



SFCR

Rapport om solvens och finansiell ställning

Länsförsäkringar Jämtland
2017-05-22



Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Jämtland (bolaget) är ett ömsesidigt försäkringsbolag vilket innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Bolaget erbjuder sakförsäkringar (egendom och motor) och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster.

Länsförsäkringar Jämtlands affärsplan och långsiktiga strategi är lönsam tillväxt inom samtliga affärsområden det vill säga sakförsäkring, bank och livförsäkring. Genomgående i affärsplanen är att Länsförsäkringar Jämtland framåt ska uppfattas som en stark aktör inom hållbarhet och samhällsansvar på den **lokala** marknaden. En satsning på digitalisering kommer också att ske med ambitionen att skapa kundnytta och kostnadsbesparingar.

Resultatet för 2016 uppgick till 67 051 tkr, vilket främst berodde på en positiv kapitalavkastning. Resultat i försäkringsrörelsen 2016 uppgick till 11 938 tkr.

Företagsstyrningssystemet

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur det interna kontrollsystemet följer upp bolagets riskåtagande. Vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet är även viktiga delar av bolagets företagsstyrning. För uppföljning av företagstyrningssystemet finns internrevisor, compliance och riskkontrollfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

Riskprofil

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

Riskprofilen för bolaget domineras av marknadsrisken i placeringstillgångar. Marknadsrisken motsvarade vid årsskiftet 2016 cirka 51,1 procent av bolagets totala kapitalkrav exkluderat diversifieringseffekt (reducering av totalt kapitalkrav för de underliggande riskernas negativa korrelation). Teckningsrisken (skadeförsäkringsrisken) uppgår till cirka 16,9 procent av totalt kapitalkrav exkluderat diversifieringseffekt. Teckningsrisken begränsas av att skadekrav över bolagets självbehåll täcks av andra bolag (återförsäkrare).

Den största riskkategorin efter marknadsrisk är kreditrisk, dvs. risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden mot bolaget. Kreditrisken drivs till stor del av de stora skadekrav bolaget har på andra bolag (återförsäkrare). Per årsskiftet 2016 motsvarade kreditrisken cirka 29,3 procent av totalt kapitalkrav.

Bolaget genomför årligen en egen risk- och solvensanalys (ERSA) där känsligheten för olika typer av risker stressas. Resultaten visar att bolaget har förmåga att motstå även kraftigt negativa förändringar i t.ex. aktiepriser och räntor.

Värdering för solvensändamål

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen enligt IFRS. Tillgångar och skulder ska omvärderas i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS.

Den största tillgångsposten utgörs av *investeringsfonder* (aktier och obligationer) vilken utgör cirka 45 % procent av bolagets totala tillgångar. På skuldsidan utgörs den största posten av *försäkringstekniska avsättningar* motsvarande cirka 83 procent av totala skulder. Den största omvärderingen hänför sig till *Försäkringstekniska avsättningar* och uppgick till -42 857 tkr. Tillgångar minskat med skulder uppgick till 1 342 655 tkr.

De *försäkringstekniska avsättningarna* täcker kostnader för inträffade skador, ersättningsreserv, kostnaden för att reglera dessa skador, skadebehandlingsreserv samt kostnader för framtida skador och övriga kostnader för ingångna avtal, premiereserv. Värdet beräknas som summan av bästa skattning och en riskmarginal. Totala försäkringstekniska avsättningar brutto före avgiven återförsäkring uppgick till 1 189 159 tkr. Netto efter avgiven återförsäkring är totala försäkringstekniska avsättningar 960 127 tkr.

Kapitalhantering (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 Jämtland består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Bolagets kapitalsituation stärktes under 2016 till stor del beroende på det positiva resultatet i finansförvaltningen. Överskottet mot det regulatoriska kravet ökade under året med 74 643 tkr till 643 024 tkr. Kapitalbasen var vid årets slut 1 342 655 tkr och solvenskapitalkravet var 699 631 tkr.

Materiella förändringar under 2016

Länsförsäkringar Jämtland har under 2016 påbörjat arbetet med att implementera ett nytt sakförsäkringssystem. Detta är en stor och successiv investering som kommer att kräva finansiella resurser men även personalinsatser. Under 2016 belastades resultatet med 3 500 tkr.

Under 2016 har olycksfallsförsäkring vuxen nytecknats. Denna affär har tidigare förmedlats från Länsförsäkringar AB och har nu förvärvats. Från och med 2017 kommer befintligt bestånd inom affären succesivt tas över, utifrån premiernas förfallomånad, från Länsförsäkringar Sak. Från 2018-01-01 kommer befintliga försäkringstekniska avsättningar tas över.

Alla belopp i rapporten avser tusentals kronor om inte annat anges.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
A. Verksamhet och resultat	7
A.1. Verksamhet	7
A.1.1. Om Länsförsäkringar Jämtland	7
A.2. Försäkringsresultat	9
A.3. Investeringsresultat	10
A.4. Resultat från övriga verksamheter	11
A.5. Övrig information	11
B. Företagsstyrningssystemet	12
B.1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	12
B.1.1. Styrelsens och utskottens ansvar	12
B.1.2. De centrala funktionernas ansvar	13
B.1.3. Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet	15
B.1.4. Företagsstyrningssystemets lämplighet	15
B.1.5. Ersättningsprinciper	16
B.1.6. Materiella transaktioner med ledamöter i styrelse och ledning	16
B.2. Lämplighetskrav	17
B.3. Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning	18
B.3.1. Beskrivning av riskhanteringssystemet	18
B.3.2. Information om den egna risk- och solvensbedömningen	19
B.3.3. Förvaltning av den interna modellen	20
B.4. Internkontrollsystem	20
B.5. Internrevisionsfunktion	22
B.6. Aktuariefunktion	23
B.7. Uppdragsavtal	23
B.8. Övrig information	24
B.8.1. Bedömning av företagsstyrningssystemet	24
B.8.2. Övrig information	24
C. Riskprofil	24
C.1. Teckningsrisk	26
C.1.1. Riskexponering	26
C.1.2. Riskkoncentration	27
C.1.3. Riskreduceringstekniker	27
C.1.4. Riskkänslighet	27
C.2. Marknadsrisk	27

C.2.1. Riskexponering	27
C.2.2. Riskkoncentration	29
C.2.3. Riskreduceringstekniker	29
C.2.4. Riskkänslighet	29
C.3. Kreditrisk (motpartsrisk)	30
C.3.1. Riskexponering	30
C.3.2. Riskkoncentration	31
C.3.3. Riskreduceringstekniker	31
C.3.4. Riskkänslighet	31
C.4. Likviditetsrisk	32
C.4.1. Riskexponering	32
C.4.2. Riskkoncentration	32
C.4.3. Riskreduceringstekniker	32
C.4.4. Riskkänslighet	33
C.5. Operativ risk	33
C.5.1. Riskexponering	33
C.5.2. Riskkoncentration	33
C.5.3. Riskreduceringstekniker	34
C.5.4. Riskkänslighet	34
C.6. Övriga materiella risker	35
C.6.1. Riskexponering	35
C.6.2. Riskkoncentration	35
C.6.3. Riskreduceringstekniker	35
C.6.4. Riskkänslighet	36
D. Värdering för solvensändamål	37
D.1. Tillgångar	37
D.1.1. Värderingen i samband med solvensberäkningen	37
D.1.2. Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	38
D.2. Försäkringstekniska avsättningar	42
D.2.1. Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgrenar	42
D.2.2. Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	47
D.2.3. Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	48
D.3. Andra skulder	49
D.4. Alternativa värderingsmetoder	50
D.4.1. Innehav av LFAB-aktier	50
D.4.2. Länsförsäkringar Jämtland Fastigheter AB	50
E. Finansiering	51

E.1. Kapitalbas	51
E.1.1. Mål och principer för kapitalbasen	51
E.1.2. Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen 52	
E.1.3. Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital	52
E.1.4. Övrig information om kapitalbasen	54
E.2. Solvens- och minimikapitalkrav	54
E.2.1. Allmän information om Jämtlands solvens- och minimikapitalkrav	54
E.2.2. Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet	55
E.2.3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	55
E.2.4. Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller	55
E.2.5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	56
E.3. Övrig information	56

Bilagor

Bilaga 1:	Balansräkning (Rapport S.02.01)
Bilaga 2:	Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän (Rapport S.05.01)
Bilaga 3:	Premier, ersättningar och kostnader per land (Rapport S.05.02)
Bilaga 4:	Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring (Rapport S.12.01)
Bilaga 5:	Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring (Rapport S.17.01)
Bilaga 6:	Skadeförsäkring ersättningar (Rapport S.19.01)
Bilaga 7:	Kapitalbas (Rapport S.23.01)
Bilaga 8:	Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln (Rapport S.25.01)
Bilaga 9:	Minimikapitalkrav - enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeförsäkringsverksamhet. (Rapport S.28.01)

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

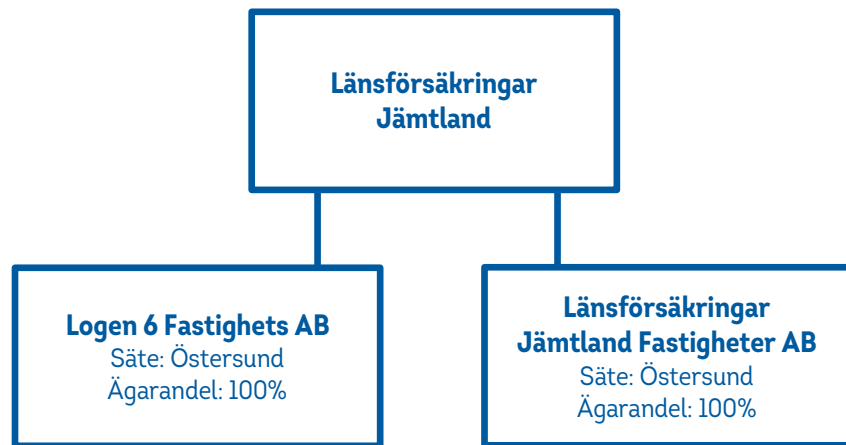
A.1.1 Om Länsförsäkringar Jämtland

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Jämtland (bolaget) är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Det innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Ägarnas inflytande utövas av fullmäktigeledamöter, valda av försäkringstagarna vid valmöten. Ledamöter väljs på treårsmandat och för närvarande är det 41 fullmäktigeledamöter som företräder sakförsäkringstagarna på bolagsstämman. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av 8 stycken ledamöter. Utöver dessa ingår två personalrepresentanter i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är 8 kommuner inom ett län.

