valuta med hjälp av valutaterminer.

C.3.2 Riskkoncentration

Återförsäkring

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

Placeringstillgångar

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

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring

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

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

Övriga riskreduceringstekniker

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

C.3.4 Riskkänslighet

Påverkan på bolagets räntebärande tillgångar, vid 1 procentenhets ökad kreditspread för samtliga ratingsteg uppgår till -3 % eller -36 355 tkr (-33 035 tkr). Anledningen till den låga känsligheten är den korta durationen.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Uppsalas strategi för att hantera likviditetsrisker går ut på att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och än vad som har krävts historiskt i bolaget. 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 innebär en låg riskexponering. Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

Kreditrating	Marknadsvärde	% av	Marknadsvärde	% av
	(tkr)	ränteportföljen	(tkr)	ränteportföljen
	2017		2016	
Statsobligationer	200 183	17%	116 933	11%
Företagsobligationer/Investmentgrade	779 077	68%	756 514	70%
AAA	528 901	46%	521 245	48%
AA-A	77 011	7%	117 336	11%
BBB	173 165	15%	117 933	11%
Företagsobligationer/high yield	173 165	15%	213 168	20%
BB-B	96 786	8%	116 811	11%
CCC-C	1 226	0%	5 643	1%
Saknas rating	75 153	7%	90 714	8%
Totalt	1 152 425	100%	1 086 615	100%

Tabell C4(1): Kreditrating - ränteportföljen per 2017-12-31, exkl likvida medel

Väsentliga förändringar under perioden

Det har varit fortsatt god likviditet och inga väsentliga förändringar har skett under året. En viss ökning av likviditetsrisken har det dock varit eftersom andelen räntebärande placeringar med sämre kreditrating ökat något under perioden.

C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Uppsala bedömer inte att bolaget är exponerad mot riskkoncentrationer inom likviditetsrisk. Bolagets skadeutbetalningar sker normalt sett inte under en kort tidsperiod. Uppstår en katastrofriskhändelse som innebär stora likviditetsutflöden under kort tidsperiod kan mycket hämtas från återförsäkringsskyddet och bolaget kan också avyttra likvida räntetillgångar, alternativt aktietillgångar.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

Länsförsäkringar Uppsalas tillgångar består av ett antal tillgångar som kan anses vara relativt illikvida, vilket kompenseras genom fokusering på likviditet i den övriga delen av portföljen. Investeringar som görs i noterade aktier är fokuserade på värdepapper och fonder med god likviditet. En nedre gräns för hur stor del av placeringstillgångarna som ska vara noterade på en aktiv (likvid) marknad begränsar bolagets likviditetsrisk. Gränsen är satt till 45 % av totala placeringstillgångar.

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

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

- Bolaget utnyttjar upprättad bankkredit alternativt andra finansieringsmöjligheter.
- Bolaget avyttrar likvida tillgångar.
- Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida.

C.4.4 Riskkänslighet

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

Tillgångar, realiserbarhet	% av total portfölj	
	2017	2016
Likvida medel (omedelbart tillgängliga)	2,8 %	2,0 %
Inom 1 vecka (aktie & räntefonder mm)	48,5 %	49,7 %
3-6 månader (Alternativa investeringar)	6,3 %	6,6 %
6- 12 månader (Humlegården Fastighets AB, ägt via dotterbolag)	11,1 %	10,1 %
>12 månader (Länsförsäkringar AB aktier)	31,3 %	31,5 %
Totalt	100,0	100,0 %

Tabell C4(2): Likviditet i tillgångar per 2017-12-31.

C.5 Motpartsrisk

Noteras särskilt bör förändringen i motpartsrisk avseende återförsäkring. Förändringen beror på den inom Länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringslösning som av en beräkningsteknisk anledning gav upphov till högre motpartsrisk när föregående års rapport författades. Den faktiska risken har inte förändrats väsentligt.

tkr	2017-12-31	förändring	2016-12-31
Återförsäkring	13 000	-35 000	48 000
Derivat	1 000	0	1 000
Bankkonton	5 000	1 000	4 000
Diversifiering	-1 000	1 000	-2 000
Totalt	18 000	-33 000	51 000

Tabell C5(1): Motpartsrisiker per 2017-12-31.

