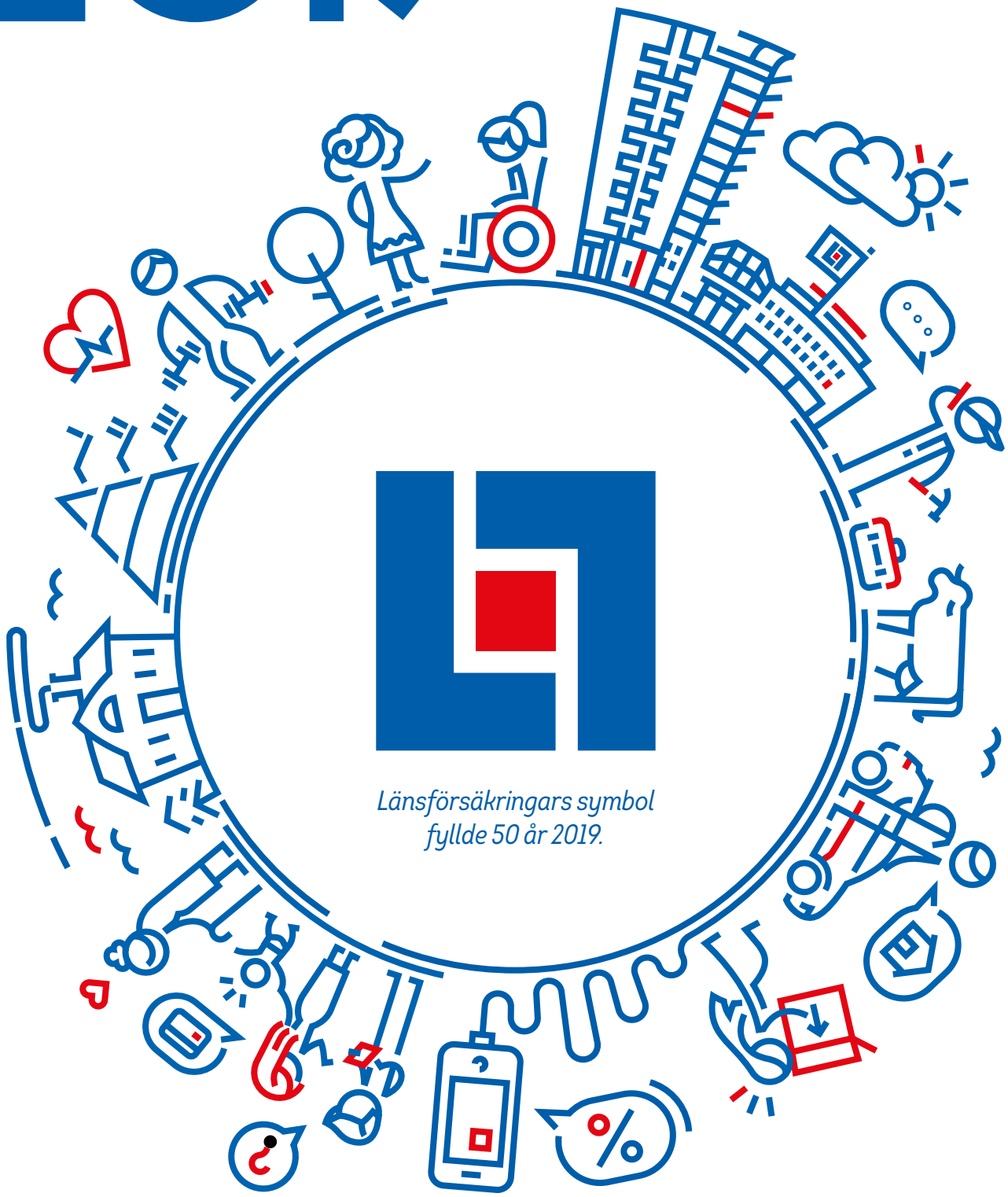
Länsförsäkringar AB

Solvens och finansiell ställning i försäkringsverksamheten

2019



Länsförsäkringar

Innehållsförteckning

Försäkringsverksamheten på gruppnivå ... 3
A. Verksamhet och resultat ... 8
B. Företagsstyrningssystemet ... 17
C. Riskprofil ... 23
D. Värdering för solvensändamål ... 34
E. Kapitalhantering (Finansiering) ... 38

Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB ... 47
A. Verksamhet och resultat ... 50
B. Företagsstyrningssystemet ... 53
C. Riskprofil ... 54
D. Värdering för solvensändamål ... 60
E. Kapitalhantering (Finansiering) ... 65

Agria Djurförsäkring ... 67
A. Verksamhet och resultat ... 70
B. Företagsstyrningssystemet ... 73
C. Riskprofil ... 74
D. Värdering för solvensändamål ... 79
E. Kapitalhantering (Finansiering) ... 83

Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB ... 85
A. Verksamhet och resultat ... 88
B. Företagsstyrningssystemet ... 90
C. Riskprofil ... 91
D. Värdering för solvensändamål ... 96
E. Kapitalhantering (Finansiering) ... 99

Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB ... 101
A. Verksamhet och resultat ... 104
B. Företagsstyrningssystemet ... 107
C. Riskprofil ... 108
D. Värdering för solvensändamål ... 113
E. Kapitalhantering (Finansiering) ... 117

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB ... 119
A. Verksamhet och resultat ... 122
B. Företagsstyrningssystemet ... 126
C. Riskprofil ... 127
D. Värdering för solvensändamål ... 133
E. Kapitalhantering (Finansiering) ... 137

Bilagor

Bilaga 1: Kvantitativa rapportblanketter ... 139
Bilaga 1.1: Länsförsäkringar Grupp enligt försäkringsregler ... 140
Bilaga 1.2: Länsförsäkringar Sak ... 153
Bilaga 1.3: Agria Djurförsäkring ... 171
Bilaga 1.4: Länsförsäkringar Gruppliv ... 185
Bilaga 1.5: Länsförsäkringar Fondliv ... 195
Bilaga 1.6: Länsförsäkringar Liv ... 213