Länsförsäkringar Jämtland ingår som ett av 23 självständiga, lokala och kundägda Länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. För länsförsäkringsbolagens gemensamma service och utvecklingsverksamhet äger bolagen tillsammans Länsförsäkringar AB. Helägda dotterbolag till Länsförsäkringar AB (LFAB) bedriver livförsäkring, bank- och fondverksamhet, industriförsäkring, trafikförsäkring samt djur- och gröda-försäkring. Länsförsäkringar Jämtland äger 2,5 procent av aktiekapitalet i LFAB och ägarrollen utövas av Länsförsäkringar Jämtlands styrelseordförande och vd på ägarkonsortiets möten.

Länsförsäkringar Jämtland har två helägda dotterbolag: ett vilande bolag (Logen 6 Fastighets AB) och ett bolag där aktierna i fastighetsbolagen Humlegården och Lansa Fastigheter finns (Länsförsäkringar Jämtland Fastigheter AB).



Figur A1: Länsförsäkringar Jämtlands dotterbolag och anknutna företag 31 december 2016

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, <http://www.fi.se>.

Bolagets revisor är Jan Palmqvist, auktoriserad revisor, Deloitte AB, <https://www2.deloitte.com/se>.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Resultatet för 2016 är sämre än förväntat beroende på resultatet i försäkringsrörelsen. Försäkringsrörelsen nådde en totalkostnadsprocent på 103,4 procent. Exkluderat skadekostnaden för skadelivräntor är totalkostnadsprocenten 98,3 procent. Finansförvaltningen har en totalavkastning på 7,2 procent.

Försäkringsrörelsen har haft ett något tuffare år resultatmässigt än förväntat. Alla rörelsegrenar inom såväl privat- som företagssegmentet har fortsatt att öka volymmässigt både i premier och i antal försäkringar. Ökningen inom företagsförsäkringar var något lägre än förväntat beroende på konkurrenssituationen på marknaden, vilket påverkat tillväxten. Totalt har premieinkomsten för egen räkning ökat med 3,4 % jämfört med föregående år. Länsförsäkringar Jämtland har en stark position på marknaden både inom privat- och företagsförsäkring.

Skadekostnaderna 2016 för egen räkning är högre än förväntat vilket påverkar resultatet negativt. Skadefrekvensen totalt (antal skador i förhållande till totalt antal försäkringar) är högre jämfört med förväntat och de senaste åren. Andelen storskador (över 1 Mkr) är dock lägre jämfört med föregående år. En brandskada har överstigit självbehållet på 9 Mkr.

Resultatet i finansförvaltningen blev bättre än förväntat då totalavkastningen under året blev 7,2 procent. Mot bakgrund av att inflationen, mätt i KPI, varit låg blev den reala avkastningen väsentlig vilket får betraktas som ett mycket bra resultat för ett sakförsäkringsbolag.

Bankverksamheten har utvecklats mycket positivt under året såväl affärsvolym som antalet nya kunder. Resultatet i den lokala bankaffären förbättras stadigt. Resultatet 2016 belastades med en reservering för en större kreditförlust. Bortsett från denna reservering hade bankverksamheten redovisat ett positivt resultat. Försäljningen av liv- och pensionsprodukter påverkas fortfarande av att Länsförsäkringar Liv AB stängts för nyteckning. Trots detta har bolaget lyckats öka försäljningen betydligt jämfört med föregående år.

De helägda dotterbolagen Åremäklarna Aktiebolag och Länsförsäkringar Fastighetsförmedling Jämtland AB har under 2016 avyttrats. Fastighetsförmedlingen bedrivs nu istället av en extern part via ett franchise-åtagande under namnet Länsförsäkringar Fastighetsförmedling.

Länsförsäkringar Jämtland har förvärvat affären sjuk- och olycksfall vuxen från Länsförsäkringar Sak AB. Tidigare har denna affär förmedlats från Länsförsäkringar Sak. Under 2016 har nyteckningar skett och under 2017 kommer befintligt bestånd succesivt att tas över utifrån förfallomånad. Per 2017-12-31 övertas försäkringstekniska avsättningar inom affären.

Återbäring har under 2016 betalats ut med ca 38,5 Mkr.

Under perioden har, via dotterbolaget Länsförsäkringar Jämtland Fastigheter AB, gjorts en investering i fastighetsbolaget Lansa Fastigheter AB med 100 Mkr.

A.2 Försäkringsresultat

FÖRSÄKRINGSRESULTAT PER AFFÄRSGREN

2016
(tkr)

Skadeförsäkringsförpliktelser

<i>Försäkring avseende inkomstskydd</i>	-6 698
<i>Ansvarsförsäkring för motorfordon</i>	660
<i>Övrig motorfordonsförsäkring</i>	13 143
<i>Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring</i>	
<i>Försäkring mot brand och annan skada på egendom</i>	2 350
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	9 455

Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser

<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	1 063
<i>Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring</i>	-3 457
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	11 295
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	8 901

Livförsäkringsförpliktelser

<i>Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser</i>	-5 578
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-5 578

Livförsäkringsförpliktelser

<i>Livåterförsäkring</i>	-840
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-840
Totalt försäkringsresultat	11 938

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2016.

Länsförsäkringar Jämtland är enbart verksamt i Sverige. Premieinkomsten i sakförsäkring ökade med 2,1 procent jämfört med föregående år. Antal försäkringar inom beståndet ökade från ca 149 000 till 153 000, dvs. ca 2,7 procent. Försäkringsersättningar för egen räkning ökade med ca 6,9 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror till stor del på en ökad skadekostnad för livförsäkringsförpliktelser (skadelivräntor). Skadekostnaden de senaste åren har haft en relativt hög andel brand-, vatten-, och vagnskador. Ett aktivt arbete pågår för att försöka sänka medelskadekostnaden inom vatten- och vagnskador. En skada har under året varit av den storleken att återförsäkringsskyddet trätt in.

Under verksamhetsåret ökade driftskostnaderna med ca 3,2 procent jämfört med föregående år. Bolaget har påbörjat en satsning inom digitalisering och hållbarhet. Länsförsäkringar Jämtland har under 2016 även påbörjat arbetet med att implementera ett nytt sakförsäkringssystem. Detta är en stor och successiv investering som kommer att kräva finansiella resurser men även personalsatser. Under 2016 belastades resultatet med 3 500 tkr.

A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultat per tillgångsslag (tkr)	Inkomster	Utgifter	Resultat
<i>Aktier och andelar</i>	138 520	-1 527	136 993
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	15 931	-1 528	14 403
<i>Övriga fordringar</i>	4 024	-44	3 980
Summa	158 475	-3 099	155 376

Tabell A.3(1): Inkomster och utgifter per tillgångsslag 31 december 2016.

Resultatet i finansförvaltningen blev högre än förväntat då bolaget under året har haft en gynnsam tillgångsfördelning. Största delen av investeringsresultatet kommer ifrån värdeuppgång på aktier i svenska och globala bolag men också från fastighetsaktier. På räntesidan är det främst företagsobligationer som har bidragit positivt till resultatet. Avkastningen för totala portföljen blev 7,2 procent.

Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget (tkr)	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
<i>Ingående balans 160101</i>	8 850	675 195	13 247	697 292
<i>Vinstdisposition</i>		13 247	-13 247	0
<i>Årets resultat</i>			67 051	67 051
Utgående balans 161231	8 850	688 442	67 051	764 343

Tabell A3(2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2016

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

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

Inkomster och utgifter från övrig verksamhet (tkr)	2016
Övriga intäkter	30 444
Övriga kostnader	-39 590
Summa	-9 146

Tabell A4(1): Inkomster och utgifter från övrig verksamhet per 31 december 2016

Bankverksamheten har utvecklats mycket positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder. En större kreditförlust belastade resultatet som annars hade varit positivt. Kreditförlusterna generellt är på en låg nivå. Försäljningen av liv- och pensionsprodukter har ökat jämfört med föregående år. Resultatet påverkas fortfarande av att Länsförsäkringar Gamla Trad liv stängts för nyteckning.

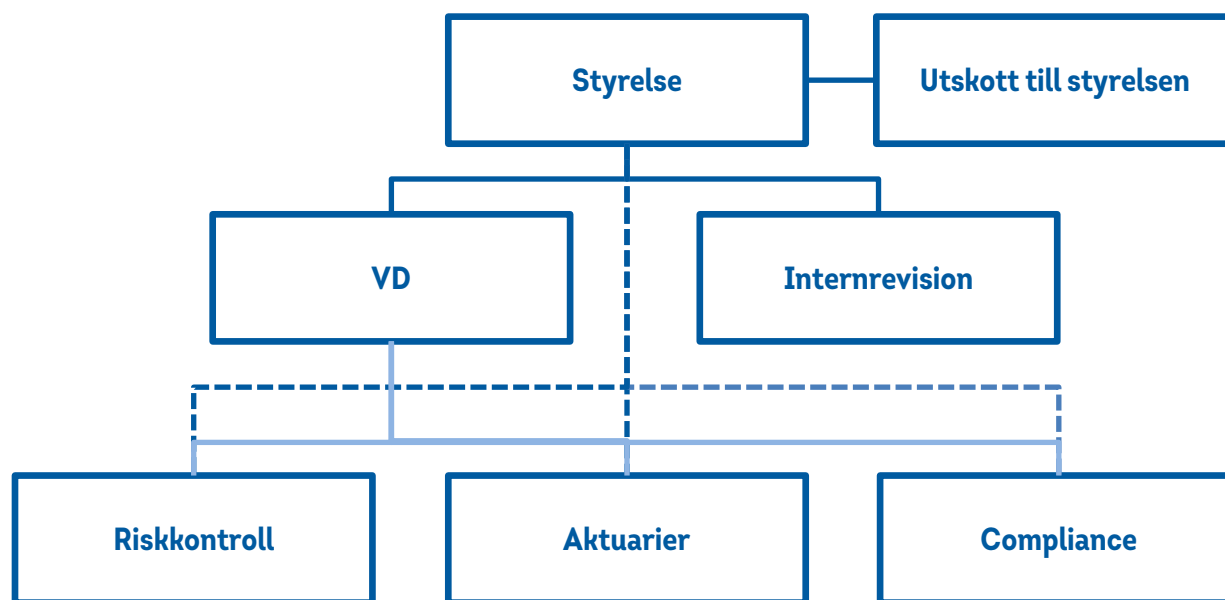
A.5 Övrig information

Ingen övrig materiell information om företagets verksamhet och resultat.

B Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Styrelsens och utskottens ansvar



Styrelsen

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och 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. Detta innefattar fastställande och godkännande av styrande dokument samt kontinuitetsplanering.

Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och finansiella ställning. Styrelsen ska vidare regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering. Under året följer styrelsen regelbundet upp resultat- och försäljningsutveckling, kapitalavkastning, finansiell ställning och kapitalsituation samt utveckling av risker med mera i förhållande till affärsplan och prognoser. Styrelsen erhåller regelbundet rapporter från kontrollfunktionerna och följer löpande upp bolagets aktuella ärenden hos myndigheter.

Styrelsen för Länsförsäkringar Jämtland har inrättat ett risk- och revisionsutskott, ett ersättningsutskott och ett finansutskott. Utskottens uppgifter fastställs av styrelsen i särskilda arbetsordningar för utskotten. Inget av utskotten har något generellt beslutsmandat.

Risk- och revisionsutskott

Risk- och revisionsutskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete enligt vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551) och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 avseende bland annat finansiell rapportering, revisionsfrågor, revisorns opartiskhet och självständighet samt urvalsförfarandet vid upphandling av revisorer. Därutöver svarar revisionsutskottet för beredning av styrelsens arbete med övervakning av effektiviteten i företagsstyrningssystemet, vilket omfattar styrning och kontroll samt den interna kontrollen av de operativa riskerna. Utskottet granskar och bereder riskrapporten i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och omfattning, därutöver bidrar utskottet till den egna risk och solvensanalysen (ERSA) bland annat genom att stödja i framtagande av scenarier och stresstester. Utskottet rapporterar utskottets arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

Finansutskott

Finansutskottet stödjer styrelsen i risk- och kapitalfrågor och utgör forum för analys av och fördjupad diskussion kring bolagets risktagande och kapitalbehov. Utskottet bereder och behandlar inför styrelsens beslut ärenden rörande dessa frågor. Finansutskottet ansvarar för att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och att placeringar sker inom de ramar som styrelsen beslutat. Utskottet tar även fram förslag till eventuella förändringar av normalportföljen och det regelverk som styr bolagets kapitalförvaltning. Utskottet rapporterar utskottets arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD och principer och ramar för ersättning och andra anställningsvillkor för affärsledningen inför behandling och beslut av styrelsen. Ersättningsutskottet ska även bereda frågor kring principer och riktlinjer för övrig personals prestationslön.

Utskottet rapporterar utskottets arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

B.1.2 De centrala funktionernas ansvar

Oberoende granskningsfunktion - Internrevision

Den oberoende granskningsfunktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av företagsstyrningssystemet, inklusive organisationens riskhantering, styrning och kontroller. Funktionen granskar och utvärderar även tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen. Internrevision arbetar på uppdrag av styrelsen och i enlighet med av styrelsen beslutad instruktion. Genom granskning och rådgivning utvärderar och kvalitetssäkrar Internrevision att verksamhetens övergripande interna styrning och kontrollsystem bedrivs på ett effektivt sätt och att den samlade rapporteringen till styrelsen ger en korrekt och heltäckande bild av verksamheten, att verksamheten bedrivs enligt gällande interna och externa regelverk samt att styrelsens beslut efterlevs. Regelbunden rapportering sker i förekommande fall till Risk- revisionsutskottet samt till styrelsen.

Oberoende riskhanteringsfunktion - Riskhantering

Funktionen ansvarar för den oberoende riskkontrollen (se vidare avsnitt B.4) och utgör ett stöd för vd, ledning och operativa enheter att fullgöra sitt ansvar för att bedriva verksamheten med god riskkontroll. Regelbunden rapportering avseende riskerna sker till vd, ledning och styrelse och i förekommande fall till Risk- och revisionsutskottet samt till Finansutskottet.

Funktion för regelefterlevnad - Compliance

Funktionen är en oberoende kontrollfunktion (se vidare B.4) med ansvar att övervaka och kontrollera regelefterlevnaden i den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen identifierar och rapporterar risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad och lämnar rekommendationer till åtgärder till berörd personal, vd och styrelse i Länsförsäkringar Jämtland.

Compliance ger stöd och råd till verksamheten med avseende på regelefterlevnadsrisker i den tillståndspliktiga verksamheten. Compliance säkerställer att verksamheten informeras om nya och ändrade regelverk och övervakar att utbildning genomförs i erforderlig omfattning.

Regelbunden rapportering av compliancerisker och vidtagna åtgärder sker till vd, ledning och styrelse och i förekommande fall till Risk- revisionsutskottet.

Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen ansvarar för att samordna och säkerställa kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna samt att bistå styrelse och vd i aktuariella frågor. Aktuariefunktionen ansvarar vidare för att på eget initiativ rapportera till styrelse och vd i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av de försäkringstekniska avsättningarna, värderingen av försäkringsriskerna samt återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker. Aktuariefunktionen ska även bidra till företagets riskhanteringssystem.

B.1.3 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella ändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden.

B.1.4 Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

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

Företagsövergripande kontroller genomförs årligen för att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen. Kontrollerna består av ett antal frågor som ska besvaras av ansvariga inom verksamheten och genomförs av compliancefunktionen, resultatet sammanställs och analyseras i samverkan med riskkontrollfunktionen.

I samband med ERSA-processen utvärderas även bolagets företagsstyrningssystem, där riskhanteringssystemet ingår, i sin helhet. Utvärderingen bedömer lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen.

Syftet med Länsförsäkringar Jämtlands 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 solvens analys (ERSA) som är integrerad med bolagets kapitalplanering och som har sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.

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

Efterlevnad av aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten

Länsförsäkringar Jämtlands kapitalförvaltning styrs av bolagets Policy för kapitalförvaltningen och av bolagets Placeringsriktlinjer. Syftet med dessa är bland annat att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen. Bolaget uppfyller aktsamhetsprincipen enligt följande:

- Bolaget investerar i tillgångar och instrument vars risker bolaget bedömer sig kunna identifiera, mäta, övervaka, kontrollera och rapportera. Vid investering i nya tillgångsslag görs en bedömning av huruvida bolaget besitter den kompetens som krävs för att förvalta och hantera medföljande risker. En bedömning görs även av hur investeringen påverkar den befintliga placeringsportföljen samt om placeringen sätter försäkringstagarnas bästa i fokus.
- Bolaget säkerställer att de tillgångar som täcker minimi- och solvenskapitalkravet (MCR respektive SCR) har rätt säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet genom ett tydligt placeringsramverk i form av placeringsriktlinjer. Den aktuella placeringsportföljen utvärderas regelbundet för att säkerställa att dess totala marknadsrisk, kombinerat med bolagets övriga risker, ger en kapitalkvot som rymmer inom det uppsatta målintervall.
- Bolaget säkerställer att tillgångar som är avsatta för att täcka försäkringstekniska avsättningar investeras lämpligt genom att ha tydliga limiter bl.a. avseende rating och likviditet. En nedre gräns är även uppsatt för hur stor del av FTA som ska täckas med räntebärande värdepapper. Vidare sker även en kontroll av durationen mellan ränteportföljen och bolagets skuld gentemot försäkringstagarna. Varje månad tas ett förmånsrättsregister fram som kontrollerar att bolagets tillgångar överstiger bolagets försäkringstekniska skulder.

B.1.5 Ersättningsprinciper

Länsförsäkringar Jämtlands 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. Vidare beskriver riktlinjen hur ersättningsmodellen är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Riktlinjen grundar sig på en av styrelsen genomförd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets Riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för Länsförsäkringar Jämtland att på ett tillfredsställande sätt utföra sitt uppdrag från ägarna. Ersättningsmodellen ska stimulera till goda prestationer och bidra till att göra bolaget till en attraktiv arbetsgivare som kan konkurrera om rätt kompetens på marknaden. Ersättningsmodellen ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka bolagets långsiktiga intressen.

Ersättningsmodellen ska utgöras av fast ersättning. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till anställdas arbete och prestation.

B.1.6 Materiella transaktioner med ledamöter i styrelse och ledning

Inga transaktioner har skett under rapporteringsperioden.

B.2 Lämplighetskrav

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Länsförsäkringar Jämtland liksom personer som ansvarar för eller utför centrala funktioner ska vara lämpliga för de uppgifter de är avsedda att utföra. Lämplighetskraven omfattar såväl kunskap och erfarenhet, som anseende och integritet. Om någon av dessa funktioner eller ansvar därinom läggs ut till annan part genomförs lämplighetsprövning av ansvarig inom den utlagda verksamheten.

Avseende styrelse ska lämplighetsprövningen säkerställa styrelsens samlade kompetens och förståelse för marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys samt regelverk och krav. Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar eller vid oförutsedda omständigheter som kan påverka efterlevnad av kraven, exempelvis misstanke om brottslighet. Vid förändring av styrelsens sammansättning ansvarar Länsförsäkringar Jämtlands valberedning för att bedöma om styrelsen har en lämplig sammansättning som säkerställer en för bolaget erforderlig samlad kompetens och om var och en av de bolagsstämmovalda och de av intresseorganisationer utsedda styrelseledamöterna är lämpliga för styrelseuppdraget.

Med utgångspunkt från bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt beaktas vid bedömningen bland annat relevant utbildning och erfarenhet samt yrkesmässig erfarenhet från ledande positioner. 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 avseende finansiella marknader, regulatoriska krav, strategisk planering och förståelse för affärsstrategi, affärsmodell och affärsplan, riskhantering, företagsstyrning, finansiella analyser och aktuariella analyser.