C.6 Operativ risk

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

C.6.1 Riskexponering

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

Operativa risker identifieras årligen utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process (till exempel säkerhetsrisker). Inträffade incidenter hanteras och rapporteras löpande. Återkoppling till verksamheten beträffande riskreducerande åtgärder, dess utfall, effektivitet och nödvändiga justeringar ska ske av respektive chef eller processägare. Återrapportering till styrelsen och ledning sker enligt fastställd rapporteringsplan.

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har gjorts under året.

C.6.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Uppsala anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

Bolaget arbetar strukturerat för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i verksamhet och

organisation. Syftet med det är att uppnå effektiv och ändamålsenlig hantering av risker som kan uppstå i samband med förändringsarbete, att tillse att gällande regelverk följs samt att kundnytta uppnås.

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

C.6.4 Riskkänslighet

Operativa risker är en del av vardagen men bolaget anser sig ha god beredskap för att hantera uppkomna situationer. Länsförsäkringar Uppsala arbetar inom ramen för kontinuitetsarbetet med att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. Bolaget genomför regelbundet övningar för att säkerställa att bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer.

C.7 Övriga materiella risker

Affärsrisker omfattar risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om bolaget, liksom en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar.

C.7.1 Riskexponering

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

Affärsriskens komponenter (strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk) är inte helt fristående från varandra. För vissa situationer kan komponenterna interagera och förstärka varandra. Exempelvis kan ett felaktigt strategiskt beslut leda till försämrade försäljning och lägre intjänning, 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 de identifierade affärsriskerna. Affärsriskerna följs upp och utvärderas årligen i företagsledningen.

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

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

annat till följd av kreditförluster upp till 80 % i den förmedlade bankaffären och kan uppgå till 100 % av kreditförlusten om bolaget till exempel överskridit befogenheterna. Kreditförlusten regleras genom avdrag på kommande provisionsintäkter tills kreditförlusten är reglerad. För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska så stor andel av krediterna som möjligt ligga i höga PD-klasser, vilket är en skala för att bedöma kreditrisker. Sammanfattningsvis har bolaget en mycket god kreditkvalitet i lånestocken.

Ryktetsrisken 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. Ryktetsrisken hanteras dels genom bolagets och medarbetarnas grundläggande värderingar och efterlevnad av etiska riktlinjer, men även genom den fortlöpande bevakningen av sociala och traditionella medier som dagligen genomförs av kommunikationsavdelningen samt pressavdelningen på LFAB. Kommunikationschef ansvarar för att de rykten som identifieras genom bevakningen hanteras på rätt sätt och på rätt nivå (person eller enhet) i bolaget, beroende på omfattning och komplexitet. Kommunikationschef samråder fortlöpande med klagomålsansvarig och vd i händelse av ryktetsrisk.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har gjorts under året.

C.7.2 Riskkoncentration

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

C.7.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

C.7.4 Riskkänslighet

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

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen

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

Tillgångsposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Tillgångar	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Förutbetalda anskaffningskostnader	20 418	-
Immateriella tillgångar	8 440	-
Uppskjuten skattefordran	597	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	7 616	7 616
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	427 276	427 276
Aktier – börsnoterade	43 586	43 586
Aktier – icke börsnoterade	1 205 051	1 205 051
Statsobligationer	44 489	44 489
Företagsobligationer	520 647	520 647
Investeringsfonder	1 176 681	1 176 681
Derivat	14 288	14 288
Lån och hypotekslån	333	333
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	302 714	254 959
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	10 848	9 773
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	539	539
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	280 366	280 366
Återförsäkringsfordringar	20 566	20 566
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	83 439	83 439
Kontanter och andra likvida medel	100 204	100 204
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	27 836	27 836
Totala tillgångar	4 295 932	4 217 647

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Uppsalas tillgångar

Skuldposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Skulder och eget kapital	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Försäkringstekniska avsättningar	1 946 242	1 643 811
Andra avsättningar än FTA	678	678
Pensionsåtaganden	2 182	2 182
Uppskjutna skatteskulder	194 721	243 568
Försäkringskulder och skulder till förmedlare	28 878	28 878
Återförsäkringskulder	10 705	10 705
Leverantörskulder	43 344	43 344
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	95 705	95 705
Totala skulder	2 322 454	2 068 870