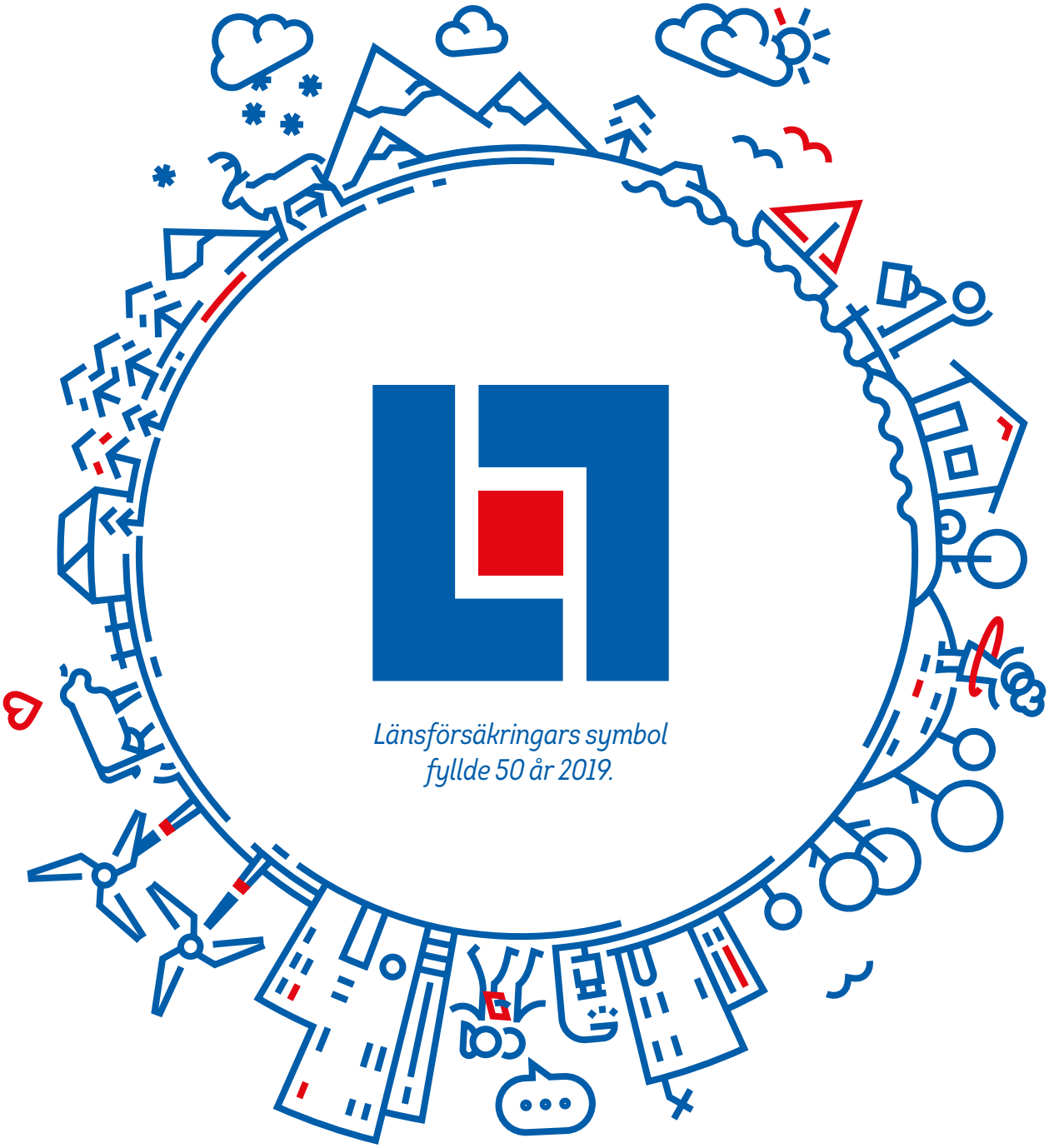
Not till läsaren

Denna Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) innehåller information om den försäkringsverksamhet som bedrivs inom Länsförsäkringar AB-koncernen. Rapporten omfattar dels Länsförsäkringar AB med dotterbolag på gruppnivå, dels vart och ett av Länsförsäkringar ABs försäkringsdotterbolag. Rapporten är således skriven som en enda gemensam SFCR. Rapporten har upprättats i enlighet med krav på offentliggörande av solvens- och verksamhetsrapport som anges i försäkringsrörelselagen (2010:2043[1)], kommissionens delegerade förordning[2)] och EIOPAs riktlinjer[3)].

Först beskrivs hela försäkringsverksamheten, på gruppnivå. Därefter följer i tur och ordning beskrivningar av verksamheterna i Länsförsäkringar Sak, Agria Djurförsäkring, Länsförsäkringar Gruppliv, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Liv. Information som gäller gemensamt på gruppnivå och för respektive försäkringsbolag är placerad under beskrivningen av verksamheten på gruppnivå. I de delar av rapporten som behandlar respektive försäkringsbolag refereras i tillämpliga fall till information som lämnas i rapportens gruppavsnitt.

[1)] https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/forsakringsrorelselag-20102043_sfs-2010-2043
[2)] http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=OJ%3AL%3A2015%3A012%3ATOC
[3)] https://eiopa.europa.eu/publications/eiopa-guidelines/guidelines-on-reporting-and-public-disclosure

Försäkringsverksamheten på gruppnivå



Introduktion

Länsförsäkringar Liv är ett dotterbolag till Länsförsäkringar AB och bedrivs enligt ömsesidiga principer. Detta innebär att försäkringstagarna i Länsförsäkringar Liv bär risken för underskott i verksamheten samtidigt som de har rätt till eventuellt överskott. Länsförsäkringar Livs kapitalkrav räknas in i kapitalkravet på gruppnivå, men vad gäller kapitalbasen får endast ett belopp som motsvarar kapitalkravet räknas in i kapitalbasen på gruppnivå, eftersom överskott i Länsförsäkringar Liv inte kan delas ut till moderbolaget Länsförsäkringar AB. Även i vissa andra avseenden behandlas Länsförsäkringar Liv på ett annat sätt än de vinstutdelande försäkringsdotterbolagen på grund av att bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer. I den grupprapportering som ska lämnas krävs uppgifter om Länsförsäkringar Liv i vissa specifikationer. I denna rapport framgår av respektive avsnitt om uppgifter avseende Länsförsäkringar Liv är inkluderade eller inte. Skillnaderna mellan hur Länsförsäkringar Liv inkluderas i Gruppen enligt försäkringsrörelselagens solvensregler är högst betydande mot vad som gäller för redovisningen. I Årsredovisningen för Länsförsäkringar AB-koncernen konsolideras inte Länsförsäkringar Liv. Värdet av aktierna tas där upp till ett värde motsvarande bolagets aktiekapital.

Försäkringsrörelselagens regler om grupper inkluderar i vissa bemärkelser kreditinstitut. För Länsförsäkringar AB innebär det bland annat att försäkringsrörelselagens solvensregler för grupper föreskriver att kapitalsituationen i Länsförsäkringar Bank med dotterbolag ska inkluderas i kapitalbasen och kapitalkravet på gruppnivå. Det ska göras genom tillämpning av regler om kapitalbas och kapitalkrav som gäller för kreditinstitut. Länsförsäkringar Bank med dotterbolag inkluderas i Gruppen enligt försäkringsrörelselagens regler om solvens med vad som i lagen kallas en konsolideringsmetod, men som inte innebär en full konsolidering av Länsförsäkringar Bankkoncernens tillgångar och skulder. På så sätt skiljer sig gruppbegreppet i försäkringsrörelselagen, och solvensbalansräkningen på gruppnivå, i väsentliga avseenden från den konsolidering av både försäkringsverksamhet och bankverksamhet som görs i Årsredovisningen för Länsförsäkringar AB-koncernen.

Det finns alltså väsentliga skillnader mellan försäkringsrörelselagens gruppbegrepp och årsredovisningslagens koncernbegrepp. Benämningen Gruppen används fortsättningsvis i denna rapport för den grupp av bolag som träffas av försäkringsrörelsens regler om grupper.

Samtidigt är det så att den grupp, med Länsförsäkringar AB som moderbolag, som omfattas av försäkringsrörelselagens regler för grupper innehåller samma bolag som ingår i Länsförsäkringar AB-koncernen enligt redovisningsregler. Den operativa styrningen av bolagen i Länsförsäkringar AB-koncernen är anpassad för att uppfylla såväl försäkringsrörelselagens regler på grupper som regler om grupper i lagstiftning för banker och kreditinstitut. I beskrivningar här om försäkringsverksamheten på gruppnivå är det därför ibland ändamålsenligt att använda begreppet Länsförsäkringar AB-koncernen, som således omfattar samma bolag som inkluderas i försäkringsrörelselagens gruppbegrepp.

Figur 1: Länsförsäkringar ABs försäkringsverksamhet på gruppnivå

Sammanfattning

Länsförsäkringar AB med dotterbolag bedriver på länsförsäkringsbolagens uppdrag gemensamma affärer inom bank, sak-, pensions- och livförsäkring, strategiskt utvecklingsarbete och service på områden som ger skalfördelar och effektivitet. Allt för att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att utveckla erbjudandet nära sina kunder.

I Länsförsäkringar Sak tecknas sjukvårds-, sjuk- och olycksfallsförsäkring, företag specialförsäkring och internationell återförsäkring. Även länsförsäkringsgruppens samlade återförsäkringsskydd hanteras inom Länsförsäkringar Sak. Agria Djurförsäkring (Agria) är ett dotterbolag till Länsförsäkringar Sak och länsförsäkringsgruppens specialistbolag för djur- och grödaförsäkring. Länsförsäkringar Gruppliv, även det ett dotterbolag till Länsförsäkringar Sak, tecknar försäkringsskydd inom gruppliv och tjänstegruppliv. Länsförsäkringar Fondliv tecknar livförsäkring och pensionssparande med framför allt fondförvaltning samt en mindre del garantiförvaltning.

Försäkringsresultatet för Gruppen uppgick till 1 119 (1 177) Mkr. Försäkringsresultatet för Länsförsäkringar Sak uppgick till 133 (120) Mkr. Resultatförändringen berodde bland annat på förbättrade resultat inom sjuk- och olycksfallsförsäkring samt ansvarsförsäkring. Försäkringsresultatet för Agria uppgick till 64 (216) Mkr. Resultatförändringen berodde främst på högre skadekostnader. Länsförsäkringar Grupplivs försäkringsresultat uppgick till 72 (54) Mkr. Länsförsäkringar Fondlivs försäkringsresultat ökade till 851 (792) Mkr, vilket främst berodde på den goda marknadsutvecklingen under året som påverkade försäkringskapitalet positivt och gav ökade intäkter.