Utöver styrelseledamöter omfattas även ledande befattningshavare och personer som ansvarar för eller utför centrala funktioner av särskilda krav på lämplighet. Ansvarig chef ansvarar för genomförandet av lämplighetsbedömningen som vad avser kompetensen vid rekrytering ska göras med utgångspunkt från upprättad kravprofil för befattningen i fråga och årligen med beaktande av det uppdrag som ska utföras. Även anseende och integritet ska bedömas.

Lämplighetsbedömningarna av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och personer som utför centrala funktioner ska genomföras, i enlighet med gällande riktlinjer för lämplighetsbedömning, i samband med att nya styrelseledamöter eller personer i ovan nämnda befattningar tillsätts men även årligen och vid behov i syfte att säkerställa att dessa personer vid var tid är lämpliga för sina uppdrag. Härutöver ska en ny lämplighetsbedömning genomföras om något inträffar som skulle kunna medföra en ändrad bedömning av lämpligheten hos personen i fråga.

Om en funktion lagts ut till en annan uppdragstagare ska, enligt gällande riktlinjer, den hos uppdragstagaren som utför funktionen lämplighetsbedömas liksom den beställansvarige hos bolaget inom Länsförsäkringar Jämtland, vilket lagts ut funktionen. För centrala funktioner som lagts ut är utsedd medlem i styrelsen beställansvarig.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Länsförsäkringar Jämtlands verksamhet är förenad med risktagande som hanteras genom bolagets ändamålsenliga system för riskhantering och regelefterlevnad. Målet med riskhanteringssystemet är att verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande som 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. Riskhanteringssystemet är en företagsgenomgripande gemensam ansats i vilken samtliga risker beaktas sammantaget och i relation till varandra.

Länsförsäkringar Jämtland har ett gemensamt riskhanteringssystem, som utgör en del av systemet för intern kontroll (se vidare avsnitt B4). Riskhanteringssystemet definieras som de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolaget löpande kan identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera, rapportera och ha kontroll över de risker som bolaget är eller kan förväntas komma att bli exponerade för och det inbördes beroendet mellan dessa. Bolagets system för riskhantering framgår av riskpolicy som fastställs av Länsförsäkringar Jämtlands styrelse.

Systemet utgör en integrerad del av organisationsstruktur och beslutsprocesser och bidrar till att målen för verksamheten kan uppnås med en högre grad av säkerhet. Systemet omfattar, utöver riskhantering i verksamheten, även den oberoende riskhanteringsfunktionen i andra försvarslinjen. Även Compliancefunktionen och Aktuariefunktionen har en roll i riskhanteringen.

Ansvar och roller

Styrelsen är ytterst ansvarig för att det finns ett effektivt riskhanteringssystem och fastställer ramarna för riskhanteringen genom interna regler i form av styrdokument.

Vd ansvarar för att av styrelsen beslutade styrdokument införlivas i verksamheten. Vd är ansvarig för riskhanteringssystemet vad avser dess utformning och samordning medan respektive chefer inom respektive affärsområde ansvarar för riskerna i den egna verksamheten. Alla anställda har också ett eget ansvar att bidra till en god riskkultur genom att efterleva interna regler för riskhanteringssystemet.

Den oberoende riskhanteringsfunktionen i andra försvarslinjen har det operativa ansvaret för den oberoende riskkontrollen, vilket innefattar att identifiera, mäta, övervaka och rapportera risker i bolagets och koncernens verksamhet. Funktionen kontrollerar första försvarslinjen och rapporterar resultatet av sina kontroller direkt till vd, ledning, risk- och revisionsutskott samt styrelse. Funktionen ska ha tillgång till den information som krävs för att kunna utföra sitt uppdrag och de kontroller och uppföljningar som behövs för att säkerställa att verksamheten bedrivs med god riskhantering och riskkontroll.

Aktuariefunktionen bidrar till att riskhanteringssystemet fungerar väl, bland annat genom att säkerställa att beräkningar av kapitalkrav för försäkringsrisker på ett korrekt sätt speglar verksamhetens försäkringsrisker. Compliancefunktionen identifierar och informerar om risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad.

Riskstrategi, riskhantering och rapportering

Riskstrategin är en integrerad del i verksamhetsstyrningen som, givet affärsstrategin, syftar till att styra risktagandet. Den övergripande riskstrategin är att verksamheterna ska bedrivas med ett medvetet risktagande. Bedömd risknivå och organisationens kompetens att hantera specifika risker ska vara faktorer som beaktas vid beslut om bland annat vilka produkter bolaget erbjuder, vilka kundgrupper bolaget riktar försäljningen till, vilka instrument som bolagets tillgångar placeras i och hur verksamheten bedrivs i övrigt.

Framåtblickande analyser i form av egna risk- och solvensanalyser genomförs årligen. I det löpande arbetet ingår att hantera kända risker och att identifiera nya risker. Risker mäts i första hand kvantitativt med hjälp av standardmodellen inom solvensregelverket. Operativa risker och affärsrisker bedöms främst kvalitativt. För kvalitativ mätning av risk används en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten eller frekvensen för att risken inträffar. Hanteringen och uppföljningen av enskilda risker i den operativa verksamheten sker inom de ramar som fastställs av styrelsen i styrdokument och som bryts ned i mer detaljerade interna regler om behörighet att ta risk och skyldighet att följa upp risken. Kontrollaktiviteter genomförs regelbundet och incidenter rapporteras och följs upp löpande. En samlad rapportering avseende samtliga risker i bolagets verksamhet sker kvartalsvis till i förekommande fall risk- och revisionsutskottet samt styrelsen.

Bolagets övergripande risktolerans

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

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

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

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

Länsförsäkringar Jämtland använder sig i grunden av de årliga omvärldsscenarier som LFAB tar fram inför varje ERSA-process. Två scenarion tas fram av CFO, CRO och Ekonomiska sekretariatet på Länsförsäkringar AB (LFAB), ett basscenario och ett alternativt scenario. Utöver dessa använder bolaget även den omvärldsanalys som görs av bolagets ledning. Parallellt med att LFAB utvecklar omvärldsscenarierna reviderar bolagets riskkontrollansvarige och ekonomichef ERSA-processen och dokumenterar eventuella förändringsförslag till styrelsen. Internrevision granskar processen med jämna mellanrum för att säkerställa validitet och utförande.

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

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

beslutade och rapporteras. ERSA-arbetet följer den dokumenterade ERSA-process som utvecklats för Länsförsäkringar Jämtland.

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

Uppdatera riskprofil

Som en del i ERSA-processen ska styrelse och ledningsgrupp 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 måste bolaget ändra sin riskprofil eller utveckla en egen modell för risk- och solvensberäkning.

Som ett steg i uppdateringen av riskprofilen tas även kvalitativa beskrivningar fram för olika riskkategorier. Riskkontrollansvarig ser till så att de kvalitativa beskrivningarna dokumenteras. Efter att uppdateringen genomförts utförs beräkningar av basscenarier, alternativscenarier och av styrelsen beslutade stresser på basscenariet. Ekonomichef och riskkontrollansvarig presenterar resultaten för styrelsen som beslutar om scenarierna ska godkännas eller om det finns behov för förändringar. Resultaten, de bakomliggande antagandena för de alternativa scenarierna och stresstesterna dokumenteras för att senare rapporteras i ERSA-rapporten.

Styrelsen ska inom ramen för aktiviteten utvärdera riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget. Styrelsens bedömning av riskrapporteringssystemet dokumenteras sedan i ERSA-rapporten. Styrelsen tar även beslut om att godkänna eller förändra det föreslagna kapitalmålet. Styrelsen fastställer därefter slutlig ERSA-rapport som skickas till Finansinspektionen.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

Bolaget använder inte någon egen intern modell. Beräkning sker utifrån Standardformeln.

B.4 Internkontrollsystem

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

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

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

- Verksamhetens operativa enheter ska hantera sina risker och se till att följa de regler som gäller för sin verksamhet genom ett väl utvecklat system för Egenkontroll och Nyckelkontroller, fastställda i särskilda rutiner av VD.

- Funktionerna för riskkontroll och compliance ansvarar inför VD att stödja och säkerställa riskkontrollen och regelefterlevnaden.
- Internrevisionen ansvarar inför styrelsen för att granska hela bolagets system för intern styrning och kontroll.

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en compliancefunktion i bolaget.

Incidentrapportering

Medarbetare i Länsförsäkringar Jämtland rapporterar och dokumenterar alla 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. Händelsetyper som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i bolagets riktlinje för incidentrapportering. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och riskkontrollfunktionen.

Allvarligare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskkontrollfunktionen direkt till VD och styrelse. Riskkontrollfunktionen rapporterar även årligen en sammanfattande rapport till VD och styrelse.

Compliancefunktionen

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

- Rådgivning och stöd till styrelse och affärsverksamheten samt övriga kontrollfunktioner i compliance-relaterade frågor.
- Analys genom att identifiera, dokumentera och värdera compliancerisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.
- Utbilda styrelse, ledning och medarbetare i compliance-relaterade frågor såsom lagar, förordningar, myndighetsriktlinjer.
- Bevakning hur bolaget hanterar och följer upp den löpande affärsverksamheten genom granskningar och uppföljning av fastställda rutiner samt identifiering och hantering av eventuella intressekonflikter.
- Löpande rapportering om regelefterlevnad i verksamheten.
- Utformning och genomförande av företagsövergripande kontroller i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystem och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen.

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

Compliancefunktionen tar minst två gånger per år fram en rapport till styrelsen vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning och information om allvarigare brister i regelefterlevnad samt utvärdering av regelefterlevnaden utifrån föregående års rapport och en samlad bild över företagsövergripande kontroller samt status över bolagets beslutade interna regler. Regelefterlevnads- och regelverksfrågor som är mer omfattande och/eller som har stor inverkan på bolagets interna styrning och kontroll rapporteras till risk och -revisionsutskottet för beredning innan de behandlas av styrelsen.

B.5 Internrevisionsfunktion

Styrelsen för Länsförsäkringar Jämtland har inrättat en funktion för oberoende granskning, internrevisionsfunktionen för bolaget. Internrevision följer gällande lagar och regler som reglerar bolagets verksamhet. Internrevision följer även god internrevisorsed enligt internationellt ramverk för internrevision (IPPF) från Institute of Internal Auditors (IIA).