Tillgångar minus skulder (Eget kapital plus obeskattade reserver respektive Kapitalbas)

1 973 477 **2 148 777**

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Uppsalas 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 vilka är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella redovisningen tillämpar bolaget för sin värdering så kallad lagbegränsad IFRS. Nedan följer en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje tillgångskategori tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<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 prövas årligen.	Inga materiella skillnader.
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	<p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde baserat på aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll vilket betyder att aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade beskattade egna kapital.</p> <p>Aktier och andelar i övriga anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Länsförsäkringar Uppsalas andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.</p>	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 Länsförsäkringar Uppsala in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen.	Inga materiella skillnader.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Statsobligationer</i> <i>Företagsobligationer</i> <i>Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter</i> <i>Investeringsfonder</i> <i>Derivat</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>Lån och hypotekslån</i>	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
<i>ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i> <i>ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
<i>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</i> <i>Kontanter och andra likvida medel</i> <i>Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)</i> <i>Återförsäkringsfordringar</i> <i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
<i>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</i>	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde		Förfaller
	2017	2016	2017	2016	
Fordran avseende övriga temporära skillnader	596	1 291	0	0	< 1 år
Totalt	596	1 291	0	0	

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

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för:	Solvens 2-värde	Solvens 2-värde	Förfaller
	2017	2016	
Förutbetalda anskaffningskostnader	4 492	4 305	< 1 år
Immateriella tillgångar	1 857	42	> 1 år
Omvärdering av FTA brutto	10 743	9 211	> 1 år
Uppskjuten skattefordran	596	1 291	< 1 år
Totalt	17 688	14 849	

Tabell D1 (4): Länsförsäkringar Uppsalas uppskjutna skattefordringar brutto avseende omvärderingsbelopp

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar

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

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

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets FTA fördelade på materiella affärsgränar. Kolumnen LoB anger affärsgränens nummer enligt 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 Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk och olycksfall	14 366	101 515	13 957	129 838
4	Trafik	49 801	365 942	11 574	427 317
5	Övrig motor	92 238	37 029	1 370	130 637
7	Egendom	172 023	235 430	5 730	413 183
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik		77 100	6 228	83 328
17	Övrig motor	2 616	42	28	2 686
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk och olycksfall	0	6 320	1 798	8 118
26	Trafik	0	156 127	48 104	204 231
28	Egendom	2 829	36 810	2 790	42 429
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	126 513	4 928	131 441
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	67 774	2 830	70 604
Summa		333 873	1 210 601	99 337	1 643 811

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Uppsala

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

Sjuk- och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

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

Återförsäkrars andel bestäms genom att tillämpa metoden ovan med skadekostnaden trunkerad vid den excesspunkt bolaget valt i sin excess-of-loss-återförsäkring. Summan av samtliga sådana andelar för de 23 länsförsäkringsbolagen ingår i den gemensamma Olycksfallspoolen. Mottagen återförsäkring för Sjuk- och olycksfall i Länsförsäkringar Uppsala utgör bolagets kvotandel av denna summa.

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

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

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

Affärgren nummer 4 Ansvarsförsäkring för motorfordon (Trafikförsäkring) består dels av de försäkringar som tecknats sedan bolaget fick egen koncession 2004, vilka behandlas först, dels av från LFAB övertagen run-off-affär för äldre årgångar, vilka behandlas längre ned i texten.

Vad gäller affären efter 2004 har Länsförsäkringar Uppsala relativt lågt självbehåll i den interna återförsäkringslösningen. För att ge bästa skattningen bättre precision trunckeras skadorna först vid bolagets självbehåll. Skadorna delas in i

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

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

För skador med personskada trianguleras först antalet skador. Vidare beräknas en medelskada per bolag för skadekostnaden under självbehållet baserat på en kombination av gruppens data och bolagets egna data. Slutligen erhålls utvecklingsfaktorer för utbetalt från beräkningar på data från gruppen. De tre informationskällor kombineras sedan i en Bornhuetter-Ferguson-skattning av skadekostnaden under självbehållet, vilket innebär ett antagande om att den

procentuella andelen okänd skadekostnad är gemensam för gruppen, medan dess storlek bestäms av antalet skador i det enskilda bolaget multiplicerat med medelskadan enligt ovan.