Gruppens affärsverksamhet bedrivs framför allt i Sverige, men även i Danmark, Finland, Frankrike, Norge och Storbritannien genom filialer till Agria. I den utländska verksamheten levererade den mogna marknaden Norge ett stabilt resultat, medan Danmark hade ett svagare resultat jämfört med i fjol till följd av högre skadekostnader. Justerat för engångseffekter var resultatet i Storbritannien oförändrat jämfört med föregående år.

Gruppens totalavkastning exklusive Länsförsäkringar Liv uppgick till 8,3 (2,5) procent. Fastigheter, som vid utgången av perioden uppgick till 9 procent av placeringstillgångarna, bidrog med 3,7 (3,9) procentenheter till totalavkastningen. Aktier hade en stark utveckling under året och bidrog med 3,1 procentenheter. Ränteportföljen bidrog med 1,1 procentenheter och alternativa investeringar med 0,4 procentenheter till totalavkastningen.

Under året avyttrade Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Sak fastighetsinnehav till Humlegården Fastigheter AB, ett fastighetsbolag som ingår i länsförsäkringsgruppen. Fastighetsinnehavet utgjorde tidigare en riskkoncentration och avyttringen medför att koncentrationsrisken i marknadsrisker, i relation till övriga marknadsrisker, bedöms vara låg.

Om Länsförsäkringsgruppen

Länsförsäkringar består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Genom respektive länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Länsförsäkringsgruppen har 3,9 miljoner kunder och 7 200 medarbetare.

Genom en tydlig roll i länsförsäkringsgruppens värdekedja bidrar Länsförsäkringar AB till att öka konkurrenskraften och att hålla låga kostnader för gemensam utveckling. Därigenom skapas förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att vara framgångsrika på sina respektive marknader. Länsförsäkringar AB-koncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar AB, dotterbolagen Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Liv samt dotterbolag till dessa. Länsförsäkringar Liv med dotterbolag konsolideras inte i koncernen eftersom bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer.

Den framtida utvecklingen av Gruppens resultat är nära kopplad till de drivkrafter och trender i omvärlden som påverkar framtida kundbehov och därmed Gruppens verksamhet, affärsmodell och utvecklingsbehov. Den teknologiska utvecklingens starka framfart skapar nya förutsättningar, samtidigt som det krävs stora förändringar och innovationskraft för att utnyttja de möjligheter som ges. Kompetens, teknisk miljö och organisation måste anpassas för att stödja snabb utveckling för att möta kundernas förändrade behov.

De makroekonomiska förutsättningarna har stor betydelse för den fortsatta utvecklingen inom bank- och försäkringsbranschen. Det har också politikernas ambition att skydda konsumenterna och att öka stabiliteten i det finansiella systemet. Jakten på transparens och stabilitet innebär fortsatt tryck på regleringar av verksamheten, vilket i sin tur ställer krav på Gruppen att snabbt kunna anpassa verksamheten och vända de regulatoriska kraven till affärsmässiga fördelar och ännu nöjdare kunder.

Som ett grundfundament i den framtida utvecklingen ligger hållbarhetsfrågorna, som funnits med hos Länsförsäkringar från starten av det första länsförsäkringsbolaget för över 200 år sedan. Länsförsäkringars produkter och tjänster ska inte bara stärka affären, utan även bidra till en hållbar långsiktig samhällsutveckling.

Länsförsäkringar AB med dotterbolag har en god finansiell ställning. Den finansiella styrkan mäts i första hand genom att jämföra kapitalbasen med solvenskapitalkravet. Jämförelsen visar Gruppens

Kapitalbas

50 220 Mkr

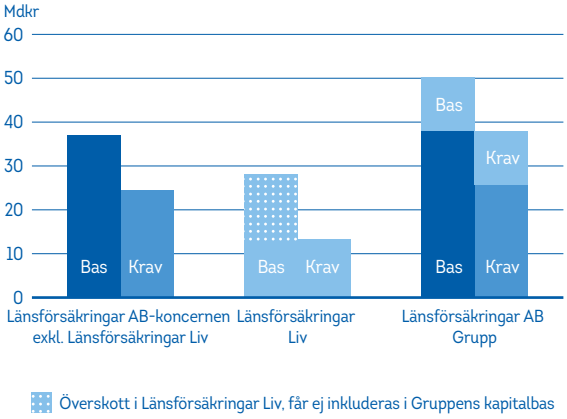
Kapitalkrav

37 776 Mkr

förmåga att infria sina åtaganden till försäkringstagare och andra fordringsägare även efter mycket kraftiga påfrestningar på Gruppens ekonomiska ställning. Kapitalbasen på gruppnivå ska enligt lag vara större än solvenskapitalkravet på gruppnivå. Länsförsäkringar AB-koncernen beräknar solvenskapitalkravet med en partiell intern modell på gruppnivå och på solonivå för Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Sak och Agria samt för Länsförsäkringar Liv. För Länsförsäkringar Gruppliv används standardformeln på solonivå. På gruppnivå inkluderas även kapitalkravet för Länsförsäkringar Bank beräknat enligt gällande kapitalkravsregler för banker och kreditinstitut.

Kapitalbasen på gruppnivå uppgick vid årets slut till 50,2 Mdkr och består av primärkapital. Kapitalkravet uppgick till 37,8 Mdkr, vilket ger en god marginal mot det regulatoriska kravet och ett överskott på 12,4 Mdkr. Vid beräkningen av kapitalbasen och kapitalkravet är Länsförsäkringar Liv inkluderat, men utan dess kapitalöverskott. Länsförsäkringar Livs överskott uppgick till 14,7 Mdkr per årets slut.

Figur 2. Kapitalbas och kapitalkrav för Länsförsäkringar AB med dotterbolag, 2019-12-31

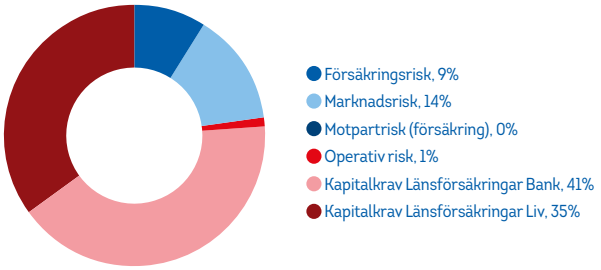


Jämfört med i fjol ökade överskottet på gruppnivå med 2,4 Mdkr. Gruppens kapitalbas stärktes under året med 6,4 Mdkr, främst till följd av att Gruppens eget kapital ökade med 4,0 Mdkr. Kapitalkravet ökade med 3,9 Mdkr vilket främst berodde på ökad marknadsrisk i Länsförsäkringar Liv och ökad utlåning i Länsförsäkringar Bankkoncernen.

Överskottet i Länsförsäkringar Liv ökade under året med 3,0 Mdkr, vilket framför allt är hänförligt till årets resultat i Länsförsäkringar Liv.

Solvenskapitalkravet visar hur mycket kapital bolaget behöver baserat på de risker bolaget har i sin verksamhet. Riskprofilen för Länsförsäkringar AB med dotterbolag domineras av bankverksamhetens kreditrisk, marknads- och långlevnadsrisken i den traditionella livförsäkringsverksamheten, fondförsäkringsverksamhetens marknads- och annullationsrisk samt skadeförsäkringsverksamhetens marknads- och försäkringsrisk.

Figur 3: Länsförsäkringar AB med dotterbolags risker fördelat per riskkategori, 2019-12-31



Kapitalkraven för Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Bank utgör tillsammans 76 procent av det totala kapitalkravet på gruppnivå. Marknadsrisken är den tredje största risken med ett kapitalkrav som utgör 14 procent av Gruppens kapitalkrav. Marknadsrisk är risken för förluster på grund av ändrade värden på tillgångar på de finansiella marknaderna. Kapitalkravet för marknadsrisk härrör främst från Länsförsäkringar Fondliv vars framtida intjäning är starkt beroende av utvecklingen i fondförsäkringskapitalet och därmed av utvecklingen på aktiemarknaderna då en stor del av fondförsäkringskapitalet är placerat i aktiefonder.