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

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

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

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

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

Internrevision ansvarar för att det finns en process för att följa upp om verksamheten åtgärdat Internrevisions lämnade rekommendationer.

Internrevision är en objektiv och oberoende funktion inom organisationen som granskar och utvärderar ändamålsenlighet i företagsstyrningssystemet och den interna styrningen och kontrollen, med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten 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 genom uppdragsavtal utlagd till

Länsförsäkringar AB och är direkt underställd styrelsen i bolaget. Instruktionen för internrevisionsfunktionen säkerställer oberoendet och objektivitet från den verksamhet man granskar. Beställansvarig inom styrelsen följer upp och utvärderar internrevisions arbete med fokus på bl.a. oberoende och objektivitet.

B.6 Aktuariefunktion

Länsförsäkringar Jämtland har genom uppdragsavtal lagt ut aktuariefunktionen 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 uppställs 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 i styrelsen (beställansvarig) 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.

B.7 Uppdragsavtal

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

- Vilken verksamhet som är av väsentlig betydelse
- Krav på beställarkompetens.
- Krav på lämplighetsprövning.
- Krav på avtalsinnehåll.
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad.
- Beslutsordning samt hur utvärdering av leverantör ska göras.

Styrelsen 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. För närvarande har bolaget utlagd verksamhet inom mindre delar av försäljning och skadehantering och en stor del av it-verksamheten till andra länsförsäkringsbolag inklusive LFAB.

De fyra nyckelfunktionerna, internrevisor, aktuarie, compliance och riskkontroll är samtliga utlagda till funktioner som omfattas av svensk lagstiftning och av den svenska Finansinspektionens tillsyn.

B.8 Övrig information

B.8.1 Bedömning av företagsstyrningssystemet

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

B.8.2 Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

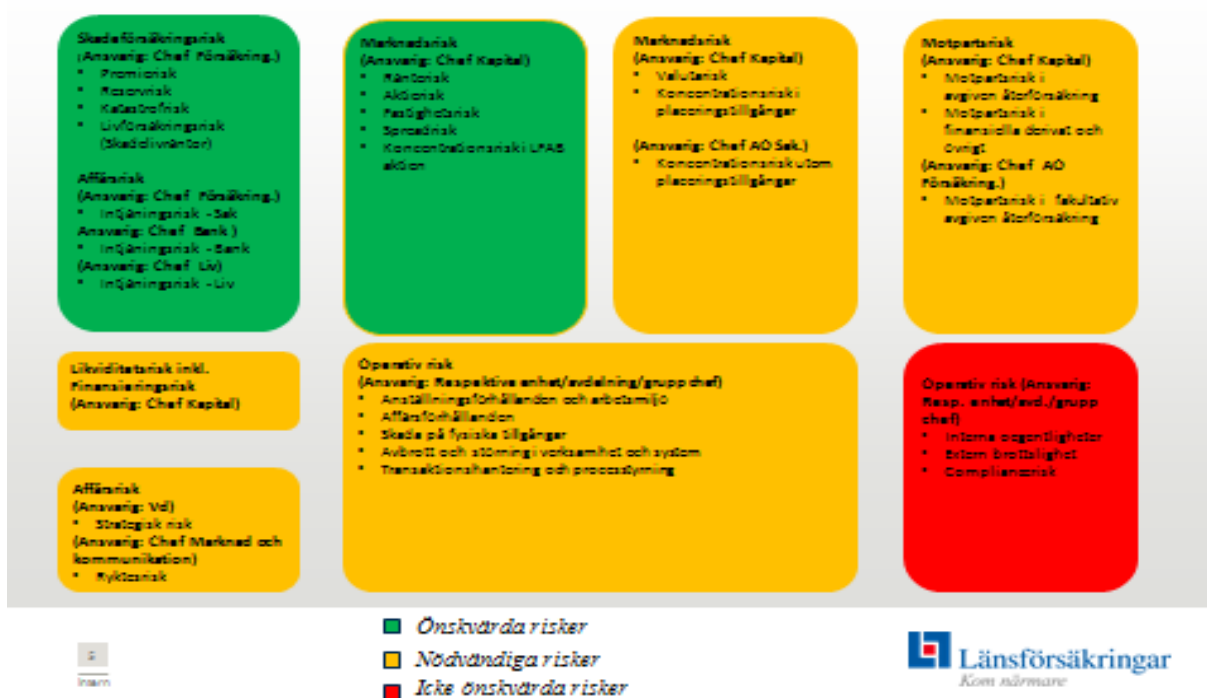
C Riskprofil

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

Risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Jämtland 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 samt 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 består av Länsförsäkringar AB aktier vilket är att betrakta som en strategisk placering.
- Verksamheten bedrivs i Sverige.

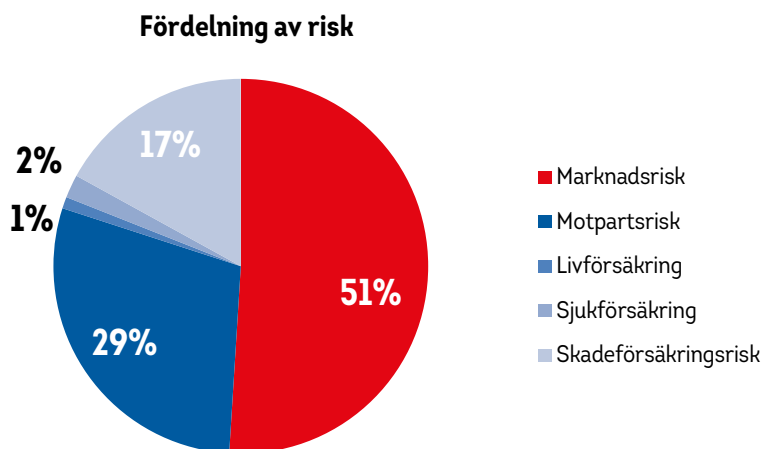
Bolagets risker delas in efter huruvida de är eftertraktade i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda. Indelningen ger uttryck för bolagets attityd till risk och är samstämmig med bolagets övergripande strategi.



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

Riskexponering

Nedanstående diagram visar bolagets riskexponering uttryckt i kapitalkrav



Figur C(1): Länsförsäkringar Jämtlands primära solvenskapitalkrav per 2016-12-31

C.1 Teckningsrisk

Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. Den består 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 affärsgrenar som framgår av tabell C(2) 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 Jämtland består av den livfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.

Tabellen nedan visar bolagets exponering för skadeförsäkringsrisk, fördelat på premie- och reservrisk. Bolaget är därutöver exponerat för livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är 167 071 tkr.

<i>Affärsgrenar (Line of Business) (tkr)</i>	<i>Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)</i>	<i>Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)</i>
<i>Sjukdom och olycksfall</i>	11 590	45 340
<i>Trafik</i>	59 204	129 787
<i>Övrig motor</i>	122 078	26 417
<i>Egendom (hem och villa, företag och fastighet)</i>	201 037	116 447
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	996	3 068
<i>Icke-proportionell trafikåterförsäkring</i>	10 753	108 638
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	21 507	20 133
Totalt	427 165	449 831

Tabell C (2): Riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2016

Premierisken för egendom utgör cirka 47,1 procent av totala premierisken, trafikförsäkring, direkt och mottagen återförsäkring, cirka 16,4 procent och övrig motor cirka 28,6 procent. Reservrisken för trafikaffären, direkt och mottagen återförsäkring, utgör cirka 53 procent av totala reservrisken och egendom, direkt och mottagen återförsäkring, cirka 30,4 %.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har skett under perioden. Bolagets självbehållsnivåer (den skadekostnad som belastar bolaget) är oförändrade.

C.1.2 Riskkoncentration

För att säkerställa att Länsförsäkringar Jämtland och i förlängningen hela länsförsäkringsgruppen köper rätt mängd återförsäkring ska Estimated Maximum Loss (EML) bedömas för större försäkringsåtaganden.

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunder försäkringslösningar på lokal marknad, vilket således innebär en viss form av geografisk koncentration. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i Länsbolagens återförsäkringslösning.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring sker via deltagande i återförsäkringsprogram inom länsförsäkringsgruppen inom kapaciteten för respektive sektion/pool. Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen med LFAB genom dess helägda dotterbolag Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ). Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För Estimated maximum loss (EML) över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

C.1.4 Riskkänslighet

Inom ramen för den årliga ERSÄ-processen, som beskrivs mer utförligt i avsnitt B 3.2 *Egen risk- och solvensanalys*, utförs stresstester som visar känsligheten för avgränsade extrema utfall av enskilda parametrar. Rapportering av tillvägagångssätt och resultat av den kompletta ERSÄ-processen sker internt och till Finansinspektionen. I nedanstående avsnitt redogörs ERSÄns stresstest avseende teckningsrisk.

I stresstestet antas en försämrad intjäning i försäkringsrörelsen genom en ökad skadekostnad. Skadeprocenten antas ligga på 95 % under åren 2017-2018 och 90 % år 2019. Effekten skulle bli att kapitalbasen skulle minska med ca 340 Mkr fram till år 2019. Kapitalkravet skulle minska med -36 Mkr fram till utgången av år 2019. Kapitalkvoten skulle 2019 ligga på 185 % vilket fortfarande är över styrelsens beslutade målnivå.

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 2016.

C.2.1 Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid. I placeringsriktlinjerna fastställs bland annat risktoleransnivåerna för marknadsrisk

samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelssnivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfolio, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Bolagets aktieexponering består av aktiefonder samt övriga onoterade svenska aktier. En övervägande del av onoterade svenska aktier består av det strategiska innehavet i Länsförsäkringar AB. Aktierna i Humlegården och Lansa Fastigheter ägs via dotterföretaget Länsförsäkringar Jämtland Fastigheter AB. Aktiekursrisken är bolagets enskilt största marknadsrisk och står för över hälften av kapitalkravet för marknadsrisker. Fastighetsinnehavet är koncentrerat till innehav av egna fastigheter i vilken bolagets verksamhet bland annat bedrivs.

Valutarisk uppkommer genom att bolaget är exponerat mot utländsk valuta genom innehav i aktiefonder med utländska aktier. Valutarisken begränsas genom en geografisk diversifiering av aktieportföljen.