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

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

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

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

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

Övrig motor (Kasko)

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

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

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

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

Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunkeras storskador vid 2 000 tkr. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Likväl stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Det 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 inte helt kända, men den uppskattning som skadereglerare gör är i det fallet extra noggrann och kan därför anses som bästa tillgängliga skattning.

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

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

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

Premiereserv

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

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

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

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

Avsnittet nedan omfattar både Affärgren 34 Livräntor vilken härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser och 36 Livåterförsäkring vilka båda beräknas på samma sätt. För de affärgrenarna görs antaganden om dödlighet, driftskostnader och värdesäkring.

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

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

D2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premiereserv

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

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

Skadeförsäkring, ersättningsreserv

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

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

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

Skadelivräntor

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

Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar kan sammanfattas enligt följande: av ett totalt omvärderingsbelopp på 302 431 tkr härrör 48 419 tkr från omvärderingen av premiereserven, som i den finansiella redovisningen uppgår till 387 008 tkr och i solvensbalansräkningen till 338 589 tkr. Merparten av omvärderingen, 254 012 tkr, kommer från ersättningsreserven och beror på annorlunda diskontering och marginal, vilket beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, Ersättningsreserv (tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skade- livräntor	Mottagen återför- säkning	Totalt
Enligt finansiell redovisning	155 439	464 997	37 804	241 692	139 164	520 138	1 559 234
Augår redovisningens marginal	-43 773	-41 392	-741	-6 100	-12 651	-130 797	-235 455
Skillnad i diskontering	-10 152	-57 663	-33	-162	0	-45 168	-113 178
Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal	13 289	10 218	370	4 066	4 928	61 750	94 621
Enligt solvensbalansräkning	114 803	376 160	37 400	239 496	131 441	405 922	1 305 223

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

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 254 959 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 9 773 tkr för sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

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

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

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

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde		Förfaller
	2017	2016	2017	2016	
<i>Skuld avseende placeringstillgångar</i>	194 721	166 879	194 721	166 879	> 1 år
Totalt	194 721	166 879	194 721	166 879	

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

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:	Solvens 2-värde	Solvens 2-värde	Förfaller
	2017	2016	
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	66 535	52 068	> 1 år
Totalt	66 535	52 068	

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.4.1 Aktieinnehav i Länsförsäkringar AB

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

D.4.2 Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB

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

Substansvärdet för Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. beräknas utifrån att underliggande fonder värderas enligt följande: förvaltarnas senaste rapporterade NAV för respektivefond, de europiska förvaltarna använder sig av fair value enligt IPEV Valuation Guidelines och de amerikanska förvaltarna använder sig utav US GAAP där fair value definieras i ASC Topic 820, justerat för efterföljande kassaflöden från Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. till fonderna respektive utbetalningar från fonderna till Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. De parametrar som påverkar huruvida värdet på aktierna ökar/minskar är dels, i vissa bolag som använder diskonterade kassaflödesmodell för värdering av bolaget, om framtida vinstmarginaller förändras eller om räntan som används för

diskontering förändras. I bolag som använder en multipelvärdering påverkas värdet av förändringar i de multiplar som används men även av förändringar i de underliggande faktorerna i jämförbara bolag. Utöver det påverkas aktiekursen i Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A av förändringar i valutakursen på USD och EUR.

Alla andra poster i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets ABs balansräkning, såsom en upplupen kostnad avseende revisionskostnader samt likvida medel var marginella i sammanhanget och värderades därför med samma belopp som i den finansiella redovisningen.

D.4.3 Bergvik Skog AB

Bergvik Skog AB värderas enligt en modell som Pöyry Management Consulting (Sweden) AB har utarbetat för att värdera biologiska tillgångar. Framtida kassaflöde har uppskattats och diskonterats med en räntesats som står i samband med förväntade kassaflöden. Värderingen bygger på ett antal förutsättningar och bedömningar. Även relativt små förändringar av förutsättningarna leder till stora ändringar av värdet. De parametrar som har störst påverkan förutom förändring av diskonteringsräntan är förändringar i den långsiktiga pris- och kostnadsnivån. Använd diskonteringsränta är 5,1%. Om diskonteringsräntan höjs med 0,25 %-enheter minskar värdet per aktie med ca -9,0 % och om diskonteringsräntan sänkts med 0,25 %-enheter ökar värdet per aktie med ca+10,0 %.