Vid beräkningen av solvenskapitalkravet sker en värdering av bolagets tillgångar och skulder enligt solvensändamål, som skiljer sig från den ordinarie, finansiella redovisningen. Enligt Solvens II-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde, vilket medför att bolaget ska göra vissa omvärderingar. I Gruppens fall innebar värderingen att både tillgångarna och skulderna minskade. Skulderna stod för den största omvärderingseffekten genom omvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna. Den största omvärderingen per 2019 avsåg Länsförsäkringar Fondliv, där försäkringstekniska avsättningar minskade med knappt 10 Mdkr. Omvärderingen är huvudsakligen hänförlig till fondförsäkring där Länsförsäkringar Fondlivs försäkringstekniska avsättning beräknas utifrån en kassaflödesbaserad metod enligt Solvens II-regelverket, medan den enligt den finansiella redovisningen motsvaras av marknadsvärdet av tillgångarna. I Länsförsäkringar Sakkoncernen ledde omvärderingen till en minskning i försäkringstekniska avsättningar netto med drygt 2 Mdkr. Omvärderingen är huvudsakligen hänförlig till premiefordran enligt ny beräkningsmetod för bästa skattning av premiereserven och motsvarande justering görs även på tillgångssidan. Omvärderingen i Länsförsäkringar Livs fall innebar en ökning om 170 Mkr.

Länsförsäkringar ABs styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets och koncernens organisation och förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets och koncernens verksamhet. Styrelsen utser vd, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering. Styrelsen har inrättat

ett risk- och kapitalutskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskotten har inget generellt beslutsmandat, men stödjer styrelsen och bereder beslut inom respektive område.

Vd i Länsförsäkringar AB ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen och verksamheten i Länsförsäkringar AB. Som koncernchef för Länsförsäkringar AB-koncernen har vd motsvarande ansvar för koncernen. Länsförsäkringar ABs koncernledning utgörs av vd och cheferna för de olika enheterna.

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen har ett koncerngemensamt system för företagsstyrning, med ett system för intern styrning och kontroll som inkluderar system för riskhantering och regelefterlevnad, inrättats.

Riskhanteringssystemet inkluderar en gruppgemensam Egen risk- och solvensanalys (ERSA), vars övergripande mål är att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att organisationen är effektiv och ändamålsenlig, att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå uppsatta mål, att den finansiella redovisningen och rapporteringen är tillförlitlig, en effektiv drift och förvaltning av informationssystem, en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt en god regelefterlevnad. Inga materiella förändringar har gjorts avseende företagsstyrningssystemet under året.

Effekter av Covid-19-pandemin

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Gruppen uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och de ingående siffrorna, men sammanfattas här.

Börsfallen har påverkat Gruppen genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Samtidigt har Gruppens solvenskapitalkrav minskat tydligt. Minskningen beror till stor del på att Finansinspektionen beslutat att sänka det kontracykliska buffertkravet. Sammantaget har Gruppens marginal mot regulatoriska krav ökat per 15 maj 2020 jämfört med 31 december 2019. Gruppen har en stark kapitalsituation och bedöms ha goda förutsättningar att hantera ytterligare effekter som pandemin kan komma att ha. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder kommer Länsförsäkringar AB emellertid inte att lämna den utdelning till länsförsäkringsbolagen som föreslogs i Årsredovisningen 2019 och som belastade kapitalbasen per 31 december 2019. Gruppens verksamhet och affärer är inte direkt kopplade till de branscher som drabbats hårdast av Covid-19-pandemin, men resultatet kan trots det förväntas påverkas.

Länsförsäkringar AB med dotterbolag följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Gruppens kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

A | Verksamhet och resultat

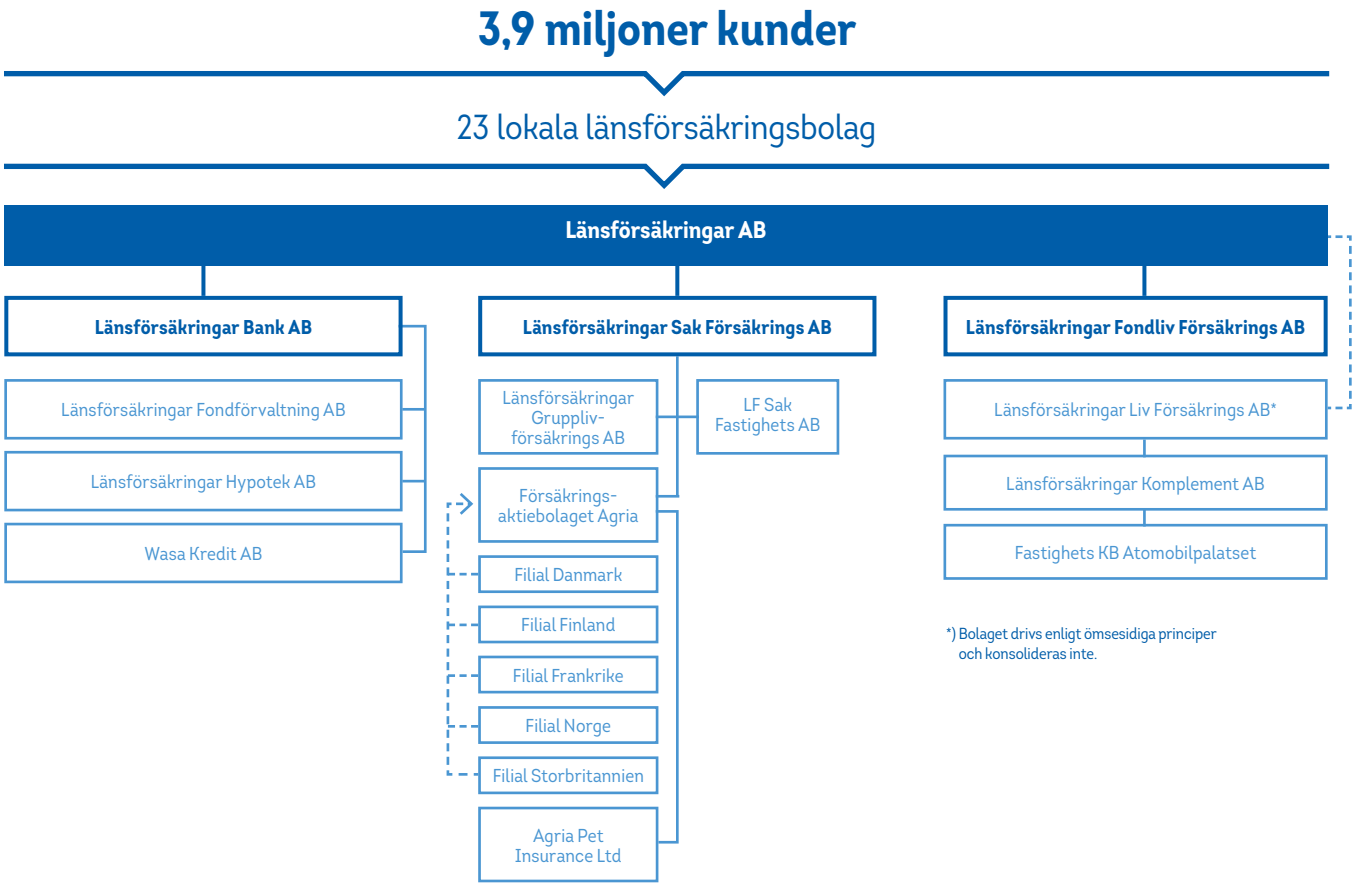
A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Länsförsäkringar AB

Ägarförhållanden

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av 23 kundägda länsförsäkringsbolag och 15 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen utgör tillsammans länsförsäkringsgruppen. Länsförsäkringar AB-koncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar AB med ett antal direkt och indirekt ägda dotterbolag enligt vad som framgår nedan. Inom Länsförsäkringar AB-koncernen bedrivs den affärsverksamhet som länsförsäkringsgruppen bedömt lämpa sig bäst att bedriva gemensamt. Huvuddelen av länsförsäkringsgruppens utvecklings- och serviceverksamhet bedrivs samordnat och gemensamt inom Länsförsäkringar AB med gemensamma prioriteringar.