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

Genom fondinnehav som innehåller obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper exponeras bolaget indirekt mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken bedöms därför vara liten.

Per 2016-12-31 fördelade sig bolagets placeringstillgångar enligt tabell nedan.

Kapitalöversikt innevarande år (tkr)	Marknadsvärde
	2016-12-31
<i>Räntebärande placeringar</i>	728 429
<i>Fonder med svenska aktieinnehav</i>	75 379
<i>Fonder med utländska aktieinnehav</i>	442 878
<i>Onoterade aktier</i>	547 747
<i>Fastigheter</i>	93 363
<i>Aktier i dotterföretag</i>	150 342
Totala placeringstillgångar	2 038 138

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt per 2016-12-31

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har beslutat att successivt göra en omviktning av ränteplaceringar till aktieinnehav beroende på nuvarande räntenivå och en förväntan om en positiv avkastningsutveckling för aktieplaceringar. Efter omviktning kommer bolagets normalportfölj innehålla 50 % ränteplaceringar och 50 % aktieinnehav.

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. Dock kommer det, från gång till annan, att finnas enskilda investeringar som kan komma att utgöra en viss koncentration av marknadsrisken.

De enskilt största riskexponeringarna är aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB följt av aktieinnehavet i Länsförsäkringar Jämtland Fastigheter AB där aktieinnehavet i fastighetsbolagen Humlegården och Lansa Fastigheter finns. Totalt uppgår kapitalkravet för koncentrationsrisk per 2016-12-31 till 176 133 tkr.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Länsförsäkringar Jämtlands placeringsverksamhet bedrivs i ägarnas, det vill säga kunders intresse och 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, och fastigheter. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att man undviker överdrivet beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet. Användning av derivatinstrument är möjligt efter styrelsebeslut om det 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.

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

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

C.2.4 Riskkänslighet

Inom ramen för den årliga ERSA-processen, som beskrivs mer utförligt i avsnitt B 3.1.2 *Egen risk- och solvensanalys*, har nedanstående stresstest gjorts avseende marknadsrisken och påverkan på bolagets kapital och kapitalkrav.

Stresstestet syftar till att se hur bolagets resultat- och balansräkning samt kapitalkvot skulle påverkas om:

- Noterade aktier på mogna marknader går ner 50 % år 2017 och ner 25 % år 2018
- Övriga onoterade aktier, "emerging markets" går ner 50 % år 2017 och ner 25 % år 2018
- LFAB-aktier går ner 25 % år 2017 och ner 25 % år 2018
- Företagsobligationer, High Yield, går ner 25 % år 2017 och ner 25 % år 2018
- Övriga parametrar och utveckling enligt antaget basscenario perioden 2017-2019.

Aggregerat över tidshorisonten (2017-2019) skulle resultat i finansrörelsen vara -444 Mkr. På grund av den negativa kapitalavkastningen skulle kapitalbasen minska med 304 Mkr över stresstestets tidshorisont (fr.o.m. 2016-12-31). Summa kapitalbas är 640 Mkr lägre och kapitalkravet är 282 Mkr lägre i utgången av 2019 jämfört med samma tidpunkt i förväntat scenario år 2019.

Kapitalkvoten (förhållandet mellan kapitalkrav och kapitalbas) ligger över styrelsens beslutade målnivå under hela prognosperioden. Bolagets kapitalbas har minskat men fortfarande på en betryggande nivå och bolaget klarar ett relativt omfattande stresstest.

C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)

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 återförsäkringsskydd. Detta innebär att bolagen återförsäkrar varandra för de skador som överstiger det enskilda bolagets självbehåll upp till den skadekostnadsnivå som täcks av externa återförsäkrare.

Motpartsrisken i placeringstillgångar bedöms vara relativt liten genom att risken begränsas av krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. I den avgivna återförsäkringen är risken att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivaren enligt avtal också relativt liten. I Länsförsäkringsgruppen används ett 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. Bolaget äger idag inga finansiella derivat. Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka bolag som får hantera bolagets likvida medel.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har skett under perioden.

C.3.2 Riskkoncentration

Motpartsexponeringen inom likvida medel är mot Länsförsäkringar bank och potentiell kreditförlust vid fallissemang uppgår till ca 95 Mkr.

De interna återförsäkringspoolerna medför att Länsförsäkringar Jämtlands 10 största motpartsrisiker för kreditförluster inom återförsäkring är andra länsförsäkringsbolag inom länsförsäkringsgruppen. Den största exponeringen är mot Länsförsäkringar Skåne följt av Länsförsäkringar Östgöta och Dalarnas Länsförsäkringsbolag. Totalt potentiell kreditförlust i de fall motparterna fallerar uppgår för de 5 största motparterna till ca 896 Mkr.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de som hanterar bolagets likvida medel, begränsas genom att endast etablerade banker med hög kreditrating får hantera bolagets likvida medel. Nedan redovisas de banker som får hantera bolagets likvida medel:

Bank

Länsförsäkringar bank

Handelsbanken

SEB

Nordea

Swedbank

Kreditrisken som uppstår i samband med återförsäkringar reduceras främst proaktivt, genom att noga utvärdera potentiella återförsäkringsmotparter och att regelbundet följa upp och aktivt bevaka utvecklingen i dessa motparters kreditvärdighet.

Bolaget säkerställer genom återförsäkring att skadeförsäkringsrisken är inom givna ramar via beslutat självbehåll. Nivån på självbehållen är ett sätt att reducera motpartsrisken i återförsäkringen. Allt annat lika innebär ett högt självbehåll lägre riskexponering.

C.3.4 Riskkänslighet

För stresstest avseende kreditrisken hänvisas till avsnitt C 1.4, försämrade intjäning i försäkringsrörelsen. Stesstestet försämrade intjäning skulle kunna illustreras av en större katastrofskada med fallissemang av bolag som återförsäkrar bolagets åtaganden över valt självbehåll.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Jämtlands 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.

För att säkerställa god kortsiktig betalningsberedskap upprätthålls en likviditetsreserv. Bolagens styrelse har satt limit för minsta belopp för denna likviditetsreserv. Bolaget har också tydliga regler för hur tillgångarna ska vara förvarade för att säkerställa att de är tillgängliga för bolaget och därmed kan realiseras vid behov.

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 noterade investeringsfonder (obligationer och aktier) som möjliggör likviditet inom några dagar.

Likviditetsklass/tillgångsslag	Andel av totala tillgångar (%)
Kassa	4 %
Fonder med daglig handel, noterade aktier	22 %
Fonder med daglig handel, obligationer	31 %
Direktägda fastigheter	4 %
Onoterade innehav	39 %

Tabell C 3 (1): Fördelning av tillgångar på likviditetsklasser per 2016-12-31

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har noterats under perioden.

C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Jämtland bedömer inte att bolaget är exponerad mot riskkoncentrationer inom likviditetsrisk.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas den i utformningen av placeringsstrategin. I placeringsriktlinjerna har styrelsen fastställt att 50 procent av placeringstillgångarna ska vara noterad på en aktiv marknad, det vill säga att priserna är marknadsnoterade.

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

1. Bolaget avyttrar likvida tillgångar.
2. Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida.

C.4.4 Riskkänslighet

Ett sakförsäkringsbolag har i stor utsträckning förskottsinbetalda ettåriga premier och detta i kombination med en ansvarsfull förvaltning av de förinbetalda premierna, med beaktande av verksamhetens likvidflöden, gör att likviditetsrisken i bolaget är begränsad.

Inom ERSA-processen upprättar bolaget en kapitalplan. Analys av likviditet för budgetåret påvisade ett likviditetsbehov understigande bolagets toleranslimit, vilket innebär att det under 2017 inte föreligger något behov av att vidta åtgärder i syfte att öka bolagets likviditet.

C.5 Operativ risk

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

C.5.1 Riskexponering

Målet för Länsförsäkringar Jämtlands 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 bolagets 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 riskkontrollfunktionen. 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 sker av respektive chef eller processägare. Återrapportering till styrelsen och ledning sker i en verksamhetsrapport 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.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden.

C.5.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Jämtland anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

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

Länsförsäkringar Jämtlands kontinuitetshantering handlar om att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. Bolaget har upprättat en övergripande beredskaps- och kontinuitetsplan som sedan är nedbruten på avdelningsnivå inom verksamheten. .

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

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför övningar för att säkerställa att bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer, detta inkluderar bl.a. brandövningar, större personalbortfall etc.

C.6 Övriga materiella risker

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

C.6.1 Riskexponering

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

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

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

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden.

C.6.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Jämtland anser sig inte ha riskkoncentrationer inom övriga risker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

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

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

C.6.4 Riskkänslighet

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

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

Tillgångs- och skuldposterna för Länsförsäkringar Jämtland (belopp i tkr)

Tillgångar	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	21 957	-
<i>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	88 871	83 668
<i>Fastigheter (annat än för eget bruk)</i>	398	14 500
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	10 671	150 342
<i>Aktier – icke börsnoterade</i>	547 747	547 747
<i>Investeringsfonder</i>	1 246 686	1 246 686
<i>Lån och hypotekslån</i>	200 058	200 058
<i>ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i>	260 719	223 946
<i>ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	5 617	5 086
<i>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</i>	176	176
<i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	184 217	184 217
<i>Återförsäkringsfordringar</i>	10 318	10 318
<i>Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)</i>	11 994	11 994
<i>Kontanter och andra likvida medel</i>	94 940	94 940
<i>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</i>	5 032	5 032
Totala tillgångar	2 689 003	2 778 710

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Jämtlands tillgångar

Skulder och eget kapital	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
<i>Eget kapital</i>	764 342	1 342 655
<i>Obeskattade reserver</i>	474 912	-
<i>Försäkringstekniska avsättningar avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i>	965 718	930 217
<i>Försäkringstekniska avsättningar avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	82 520	85 566
<i>Försäkringstekniska avsättningar avseende Liv</i>	183 778	173 376
<i>Andra avsättningar än FTA</i>	1 104	1 104
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	106 395	135 559
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	12 973	12 973
<i>Leverantörsskulder</i>	33 417	33 417
<i>Övriga skulder som inte visas någon annanstans</i>	63 842	63 842
Totala skulder	2 689 003	2 778 710