D.5 Övrig information

Inget att rapportera.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

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

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalkvot ska ligga inom ett målintervall mellan 175 % och 250 % där det regulativa kravet är 100 %. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer, för Länsförsäkringar Uppsala klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2017	2016	Förändring
Primärkapital (Nivå 1)			
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	73 877	73 877	0
Balanserad vinst och Årets resultat	1 083 765	919 320	164 445
Avstämningsreserv	991 134	829 421	161 713
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	2 148 777	1 822 618	326 159

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas

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

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

Förklaringsposter eget kapital legalt bokslut och kapitalbas (tkr)	2017	2016
Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS)	1 157 643	993 198
Obeskattade reserver	815 835	692 883
Solvens 2 justering mot Eget Kapital	175 300	136 537
<i>Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-20 418</i>	<i>-19 569</i>
<i>Omvärdering Imateriella tillgångar</i>	<i>-8 440</i>	<i>-189</i>
<i>Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	<i>253 601</i>	<i>194 806</i>
<i>Omvärdering uppskjuten skatteskuld</i>	<i>-49 444</i>	<i>-38 511</i>
	175 300	136 537
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	2 148 777	1 822 618

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

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

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.

I de fall det finns en netto uppskjuten skattefordran, det vill säga att den uppskjutna skattefordran enligt solvensbalansräkningen är större än den uppskjutna skatteskulden, klassificeras den som nivå 3 och beloppet dras av från avstämningsreserven. Kapitalbasen i Länsförsäkringar Uppsala består endast av primärkapital nivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2017	2016	Förändring
Kapitalbas	2 148 777	1 822 618	326 159
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	2 148 777	1 822 618	326 159
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	2 148 777	1 822 618	326 159

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

Primärkapital på nivå 1

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

Kapitalbas (tkr)	2017	2016
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	73 877	73 877
Balanserad vinst	919 320	754 737
Årets resultat	164 445	164 584
Avstämningsreserv	991 134	829 420
<i>Obeskattade reserver</i>	<i>815 835</i>	<i>692 883</i>
<i>Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-20 418</i>	<i>-19 569</i>
<i>Omvärdering Imateriella tillgångar</i>	<i>-8 440</i>	<i>-189</i>
<i>Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	<i>253 601</i>	<i>194 806</i>
<i>Omvärdering uppskjuten skatteskuld</i>	<i>-49 444</i>	<i>-38 511</i>
Summa avstämningsreserv	991 134	829 420
Summa Kapitalbas	2 148 777	1 822 618

TabellE1 (4):Kapitalbas

Förändringen i bolagets primärkapital nivå 1 under rapporteringsperioden är i huvudsak en effekt av årets resultat och omvärderingseffekten från omvärderingen av FTA. Merparten av årets resultat kommer från kapitalförvaltningen som hade en avkastning på 8,5 % under året. Resultatet i försäkringsrörelsen var negativ, vilket innebär att försäkringsverksamheten inte bidrog till förstärkningen av kapitalet.

Primärkapital och tilläggskapital på nivå 2 och nivå 3

Inte tillämbart.

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 solvens- och minimikapitalkrav

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

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

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav, tkr	2017	2016	Förändring
Skadeförsäkringsrisk	296 241	288 826	7 415
Sjukförsäkringsrisk	46 363	42 992	3 372
Livförsäkringsrisk	11 765	11 790	-25
Marknadsrisk	1 241 639	1 007 352	234 287
Motpartsrisk	17 525	50 828	-33 303
Diversifiering	-246 465	-253 857	7 392
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 367 068	1 147 930	219 138
Operativ risk	41 380	41 726	-347
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-309 858	-261 724	-48 134
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 098 589	927 932	170 657
Minimikapitalkrav (MCR)	274 647	231 983	42 664

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Förändringarna av SCR och MCR under rapporteringsperioden beror till stor del av förändring i kapitalkrav för marknadsrisk. Kapitalkravet för marknadsrisk har främst ökat på grund av ökat marknadsvärde på aktier samt att aktiestressen i standardformeln ökat när börsen gått upp.