Figur A1(1): Ägarstruktur Länsförsäkringar AB-koncernen per 2019-12-31



Länsförsäkringsbolagens ägarandelar i Länsförsäkringar AB

Tabell A1(1): Länsförsäkringsbolagens ägarandelar i Länsförsäkringar AB per 2019-12-31

Aktieägande i Länsförsäkringar AB	Antal aktier[1)]			
Bolag	**A**	**B**	**C**	**Andel av kapital, %**
Länsförsäkringar Skåne	141 849	882 046	–	9,8
Länsförsäkringar Stockholm	129 212	802 382	–	8,9
Länsförsäkringar Östgöta	114 155	663 463	–	7,5
Dalarnas Försäkringsbolag	104 708	609 639	–	6,9
Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän	87 010	605 143	821	6,6
Länsförsäkringar Älvsborg	100 176	581 374	–	6,5
Länsförsäkringar Bergslagen	86 351	495 089	–	5,6
Länsförsäkringar Jönköping	82 812	474 021	–	5,3
Länsförsäkringar Uppsala	73 298	424 791	–	4,8
Länsförsäkringar Västerbotten	57 195	330 919	–	3,7
Länsförsäkringar Halland	56 785	329 857	–	3,7
Länsförsäkringar Södermanland	58 117	323 139	–	3,7
Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad	49 982	322 347	–	3,6
Länsförsäkringar Kalmar län	56 717	295 878	–	3,4
Länsförsäkringar Gävleborg	60 058	281 083	–	3,3
Länsförsäkringar Skaraborg	64 058	253 172	–	3,0
Länsförsäkringar Västernorrland	50 186	257 122	–	2,9
Länsförsäkringar Jämtland	35 795	226 453	–	2,5
Länsförsäkring Kronoberg	36 701	203 130	–	2,3
Länsförsäkringar Värmland	31 160	202 208	–	2,2
LF Norrbotten	16 960	127 878	–	1,4
Länsförsäkringar Blekinge	23 088	120 500	–	1,4
Länsförsäkringar Gotland	16 305	74 315	–	0,9
15 socken- och häradsbolag	–	–	5 134	0,0
Totalt antal aktier	**1 532 678**	**8 885 949**	**5 955**	**100,0**

[1)] Där aktierna i serie A har ett röstvärde om 10 och serie B samt C vardera har ett röstvärde om 1.

Anknutna företag och filialer

Länsförsäkringar AB (publ), 556549-7020

Helägda dotterbolag, inklusive filialer, till Länsförsäkringar AB (publ)

- *Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB (publ),* 516401-8219
- *Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ),* 502010-9681
  - Försäkringsaktiebolaget Agria (publ), 516401-8003 (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Sak)
    - Agria Pet Insurance Ltd (helägt dotterbolag till Agria)
    - Agria Dyreforsikring i Danmark, filial
    - Försäkringsaktiebolaget Agria (publ), filial i Finland
    - Agria Dyreforsikring i Norge, filial
    - Försäkringsaktiebolaget Agria (publ), filial i Frankrike
    - Agria Forsakring i Storbritannien, filial
  - Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB, 516401-6692 (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Sak)
  - LF Sak Fastighets AB, 556683-6416 (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Sak)
- *Länsförsäkringar Bank AB (publ),* 516401-9878
  - Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ), 556364-2783 (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Bank)
  - Länsförsäkringar Hypotek AB (publ), 556244-1781 (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Bank)
  - Wasa Kredit AB, 556311-9204 (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Bank)
- *Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (publ), 516401-6627*
  - Länsförsäkringar Komplement AB, 556660-1257 (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Liv)
  - Fastighets KB Automobilpalatset, 969680-4195 (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Liv)

Se vidare den kvantitativa rapporteringsblanketten (hädanefter benämnd QRT-blankett) s.32.01 i bilaga 1.1 för mer detaljerad information om de företag som omfattas av Gruppen.

Konsolideringsmetoder för beräkningar på gruppnivå

Finansinspektionen har beviljat tillstånd för att Länsförsäkringar ABs dotterbolag Länsförsäkringar Liv, som bedrivs enligt ömsesidiga principer, tas med i gruppberäkningarna med sammanläggnings- och avräkningsmetoden, metod 2 enligt artikel 233 i direktiv 2009/138/EG. Det innebär att bolagets solvenssituation i gruppberäkningen behandlas separat från andra bolag i Gruppen. Övriga bolag i Gruppen tas med i beräkningarna med en konsolideringsmetod, metod 1 enligt artikel 230 i direktiv 2009/138/EG. Dotterbolag i den andra finansiella sektorn, Länsförsäkringar Bank med dotterbolag, konsolideras med metod 1 enligt förordningen 2015/35 artikel 335 (e).

Finansiell tillsyn och extern revisor

Finansinspektionen i Sverige är den tillsynsmyndighet som svarar för den finansiella tillsynen av Länsförsäkringar AB Grupp enligt försäkringsrörelseregler och samtliga försäkringsföretag (solobolag) som ingår i Länsförsäkringar AB Grupp enligt försäkringsrörelseregler.

Finansinspektionen: www.fi.se
Postadress: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm
Besöksadress: Brunnsgatan 3 i centrala Stockholm

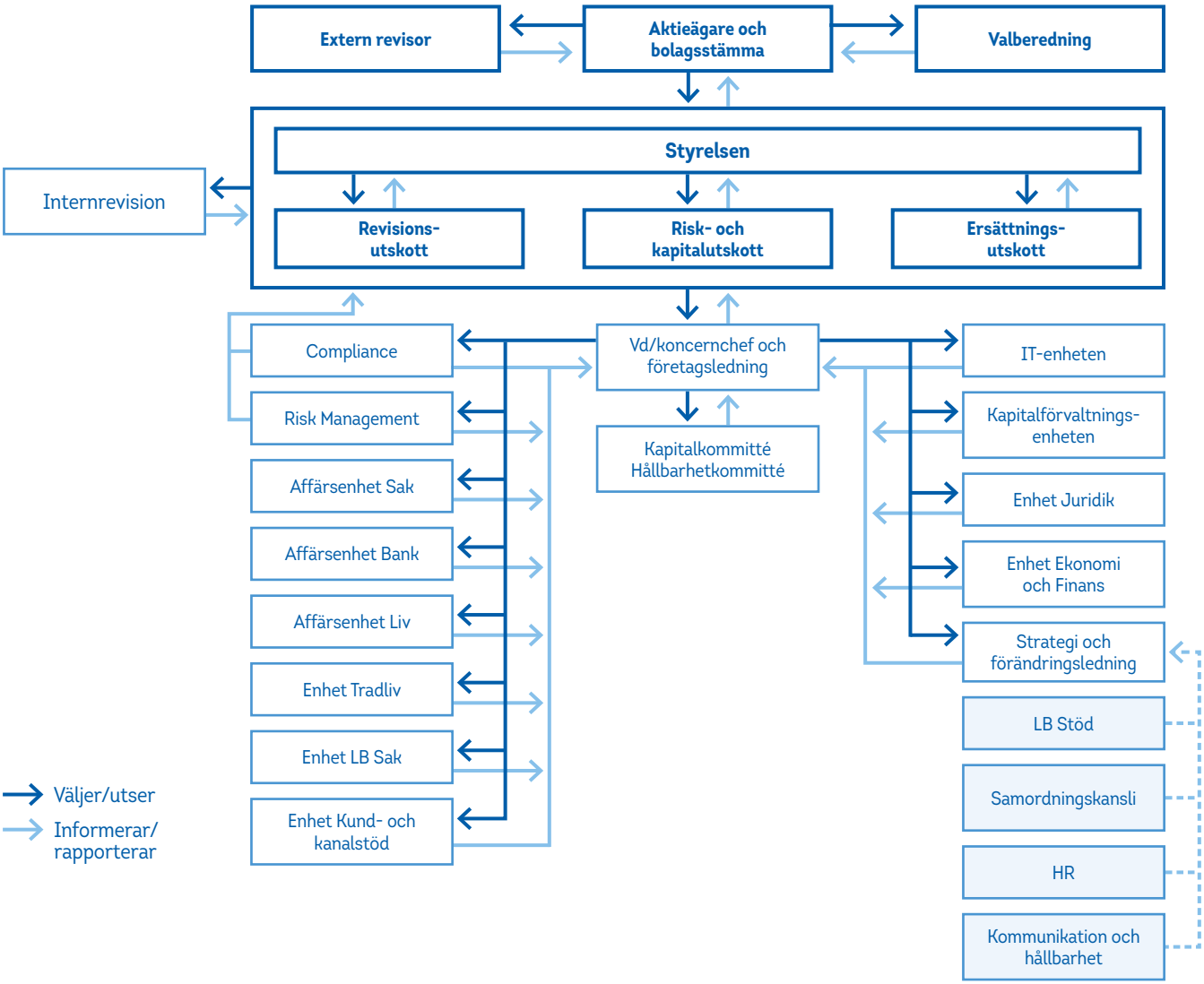
Externa revisorer
Länsförsäkringar AB: Mårten Asplund, KPMG AB.
Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB: Magnus Ripa, KPMG AB.
Försäkringsaktiebolaget Agria: Magnus Ripa, KPMG AB.
Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB: Magnus Ripa, KPMG AB.
Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB: Gunilla Wernelind, KPMG AB.
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB: Gunilla Wernelind, KPMG AB.
Länsförsäkringar Bank AB: Dan Beitner, KPMG AB.
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB: Anders Tagde, KPMG AB
Länsförsäkringar Hypotek AB: Dan Beitner, KPMG AB
Wasa Kredit AB: Dan Beitner, KPMG AB