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Jämtlands skulder

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

Som huvudprincip värderas bolagets tillgångar i solvensbalansräkning till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella redovisningen tillämpar bolaget 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
Förutbetalda anskaffningskostnader	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.
Uppskjuten skattefordran	Uppskjutna skattefordringar har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skattefordran för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i solvensbalansräkningen, men den del som utgör fordringar redovisas i tabell D1 (3). Se tabell D1 (3) och D1 (4) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skattefordran har redovisats netto mot uppskjuten skatteskuld i Solvens 2. Värderingsmässigt (undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2) är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov provas årligen.	Inga materiella skillnader.
Fastigheter (annat än för eget bruk)	Fastigheter värderas till sitt marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde baserat på aktiernas substansvärde. Aktier och andelar i övriga anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Länsförsäkringar Jämtlands andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.	Inga materiella skillnader.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Aktier – icke börsnoterade	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För några aktier tar Länsförsäkring Jämtland in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen.	Inga materiella skillnader.
Investeringsfonder	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.
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (kundfordringar, inte försäkring) Återförsäkringsfordringar Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för:	Solvens 2-värde (tkr)	Förfaller
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	4 831	Ej tillämpligt
<i>Materiella tillgångar</i>	1 057	
<i>Omvärdering av återförsäkrarens andel av FTA</i>	8 207	Ej tillämpligt
<i>Omvärdering av FTA</i>	39 394	Ej tillämpligt
Totalt	53 489	

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgrenar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det aktuella belopp som Länsförsäkringar Jämtland skulle vara tvunget att betala om man omedelbart skulle överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde beräknas genomgående som summan av en bästa skattning plus en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade. Den beräknas med cost-of-capital-metoden där kapitalkostnadsräntesatsen är satt till 6 procent enligt regelverket.

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

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets FTA fördelade på materiella 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	Affärsgrän	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk och olycksfall	5 988,6	50 426,2	23 403,4	79 818,2
4	Trafik	24 821,6	276 169,2	22 670,5	323 661,2
5	Övrig motor	42 834,9	26 413,4	2 206,9	71 455,2
7	Egendom	88 557,8	147 383,3	7 893,8	243 835,0
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik	0,0	46 627,9	9 789,5	56 417,4
17	Övrig motor	650,5	3,9	20,9	675,3
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk och olycksfall	0,0	3 068,3	2 679,5	5 747,8
26	Trafik	0,0	108 637,6	99 212,9	207 850,5
28	Egendom	1 305,2	20 133,3	4 884,3	26 322,9
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0,0	131 534,7	4 806,4	136 341,1
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0,0	35 536,0	1 498,6	37 034,5
Summa		164 158,6	845 933,8	179 066,7	1 189 159,1

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Jämtland

En beskrivning av graden av osäkerhet i bästa skattningen ges i samband med metodbeskrivningen under respektive affärgren nedan.

Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

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

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

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

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

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

Vad gäller affären efter 2004 har länsförsäkringsbolagen relativt låga självbehåll i den interna återförsäkringslösningen. För att ge bästa skattningen bättre precision trunkeras skadorna först vid bolagets självbehåll. Skadorna delas in i

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

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

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

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

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

Den andra delen av Affärsgren nummer 4, *Trafikförsäkring* fram till 2004, är den run-off-affär som bolaget 2014-12-30 tog över från LFAB och som avser trafikförsäkring fram till dess att länsförsäkringsbolagen fick egen koncession 2004. Skadekostnaderna kan delas upp på egendomsskador respektive personskador, men det finns endast en ytterst liten del egendomsskador kvar i denna avvecklingsreserv, med reservbelopp på sammanlagt under 8 tkr. I praktiken handlar därmed bedömningen om segmentet personskador.

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

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

Övrig motor (Kasko)

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

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

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

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

Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunckas storskador vid 2 000 tkr. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan

uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och katastrofskador är kända vid beräkningstillfället, vilket i sin tur bygger på erfarenheten att de sällan efteranmäls. De är till sitt belopp ej helt kända, men den uppskattning som skadereglerare gör är i detta fall extra noggrann och kan därför anses som bästa tillgängliga skattning.

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

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

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

Premiereserv

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

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

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

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

Vad gäller dödlighetsantagandet för skadelivräntor följs den rekommendation som togs fram av en arbetsgrupp under dåvarande Svenska Försäkringsförbundet. Rekommendationen heter "1999 år kapitaliseringstabeller räntenivå och dödlighet" och dess riktlinjer är idag branschstandard. Antagandena har under 2015-2016 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 de senaste fem åren, den framtida värdesäkringen uppskattas med *break even* inflation.

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

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premiereserv

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

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

Skadeförsäkring, ersättningsreserv

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

Länsförsäkringar Jämtland diskonterar all trafikaffär inklusive skadelivräntor samt sjuk och olycksfallsförsäkring. 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 det 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 42 857 tkr härrör 23 159 tkr från omvärderingen av premiereserven, som i den finansiella redovisningen uppgår till 195 954 tkr och i solvensbalansräkningen till 172 795 tkr. 19 699 tkr av omvärderingen kommer från ersättningsreserven och beror på annorlunda diskontering och riskmarginal. Detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA (tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring
<i>FTA enligt finansiell redovisning</i>	72 268,4	339 561,4	26 960,0	150 434,8	144 688,2	302 149,8
<i>Ta bort redovisningens marginal</i>	-17 506,6	-24 457,1	-528,9	-3 431,6	-13 153,5	-64 770,0
<i>Skillnad i diskontering</i>	-4 335,6	-38 935,2	-17,7	380,2	0,0	-23 372,8
<i>Lägg till solvensbalansräkningens riskmarginal</i>	21 057,2	21 051,6	843,7	4 902,4	4 806,4	117 768,8
FTA enligt solvensbalansräkning	71 483,4	297 220,7	27 257,1	152 285,7	136 341,1	331 775,7

Tabell D2 (2): Omvärdering 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 223 946 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 5 086 tkr för sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

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

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (1) 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>På motsvarande sätt som för uppskjutna skattefordringar.</i>
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder Leverantörsskulder	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs av förutbetalda premier samt lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader (tkr):	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Skuld avseende placeringstillgångar</i>	106 396	106 396	< 1 år
Totalt			

Tabell D3 (1): Länsförsäkringar Jämtlands uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader 2016-12-31

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Omvärdering finansiella placeringstillgångar</i>	33 830	N/A
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	48 823	N/A
Totalt	82 653	

Tabell D3 (2): Länsförsäkringar Jämtlands uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.4.1 Innehav av LFAB-aktier

Bolagets aktieinnehav i 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, så 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 Jämtland Fastigheter AB

Detta bolag äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB samt Lansa Fastigheter AB. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen (för koncernen) plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Då marknaden för fastighetstransaktioner fungerat normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och kunnat användas. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är en ökning av avkastningskravet.

Alla andra poster i Länsförsäkringar Jämtland Fastighets ABs balansräkning värderas till samma belopp som i den finansiella redovisningen.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

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

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalkvot ska ligga över 180 % med en lägsta toleransnivå på 150 % där det regulativa kravet är 100 procent. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

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

Kapitalbas (tkr)	2016
<i>Primärkapital (Nivå 1)</i>	
<i>Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)</i>	8 850
<i>Balanserad vinst och Årets resultat</i>	755 492
<i>Avstämningsreserv</i>	578 312
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	1 342 654

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)

<i>Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS)</i>	764 342
<i>Solvens 2 justering mot Eget Kapital</i>	578 312
<i>Omvärdering placeringstillgångar</i>	<i>119 943</i>
<i>Omvärdering materiella anläggningstillgångar</i>	<i>-3 748</i>
<i>Obeskattade reserver</i>	<i>474 912</i>
<i>Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-17 127</i>
<i>Försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	<i>4 332</i>
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	1 342 654

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

Posten obeskattade reserver består av utjämningsfond, säkerhetsreserv, periodiseringsfond och överavskrivning och medräknas i sin helhet i kapitalbasen. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 4 332 tkr (positiv effekt på kapitalbasen), vilket består av flera bruttoposter. Omvärderingen av ersättningsreserverna beror på att bästa skattning för reserverna är lägre än de faktiskt bokförda reserverna i balansräkningen. Omvärderingen av premiereserverna kommer av att förväntad vinst räknas in i Solvens 2-balansräkningen när försäkringskontraktet ingås. Denna effekt minskar sedan successivt när premiereserverna periodiseras och faktisk vinst faller ut i resultaträkningen. Omvärdering av försäkringsteknisk avsättning består även av diskonteringsvinst och en riskmarginal. Diskonteringsvinsten uppstår vid diskontering av reserverna med Solvens 2-räntekurvan. Riskmarginalen är det belopp som anses behövas för att hålla reserverna till dess de slutavvecklas.

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

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2016
Kapitalbas	1 342 654
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	1 342 654
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	1 342 654

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)	2016
<i>Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)</i>	8 850
<i>Balanserad vinst och Årets resultat</i>	755 492
<i>Omvärdering placeringstillgångar</i>	119 943
<i>Omvärdering materiella anläggningstillgångar</i>	-3 748
<i>Eliminering obeskattade reserver</i>	474 912
<i>Eliminering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	-17 127
<i>Omvärdering försäkringstekniska avsättningar netto</i>	4 332
Summa avstämningsreserv	578 312
Summa Kapitalbas	1 342 654

Tabell E1 (4): Kapitalbas

Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat bolagets primärkapital nivå 1 är årets resultat, 67 051 tkr. Det positiva resultatet beror till stor del på resultatet i finansförvaltningen via ökade realiserade vinster främst inom aktier.

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 Jämtlands solvens- och minimikapitalkrav

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

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2016
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	197 271
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	22 941
<i>Livförsäkringsrisk</i>	9 289
<i>Marknadsrisk</i>	597 831
<i>Motpartsrisk</i>	342 578
<i>Diversifiering</i>	-298 990
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	870 920
<i>Operativ risk</i>	26 042
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-197 332
Solvenskapitalkrav(SCR)	699 630
Minimikapitalkrav (MCR)	174 908

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori 2016-12-31.

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

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Betydande förändringar av SCR och MCR under rapporteringsperioden beror till stor del av förändring i kapitalkrav för marknadsrisk och motpartsrisk. Kapitalkravet för marknadsrisk har främst ökat på grund av ökat marknadsvärde på aktier. Motpartsrisken har ökat på grund av en ökad katastrofriskexponering.