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 Kapitalkvot

Bolagets risktolerans uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten (Kapitalkvot = Kapitalbas/Kapitalkrav). Kapitalmålet uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivå, vars syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario utan att riskera att understiga

beslutad risktolerans. Den övergripande risktoleransen (toleranslimit) ska lägst uppgå till 150 %. Bolagets undre målnivå är beslutad till 175 % och den övre målnivån till 250 %.

Tabellen nedan visar bolagets kapitalkvot per 2017-12-31 och hur den utvecklats under det senaste året. I princip är kvoten på samma nivå som 2016. Kapitalbasen har ökat relativt mycket som en effekt av ett bra resultat i bolaget. Samtidigt har dock kapitalkravet ökat något mer relativt sett. Skälet är främst att marknadsrisken ökad till följd av en ökad aktierisk, vilken främst tillkommit genom att aktiestressen ökat i och med att börsen gått upp och att aktierna i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter AB utvecklats mycket bra under 2017. Eftersom bolaget har en stor andel av tillgångarna placerade i de två bolagen, har dessutom koncentrationsrisken ökat relativt mycket.

tkr	2017-12-31	Förändring	2016-12-31
Kapitalbas	2 148 777	327 283	1 821 494
Kapitalkrav SCR	1 098 589	170 657	927 932
Kapitalbuffert	1 050 188	156 625	893 563
Kapitalkvot	196%	-1%	196%

Tabell E6 (1): Kapitalkvot per 2017-12-31

E.7 Övrig information

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

Bilaga

S.02.01

Balansräkning

	Solvens II - värde	
		C0010
Tillgångar	R0010	
Goodwill	R0020	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0030	0
Immateriella tillgångar	R0040	0
Uppskjutna skattefordringar	R0050	
Överskott av pensionsförmåner	R0060	7 616
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0070	3 432 018
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0080	
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0090	427 276
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0100	1 248 637
Aktier	R0110	43 586
Aktier – börsnoterade	R0120	1 205 051
Aktier – icke börsnoterade	R0130	565 136
Obligationer	R0140	44 489
Statsobligationer	R0150	520 647
Företagsobligationer	R0160	
Strukturerade produkter	R0170	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0180	1 176 681
Investeringsfonder	R0190	14 288
Derivat	R0200	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0210	
Övriga investeringar	R0220	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0230	333
Lån och hypotekslån	R0240	
Lån på försäkringsbrev	R0250	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0260	333
Andra lån och hypotekslån	R0270	264 732
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0280	264 732
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0290	254 959
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0300	9 773
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0310	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0320	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0330	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0340	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0350	539
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0360	280 366
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0370	20 566
Återförsäkringsfordringar	R0380	83 439
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0390	
Egna aktier (direkt innehav)	R0400	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0410	100 204
Kontanter och andra likvida medel	R0420	27 836
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0500	4 217 647
Summa tillgångar		

	Solvens II - värde	
		C0010
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 441 767
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	1 303 812
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	1 227 987
Riskmarginal	R0550	75 824
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	137 956
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	122 200
Riskmarginal	R0590	15 755
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	202 044
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	202 044
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	194 287
Riskmarginal	R0680	7 758
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventuallförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	678
Pensionsåtaganden	R0760	2 182
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	243 568
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	28 878
Återförsäkringsskulder	R0830	10 705
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	48 099
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	90 950
Summa skulder	R0900	2 068 870
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 148 777

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

S.12.01

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra 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	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier				Avtal med optioner eller garantier						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010							0	0	0						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020															
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal																
Bästa skattning																
Bästa skattning, brutto	R0030							126 513	67 774	194 287						
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080							0	0	0						
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090							126 513	67 774	194 287						
Riskmarginal	R0100							4 928	2 830	7 758						
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110															
Bästa skattning	R0120															
Riskmarginal	R0130															
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200							131 441	70 604	202 044						