Kontaktinformation för externa revisorer:
KPMG AB
Evenemangsgatan 17
Box 3018, 169 03 SOLNA
Telefon +46 8-723 91 00
www.kpmg.se
info@kpmg.se

Organisation
Styrelsen för Länsförsäkringar AB fastställer en operativ organisation för Länsförsäkringar AB-koncernen med en ändamålsenlig och överblickbar organisationsstruktur, en tydlig fördelning av ansvar och uppgifter mellan dels de olika bolagsorganen, dels de så kallade försvarslinjerna, samt en tydlig besluts- och rapporteringsordning. Integrerat i den operativa organisationen finns ett system för intern kontroll vilket omfattar bland annat ett system för regelefterlevnad och ett system för riskhantering. Inom ramen för organisationen säkerställs bland annat skalfördelar genom koncerngemensamma funktioner och utlagd verksamhet, kontinuitetshantering och beredskapsplaner, effektiva system för rapportering och överföring av information, informationssäkerhet, hantering av intressekonflikter samt att styrelseledamöter och medarbetare är lämpliga för sina uppgifter.

Genom den operativa organisationen säkerställs att det finns system, resurser och rutiner som är lämpliga för att verksamheten ska kunna bedrivas enligt gällande regler. Ansvar och uppgifter i den operativa organisationen är tydligt angivna för att säkerställa ansvarsfördelningen, att viktiga uppgifter utförs och att dubbelarbete undviks. Arbetssätt och processer är effektiva och utgår från fastställt ansvar.

Figur A1(2): Länsförsäkringar AB-koncernens operativa organisation per 2019-12-31



Koncerngemensamma funktioner och utlagd verksamhet

Fördelning av arbetet inom Länsförsäkringar AB-koncernen är ett viktigt verktyg för att uppnå skalfördelar vad avser både ekonomi och kompetens. Det är också ett sätt att realisera en effektiv och aktiv styrning inom koncernen. Baserat på detta har den operativa organisationen med affärsverksamheten i affärsenheterna och koncerngemensamma funktioner i moderbolaget fastställts.

Även utläggning av verksamhet till extern part är ett viktigt verktyg för att uppnå skalfördelar vad avser både ekonomi och kompetens. Utläggning av verksamhet till extern part förekommer både inom Länsförsäkringar AB och inom dotterbolagen.

Verksamhet per geografiskt område och försäkringsgrenar

Nedan tabeller illustrerar Gruppens verksamhet uppdelad per geografiskt område och försäkringsgrenar.

Tabell A1(2): Verksamhet per geografiskt område 2019

	Länsförsäkringar Sak	Agria	Länsförsäkringar Gruppliv	Länsförsäkringar Fondliv	Länsförsäkringar Liv
Sverige	√	√	√	√	√
Danmark		√			
Finland		√			
Frankrike		√			
Norge		√			
Storbritannien		√			

Tabell A1(3): Verksamhet per försäkringsgrenar 2019

	Länsförsäkringar Sak	Agria	Länsförsäkringar Gruppliv	Länsförsäkringar Fondliv	Länsförsäkringar Liv
Skadeförsäkring, direkt försäkring av svenska risker					
Sjukvård	√				
Sjuk- och olycksfall	√				
Motorfordon	√				
Trafik	√				
Sjöfart, luftfart och transport	√				
Egendom, företag och fastighet	√				
Egendom, övrig egendom[2)]		√			
Ansvar	√				
Rättsskydd	√				
Kredit och borgen	√				
Direkt försäkring av utländska risker	√	√			
Mottagen återförsäkring	√				
Livförsäkring, direkt försäkring av svenska risker					
Tjänstepensionsförsäkring, avgiftsbestämd traditionell försäkring				√	√
Tjänstepensionsförsäkring, fondförsäkring				√	
Tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring				√	√
Övrig livförsäkring, individuell traditionell livförsäkring				√	√
Övrig livförsäkring, fondförsäkring				√	
Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring			√		
Sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring				√	√

[2)] Består av djur- och grödaförsäkring i Agria.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Länsförsäkringar har under många år legat i topp när Svenskt Kvalitetsindex (SKI) mäter hur nöjda kunderna är inom bank, försäkring och fastighetsförmedling. 2019 års mätningar placerade Länsförsäkringar som nummer ett i sju kategorier: Privat bank, Företag bank, Fastighetsmäklare, Privat försäkring, Företag försäkring, Privat pension och Bilförsäkring. Det globala fondanalysföretaget Morningstar utsåg Länsförsäkringar till Årets fondbolag 2019 på den svenska marknaden. För femte gången utsågs Länsförsäkringar till Sveriges mest hållbara försäkringsbolag av Sustainable Brand Index, Nordens största konsumentundersökning kring hållbarhet, av både företags- och privatkunder.

Från och med 1 januari 2019 tog Länsförsäkringar över ansvaret för märkesförsäkring och vagnskadegarantier för Toyota- och Lexusbilar på den svenska marknaden. Den tekniska utvecklingen går snabbt och motorförsäkringsmarknaden kommer att se nya behov av försäkringslösningar. Med Toyota som partner står Länsförsäkringar ännu bättre rustade för att förstå dessa nya behov och kan därmed fortsätta att erbjuda relevanta försäkringslösningar. Detta samarbete utvecklades mycket väl under 2019, vilket bidrog till den goda tillväxten inom motorförsäkring. Merparten av märkesförsäkringen återförsäkras i länsförsäkringsbolagen vilket gör att premievolymen på nettobasis är relativt oförändrad för Länsförsäkringar Sak.

Under 2019 fortsatte Länsförsäkringar AB att arbeta enligt en långsiktig affärsplan med syfte att definiera hur Länsförsäkringar AB ännu bättre ska bidra till att varje länsförsäkringsbolag på bästa sätt kan utnyttja styrkan i hela länsförsäkringsgruppens bredd i en alltmer digitaliserad omvärld. Genom att införa ett lean-agilt arbetssätt kommer Länsförsäkringars utvecklingsarbete att bli mer effektivt och innovativt, med snabb produktutveckling och testverksamhet. Detta innebär en mer effektiv leverans av nya tjänster som efterfrågas av kunderna.

I stort sett all utveckling har idag sin grund inom IT. För en framtidssäkrad IT har Länsförsäkringar AB förbättrat organisationsstrukturen inom IT, genom att etablera sammanhållna ansvarsområden närmare affärsverksamheten, samt effektiviserat IT-outsourcing.

Under året avyttrade Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Sak sina respektive innehav i Utile Dulci 2 HB till Humlegården Fastigheter AB, ett fastighetsbolag som ingår i länsförsäkringsgruppen. Transaktionsdatum var 1 november 2019.