E.2.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

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

E.2.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller

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

E.2.5 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.3 Övrig information

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

Bilaga 1

Balansräkning (Rapport S.02.01)

Tillgångar		Solvens II - värde
		C0010
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	83 668
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 959 275
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	14 500
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	150 342
Aktier	R0100	547 747
Aktier - icke börsnoterade	R0120	547 747
Investeringsfonder	R0180	1 246 686
Lån och hypotekslån	R0230	200 058
Andra lån och hypotekslån	R0260	200 058
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	229 032
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	229 032
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	223 946
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	5 086
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	176
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	184 217
Återförsäkringsfordringar	R0370	10 318
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	11 994
Kontanter och andra likvida medel	R0410	94 940
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	5 032
Summa tillgångar	R0500	2 778 710

		Solvens II - värde C0010
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	1 015 783
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	930 217
Bästa skattning	R0540	783 539
Riskmarginal	R0550	146 679
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	85 566
Bästa skattning	R0580	59 483
Riskmarginal	R0590	26 083
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	173 376
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	173 376
Bästa skattning	R0670	167 071
Riskmarginal	R0680	6 305
Pensionsåtaganden	R0760	1 104
Uppskjutna skatteskulder	R0780	135 559
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	12 973
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	33 417
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	63 842
Summa skulder	R0900	1 436 055
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	1 342 655

Bilaga 2

Premier, ersättningar och kostnader per affärgren (Rapport s.05.01)

Sakförsäkring

		Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsfö rsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Sjuk- försäkring	Olycksfall	Egendom	Totalt
		C0020	C0040	C0050	C0070	C0130	C0140	C0160	C0200
Premieinkomst									
Brutto - direkt försäkring	R0110	13 290	70 407	125 159	229 757				438 613
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120		0	638					638
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130					1 040	11 342	19 874	32 256
Återförsäkrarens andel	R0140	-1 241	-11 224	-1 331	-35 834	0	0	0	49 631
Netto	R0200	12 049	59 183	124 465	193 923	1 040	11 342	19 874	421 876
Intjänade premier									
Brutto - direkt försäkring	R0210	12 772	70 217	123 790	226 991				433 770
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220		0	20					20
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230					1 040	11 342	21 220	33 602
Återförsäkrarens andel	R0240	-1 241	-11 224	-1 331	-35 834	0	0	0	-49 631
Netto	R0300	11 531	58 994	122 478	191 156	1 040	11 342	21 220	417 761

Inträffade

Brutto - direkt försäkring	R0310	12 750	21 465	81 271	147 220				262 706
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320		2 057	8					2 065
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330					78	19 745	10 064	29 886
Återförsäkrares andel	R0340	236	22 970	165	-13 157	0	0	0	10 214
Netto	R0400	12 986	46 492	81 445	134 062	78	19 745	10 064	304 872
Uppkomna kostnader	R0550	6 643	18 311	27 405	55 979	0	0	0	108 337
Övriga kostnader	R1200								
Totala kostnader	R1300								108 337

Livförsäkring

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser	Livåterförsäkringsförpliktelser		
		Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	Totalt
		C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst					
Brutto	R1410	0		0	0
Återförsäkrares andel	R1420	0		0	0
Netto	R1500	0		0	0
Intjänade premier					
Brutto	R1510	0		0	0
Återförsäkrares andel	R1520	0		0	0
Netto	R1600	0		0	0
Inträffade skadekostnader					
Brutto	R1610	17 400		4 085	21 485
Återförsäkrares andel	R1620	0		0	0
Netto	R1700	17 400		4 085	21 485
Uppkomna kostnader	R1900	578		108	687
Övriga kostnader	R2500				
Totala kostnader	R2600				687

Bilaga 3

Premier, ersättningar och kostnader per land (Rapport S.05.02)

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet
R0010		
	C0080	C0140

Premieinkomst

Brutto - direkt försäkring	R0110	438 613	438 613
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	638	638
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	32 256	32 256
Återförsäkrares andel	R0140	-49 631	-49 631
Netto	R0200	421 876	421 876

Intjänade premier

Brutto - direkt försäkring	R0210	433 770	433 770
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	20	20
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	33 602	33 602
Återförsäkrares andel	R0240	-49 631	-49 631
Netto	R0300	417 761	417 761

Inträffade skadekostnader

Brutto - direkt försäkring	R0310	262 706	262 706
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	2 065	2 065
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	29 886	29 886
Återförsäkrares andel	R0340	10 214	10 214
Netto	R0400	304 872	304 872

Uppkomna kostnader	R0550	108 337	108 337
Övriga kostnader	R1200		
Totala kostnader	R1300		108 337

Premier, ersättningar och kostnader per land (Rapport S.05.02)

Livförsäkring

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet
R1400		
	C0220	C0280

Premieinkomst

Brutto	R1410	0	0
Återförsäkrares andel	R1420	0	0
Netto	R1500	0	0

Intjänade premier

Brutto	R1510	0	0
Återförsäkrares andel	R1520	0	0
Netto	R1600	0	0

Inträffade skadekostnader

Brutto	R1610	21 485	21 485
Återförsäkrares andel	R1620	0	0
Netto	R1700	21 485	21 485

Uppkomna kostnader	R1900	289	289
Övriga kostnader	R2500		
Totala kostnader	R2600		289

Bilaga 4

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring (Rapport S.12.01)

		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
		C0090	C0100	C0150
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	131 535	35 536	167 071
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	131 535	35 536	167 071
Riskmarginal	R0100	4 806	1 499	6 305
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	136 341	37 035	173 376

Bilaga 5

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring (Rapport S.17.01)

		Försäkring avseende inkomst skydd	Ansvars försäkring för motorfordon	Övrig motor fordons- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Icke- proportionell sjukåter- försäkring	Icke- proportionel l olycks- fallsåter försäkring	Icke-proportionell egendoms återförsäkring	
		C0030	C0050	C0060	C0080	C0140	C0150	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010								
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	5 989	24 822	43 485	88 558			1 305	164 159
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	5 989	24 822	43 485	88 558	0	0	1 305	164 159

Skadeavsättningar

Brutto	R0160	50 426	322 797	26 417	147 383	3 068	108 638	20 133	678 863
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	-5 086	-193 010	0	-30 936	0	0	0	-229 032
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	45 340	129 787	26 417	116 447	3 068	108 638	20 133	449 831
Bästa skattning totalt - brutto	R0260	56 415	347 619	69 903	235 941	3 068	108 638	21 439	843 022
Bästa skattning totalt - netto	R0270	51 329	154 609	69 903	205 005	3 068	108 638	21 439	613 990
Riskmarginal	R0280	23 403	32 460	2 228	7 894	2 679	99 213	4 884	172 762
Försäkringstekniska avsättningar - totalt									
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0320	79 818	380 079	72 130	243 835	5 748	207 850	26 323	1 015 783
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang - totalt	R0330	-5 086	-193 010	0	-30 936	0	0	0	-229 032
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt	R0340	74 732	187 069	72 130	212 899	5 748	207 850	26 323	786 752

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
	R0100	21 091	21 091
	R0160	1 822	274 703
	R0170	1 331	266 761
	R0180	139	203 202
	R0190	3 366	269 189
	R0200	1 068	301 970
	R0210	2 133	258 285
	R0220	11 356	349 735
	R0230	20 839	233 360
	R0240	103 030	236 557
	R0250	137 163	137 163
Totalt	R0260	303 338	2 552 016

[illegible]

Årets slut
(diskonterade data)

		C0360
	R0100	184 285
	R0160	20 092
	R0170	28 131
	R0180	20 566
	R0190	23 561
	R0200	23 908
	R0210	24 958
	R0220	46 748
	R0230	49 559
	R0240	81 734
	R0250	175 321
Totalt	R0260	678 863

Bilaga 7

Kapitalbas (Rapport S.23.01)

		Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010					
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030					
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040					
Efterställda medlemskonton	R0050					
Överskottsmedel	R0070					
Preferensaktier	R0090					
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110					
Avstämningsreserv	R0130	1 342 655	1 342 655			
Efterställda skulder	R0140					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160					
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					

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

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220					
---	-------	--	--	--	--	--

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	1 342 655	1 342 655			

Tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital	R0400					
-----------------------------------	--------------	--	--	--	--	--

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	1 342 655	1 342 655			
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	1 342 655	1 342 655			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	1 342 655	1 342 655			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	1 342 655	1 342 655			
Solvenskapitalkrav	R0580	699 631				
Minimikapitalkrav	R0600	174 908				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	2				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	8				

Avstämningsreserv (Rapport S.23.01)		C0060
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	1 342 655
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
Andra primärkapitalposter	R0730	
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	1 342 655
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	

Bilaga 8

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln (Rapport S.25.01)

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010	597 831		
Motpartsrisk	R0020	342 578		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	9 289		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	22 941		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	197 271		
Diversifiering	R0060	-298 990		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	870 920		

Beräkning av solvenskapitalkrav (Rapport S.25.01)		C0100
Operativ risk	R0130	26 042
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-197 332
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	699 631
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	699 631
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

Bilaga 9

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet (Rapport S.28.01)

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010			
Minimikapitalkrav NL Resultat	R0010	104 772			
				Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
				C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring			R0020	0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring			R0030	51 329	12 108
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring			R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring			R0050	154 609	59 394
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring			R0060	69 903	122 162
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring			R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring			R0080	205 005	194 209
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring			R0090	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring			R0100	0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring			R0110	0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring			R0120	0	0

Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring			R0130	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring			R0140	3 068	996
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring			R0150	108 638	10 753
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring			R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring			R0170	21 439	21 507

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring (Rapport S.28.01)

Minimikapitalkrav L Resultat	R0200	C0040 3 508		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
				C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner			R0210	0	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner			R0220	0	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring			R0230	0	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser			R0240	167 071	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser			R0250		0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav (Rapport S.28.01)

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	108 280
Solvenskapitalkrav	R0310	699 631
Högsta minimikapitalkrav	R0320	314 834
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	174 908
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	174 908
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 501
Minimikapitalkrav	R0400	174 908