S.17.01

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring													Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rätts-skydds-försäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjuk-återförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	C0180	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet																	
R0010	0		0	0		0						0	0		0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet																	
R0050																	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal																	
Bästa skattning																	
Premieavsättningar																	
Brutto																	
R0060	14 366		49 801	94 854		172 023									2 829	333 873	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang																	
R0140	0		0	0		0						0	0		0	0	
Bästa skattning av premieavsättningar netto																	
R0150	14 366		49 801	94 854		172 023						0	0		2 829	333 873	
Skadeavsättningar																	
Brutto																	
R0160	101 515		443 042	37 071		235 430						6 320	156 127		36 810	1 016 315	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang																	
R0240	9 773		239 449	1 450		14 061						0	0		0	264 732	
Bästa skattning av skadeavsättningar netto																	
R0250	91 742		203 593	35 622		221 369						6 320	156 127		36 810	751 583	
Bästa skattning totalt – brutto																	
R0260	115 881		492 843	131 925		407 453						6 320	156 127		39 639	1 350 188	
Bästa skattning totalt – netto																	
R0270	106 108		253 394	130 476		393 392						6 320	156 127		39 639	1 085 456	
Riskmarginal																	
R0280	13 957		17 802	1 398		5 730						1 798	48 104		2 790	91 580	
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar																	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet																	
R0290																	
Bästa skattning																	
R0300																	
Riskmarginal																	
R0310																	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt																	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt																	
R0320	129 838		510 645	133 324		413 183						8 118	204 231		42 429	1 441 767	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt																	
R0330	9 773		239 449	1 450		14 061						0	0		0	264 732	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt																	
R0340	120 065		271 196	131 874		399 122						8 118	204 231		42 429	1 177 035	

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

		Utvecklingsår											Årets slut (diskonterade data)		
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Föregående	R0100											352 789,72	R0100	302 832,05	
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 040,73	35 670,09		R0160	30 192,09	
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 012,02	41 984,58			R0170	35 185,31	
N-7	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42 968,19	40 953,05				R0180	33 967,52	
N-6	R0190	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40 775,64	37 127,24					R0190	30 410,43	
N-5	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	58 006,64	45 165,13						R0200	36 123,71	
N-4	R0210	0,00	0,00	0,00	52 226,47	43 694,28							R0210	34 983,55	
N-3	R0220	0,00	0,00	94 603,16	63 202,31								R0220	50 386,04	
N-2	R0230	0,00	117 928,91	79 972,94									R0230	68 011,39	
N-1	R0240	306 381,00	140 951,36										R0240	124 083,46	
N	R0250	285 849,47											R0250	270 139,08	
													Totalt	R0260	1 016 314,63

S.23.01.01
Kapitalbas
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Överskottsmedel

Preferensaktier

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag
Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

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

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

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

	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	2 148 777	2 148 777			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 148 777	2 148 777			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					

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

R0500	2 148 777	2 148 777			
R0510	2 148 777	2 148 777			
R0540	2 148 777	2 148 777			
R0550	2 148 777	2 148 777			
R0580	1 098 589				
R0600	274 647				
R0620	1,96				
R0640	7,82				

S.23.01
Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Avstämningsreserv
Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Total EPIFP
C0060

R0700	2 148 777
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0760	2 148 777
R0770	
R0780	
R0790	

S.25.01
Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010 1 241 639		
Motpartsrisk	R0020 17 525		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 11 765		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040 46 363		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050 296 241		
Diversifiering	R0060 -246 465		
Immateriell tillgångsrisk	R0070 0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 1 367 068		

S.25.01

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	41 380
R0140	0
R0150	-309 858
R0160	
R0200	1 098 589
R0210	0
R0220	1 098 589
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.01
Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat

	C0010
R0010	186 779

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	
	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	106 108	31 903
R0040	0	0
R0050	253 394	117 925
R0060	130 476	233 959
R0070	0	0
R0080	393 392	383 674
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	6 320	2 122
R0150	156 127	16 210
R0160	0	0
R0170	39 639	24 868

S.28.01
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

C0040	
R0200	4 080

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

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

	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	194 287	
R0250		0

S.28.01
Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

C0070	
R0300	190 859
R0310	1 098 589
R0320	494 365
R0330	274 647
R0340	274 647
R0350	36 044
R0400	274 647

Minimikapitalkrav