För mer information om betydande affärshändelser på solobolagsnivå, se motsvarande avsnitt för solobolagen.

A.1.2 Interna transaktioner

Transaktioner mellan koncernbolag förekommer av såväl engångskaraktär som av löpande karaktär. Till transaktioner av engångskaraktär hör köp och försäljning av tillgångar och liknande transaktioner. De är av begränsad omfattning. Transaktioner av engångskaraktär ska grundas på skriftliga avtal med en omfattning som följer marknadsmässig standard och med marknadsmässiga villkor.

Till transaktioner av löpande karaktär hör varor och tjänster som tillhandahålls inom Länsförsäkringar AB-koncernen samt gentemot länsförsäkringsbolagen avseende utförandet av utvecklingsprojekt och service. Transaktioner av denna karaktär ska följa fastställda rutiner enligt nedan.

Prissättningen för service och utvecklingsverksamheten inom länsförsäkringsgruppen baseras på direkta och indirekta kostnader utifrån nyttjande eller förbrukning.

Affärsverksamheterna inom Länsförsäkringar AB-koncernen exklusive Länsförsäkringar Liv bedrivs i vinstsyfte så att Länsförsäkringar AB kan lämna avkastning genom värdetillväxt och utdelning till länsförsäkringsbolagen, vars överskott i sin tur kommer sakförsäkringskollektivet tillgodo. Inom verksamheten i Länsförsäkringar Liv, som bedrivs i ömsesidig form, har kunderna rätt till det överskott som skapas och bolaget lämnar därför inte utdelning.

Kapitalöverföringar inom Länsförsäkringar AB-koncernen regleras i interna policyer och sker primärt i form av koncernbidrag, utdelningar och kapitaltillskott. Dotterbolag inom koncernen lämnar utdelning till moderbolag om bolagets kapitalstyrka bedöms överskrida beslutade mål på medelfristig sikt och utdelningens storlek bestäms så att faktisk kapitalisering efter utdelning ligger på beslutad målnivå. Målnivåer för bolagens kapitalstyrka utarbetas inom ramen för den koncerngemensamma egna risk- och solvensanalysen (ERSA) och beslutas av respektive bolags styrelse.

Följande tabell visar betydande interna transaktioner som har genomförts mellan dotter- och moderbolag i Länsförsäkringar AB-koncernen under 2019.

Tabell A1(4): Betydande interna transaktioner

tkr	2019	Balanser vid rapportperiodens slut
Länsförsäkringar ABs uttag ur Utile Dulci 2 HB	62 928	-
Länsförsäkringar Saks uttag ur Utile Dulci 2 HB	75 072	-
Länsförsäkringar Sak utdelning till Länsförsäkringar AB	295 000	-
Länsförsäkringar Sak koncernbidrag till Länsförsäkringar AB	150 000	-
Agria Djurförsäkring utdelning till Länsförsäkringar Sak	10 000	-
Agria Djurförsäkring koncernbidrag till Länsförsäkringar Sak	45 000	-
Länsförsäkringar Gruppliv utdelning till Länsförsäkringar Sak	10 000	-
Länsförsäkringar Gruppliv koncernbidrag till Länsförsäkringar Sak	35 000	-

A.2 Försäkringsresultat

I det följande avsnittet kommenteras försäkringsresultat för Gruppen exklusive Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Bank. Mer detaljerad information om Länsförsäkringar Livs försäkringsresultat lämnas i bolagets solorapport. För information om resultat som härrör från Länsförsäkringar Bank, se avsnitt *A.4 Resultat från övriga verksamheter.*

A.2.1 Försäkringsresultat under rapporteringsperioden

Nedanstående tabell visar försäkringsresultatet per materiell försäkringsgren, enligt IFRS, för Gruppen.

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per försäkringsgren

tkr	2019	2018
Skadeförsäkringsförpliktelser		
Sjukdom och olycksfall	35 586	-31 887
Sjukvård	32 571	61 215
Företag och fastighet	10 737	7 075
Ansvar	90 355	56 082
Motorfordon	9 097	2 629
Sjöfart, luftfart och transport	15 696	20 971
Direktförsäkring utländska risker	-27 080	39 546
Total mottagen ÅF	-55 108	3 655
Övrig egendom	89 357	183 753
Övriga försäkringsgrenar	-4 793	-6 756
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	**196 418**	**336 283**
Tjänstepensionsförsäkring		
Fondförsäkring	688 524	561 157
Individuell traditionell försäkring	-11 734	64 926
Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiebefrielse	-39 148	-23 300
Livförsäkringsförpliktelser		
Gruppliv och tjänstegruppliv	72 241	53 453
Fondförsäkring	220 132	181 211
Individuell traditionell försäkring	-876	10 786
Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiebefrielse	-6 265	-7 288
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	**922 874**	**840 943**
Totalt försäkringsresultat	**1 119 292**	**1 177 227**

Resultatanalys

Försäkringsresultatet för Gruppen uppgick till 1 119 292 (1 177 227) tkr. Resultatet förklaras främst av fondförsäkring i Länsförsäkringar Fondliv (908 656 tkr), ansvarsförsäkring inom Länsförsäkringar Sak (90 355 tkr) samt djur- och grödaförsäkring inom Agria (89 357 tkr).

Försäkringsresultatet för Länsförsäkringar Sak förbättrades med 12 885 tkr jämfört med föregående år. Olycksfallsförsäkring visade ett förbättrat resultat till följd av premiejusteringar och översyn av villkor. Även resultatet i sjukförsäkring var starkare än föregående år. Sjukvårdsförsäkring uppvisade ett svagare resultat till följd av att föregående års resultat innehöll högre positivt avvecklingsresultat. Internationell mottagen återförsäkring redovisade ett negativt resultat efter höga skadekostnader från bland annat oväder i Japan. Ansvarsförsäkring visade ett starkare resultat till följd av lägre skadekostnader och transportförsäkring fortsatte att leverera ett stabilt positivt resultat, dock svagare än föregående år till följd av negativt avvecklingsresultat.

Försäkringsresultatet i Agria var 152 107 tkr lägre än föregående år. Intensiva hagelskurar i södra Sverige i juni bidrog till hög skadebelastning i grödaförsäkring. Agrias till affärsvolym största affär, försäkring av svenska sällskapsdjur, redovisade ett svagare resultat som följd av högre skadekostnader. Detta orsakades av både högre skadefrekvens och högre djursjukvårdskostnader.

I Länsförsäkringar Fondliv ökade försäkringsresultatet med 58 623 tkr jämfört med 2018. Ökningen mot föregående år berodde främst på den goda marknadsutvecklingen under året som påverkade försäkringskapitalet positivt och gav ökade intäkter under den perioden.

Länsförsäkringar Grupplivs försäkringsresultat var 18 790 tkr högre än i fjol. Resultatförbättringen berodde på en kombination av högre affärsvolym och något förbättrad skade- och driftskostnadsprocent.

Försäkringsresultat per materiellt geografiskt område

Följande tabell visar försäkringsresultat per materiellt geografiskt område.

Tabell A2(2): Försäkringsresultat per materiellt geografiskt område

tkr	2019	2018
Hemland Sverige	1 144 773	1 140 948
Danmark	-10 334	-3 724
Finland	-18 112	- 13 177
Frankrike	-19 590	-12 492
Norge	33 399	31 645
Storbritannien	-10 843	34 027
Totalt försäkringsresultat	**1 119 292**	**1 177 227**

Gruppens affärsverksamhet bedrivs i Sverige samt i Danmark, Finland, Frankrike, Norge och Storbritannien genom filialer till Agria. Det är endast Agria som bedriver verksamhet i filialer utanför hemlandet Sverige.

I den utländska verksamheten levererade den mogna marknaden Norge ett stabilt resultat, medan Danmark hade ett svagare resultat till följd av högre skadekostnader. Resultatet innehöll även en negativ engångseffekt efter justering i aktiverade anskaffningskostnader och skaderegleringsreserver i filialen i Storbritannien. Justerat för engångseffekter var resultatet i Storbritannien oförändrat jämfört med föregående år. Fortsatta investeringar sker i uppbyggnad av nya marknader.

För analys av respektive verksamhetsresultat hänvisas till solorapporterna för bolagen som ingår i Gruppen, vilka följer efter rapporten på gruppnivå.

Se vidare QRT-blankett s.05.01 och s.05.02 i bilaga 1.1 för information om intäkter och kostnader per affärsgren (enligt Solvens II) och geografiskt område.

A.3 Investeringsresultat

I det följande avsnittet kommenteras investeringsresultat för Gruppen exklusive Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Bank. Mer detaljerad information om Länsförsäkringar Livs investeringsresultat lämnas i bolagets solorapport.

A.3.1 Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Kapitalavkastningen per tillgångsslag såsom den redovisas i finansiell redovisning presenteras nedan, med kommentarer om hur de kopplar till den redovisade avkastningen på 8,3 (2,5) procent.

Tabell A3(1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Tillgångsslag 2019 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	902 182	-1 122	901 061
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	163 155	-10 935	152 220
Derivat	74 320	-62 330	11 990
Aktier och andelar i intresseföretag	4 364	8 085	12 449
Valutakursresultat, netto	2 328	-12 591	-10 263
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-25 566	-25 566
Omräkning skadelivräntereserv (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-4 082	-4 082
Total avkastning enligt resultaträkning	**1 146 349**	**-108 540**	**1 037 810**

Tillgångsslag 2018 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	217 858	-69 761	148 096
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	107 532	-105 815	1 716
Derivat	17 546	-130 188	-112 642
Aktier och andelar i intresseföretag	3 464	6 746	10 210
Valutakursresultat, netto	3 234	-35 529	-32 295
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-18 552	-18 552
Omräkning skadelivräntereserv (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-6 121	-6 121
Total avkastning enligt resultaträkning	**349 633**	**-359 221**	**-9 588**

Totalavkastningen 2019 uppgick till 8,3 (2,5) procent. Fastigheter, som vid utgången av perioden uppgick till 9 procent av placeringstillgångarna, hade hög avkastning drivet av positiva marknadsvärdeförändringar och bidrog med 3,7 (3,9) procentenheter till totalavkastningen.

Notera att avkastning hänförlig till fastigheter delvis redovisas på annat sätt i Länsförsäkringar AB-koncernens finansiella rapporter. I Länsförsäkringar AB-koncernens balansräkning klassificeras fastigheter som aktier och andelar, med undantag för fastigheter i Utile Dulci 2 HB. Fastigheter i Utile Dulci 2 HB har i stället redovisats som rörelsefastigheter värderade till marknadsvärde. Värdeförändringar hänförliga till dessa rörelsefastigheter redovisas i rapport över övrigt totalresultat i Länsförsäkringar ABs årsredovisning. Dessa värdeförändringar ingår i totalavkastningsprocenten ovan.

Aktier hade en stark utveckling under året och bidrog med 3,1 procentenheter. Ränteportföljen, som har en kort duration, bidrog med 1,1 procentenheter och det var framför allt amerikanska krediter som stod för de största bidragen. Alternativa investeringar bidrog med 0,4 procentenheter, främst drivet av positiv utveckling för skogsinnehav.

Resultatet avseende derivat härrör främst från exponering i ränte- och aktieterminer samt kostnaden för att skydda tillgångarnas valutaexponering. Valutakursresultatet genereras av den valutaexponering som Länsförsäkringar AB-koncernen har i både tillgångar och skulder. Valutakursresultatet är beroende av marknadsutvecklingen för de underliggande valutorna och dess fluktuationer. För att

motverka viss valutarisk har Länsförsäkringar AB-koncernen valt att hedga delar av sin valutaexponering.

Kapitalavkastningen som redovisas i resultaträkningen innehåller kostnader i kapitalförvaltningen, övriga finansiella kostnader samt omräkning av skadelivräntereserv, och ingår inte i den redovisade kapitalavkastningsprocenten.

För ytterligare information om investeringsresultat på solobolagsnivå, se motsvarande avsnitt för solobolagen.

A.3.2 Vinster och förluster som påverkar eget kapital

I följande tabell presenteras vinster och förluster på finansiella tillgångar och skulder som påverkat eget kapital via rapport över övrigt totalresultat.

Tabell A3(2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital

2019 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar			
Räntebärande värdepapper	2 231	0	2 231
Kassaflödessäkringar			
Periodens värdeförändring	0	0	0
Rörelsefastigheter			
Omvärdering av rörelsefastigheter	148 270	0	148 270
Årets totalresultat	**150 501**	**0**	**150 501**

2018 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar			
Räntebärande värdepapper	1 501	0	1 501
Kassaflödessäkringar			
Periodens värdeförändring	0	0	0
Rörelsefastigheter			
Omvärdering av rörelsefastigheter	393 256	0	393 256
Årets totalresultat	**394 757**	**0**	**394 757**

Orealiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper som presenterats i övrigt totalresultat under 2019 uppgick till 2 231 tkr. Rörelsefastigheter redovisas enligt omvärderingsmetoden, vilket innebär en marknadsvärdering med omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat.

A.3.3 Investeringar i värdepapperiserade produkter

Inte tillämpbart.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Länsförsäkringar ABs dotterbolag har lagt ut vissa funktioner och verksamheter till Länsförsäkringar AB. Verksamhet som har lagts ut till moderbolaget är i huvudsak utvecklingsverksamheten, tillhandahållandet av IT-relaterade produkter och tjänster, kapitalförvaltning, compliance, riskkontroll och internrevision samt redovisning och rapportering. Härutöver tillhandahåller Länsförsäkringar AB andra tjänster såsom HR, inköp och kontorsservice, kommunikation och juridik.

Den av dotterbolagen utlagda verksamheten och tillhandahållandet av övriga tjänster regleras i uppdragsavtal med Länsförsäkringar AB.

Tabell A4(1): Länsförsäkringar AB intäkter och kostnader

tkr	2019	2018
Serviceintäkter	3 577 490	3 148 011
Externa kostnader och personalkostnader	–3 940 970	–3 402 585
Resultat före skatt	832 697	1 328 394

Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 har IAS 17 Leasingavtal ersatts av IFRS 16 Leasingavtal. Förändringen medför framför allt en ändrad redovisning av operationella leasingavtal där koncernen är leasetagare. Enligt IAS 17 redovisades en leasingkostnad i rapport över resultat. IFRS 16 medför en ändrad redovisning hos leasetagare då samtliga leasingavtal (med vissa lättnadsregler) ska redovisas i rapport över finansiell ställning som en leasingskuld för skyldigheten att betala framtida fasta leasingavgifter och en nyttjanderättstillgång som ett uttryck för rättigheten att få använda en underliggande tillgång. Redovisning av leasingavtal hos leasegivare motsvarar i allt väsentligt tidigare gällande principer.

Länsförsäkringar AB-koncernens leasing avser huvudsakligen kontorslokalhyra och IT-drift. Länsförsäkringar AB-koncernens resultat avseende leasing uppgick under rapporteringsperioden till –38 321 tkr och var framför allt hänförligt till moderbolaget Länsförsäkringar AB. Leasingresultatet påverkades under 2019 av avyttringen av innehavet i Utile Dulci 2 HB.

Finansiell leasing bedrivs för Länsförsäkringar Bankkoncernen genom dotterbolaget Wasa Kredit AB; bolaget erbjuder leasing som en del av sina finansieringstjänster till företag och privatpersoner.

Länsförsäkringar Bank AB

Länsförsäkringar Bank erbjuder banktjänster till privatpersoner, lantbruk och småföretag. Försäljning, rådgivning och service sker genom länsförsäkringsbolagens kontor, via internet och telefon. Inlåning samt viss utlåning sker i Länsförsäkringar Bank, medan merparten av utlåningen och upplåningen sker i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek AB. Dotterbolaget Länsförsäkringar Fondförvaltning AB tillhandahåller värdepappersfonder. Dotterbolaget Wasa

Kredit AB erbjuder finansieringstjänster till företag och privatpersoner – främst leasing, hyra och avbetalning. Affärsvolymerna i bankverksamheten under 2019 uppgick till 656 Mdkr.

Tabell A4(2): Länsförsäkringar Bankkoncernen intäkter och kostnader

tkr	2019	2018
Räntenetto	4 617 403	4 497 116
Provisionsnetto	-636 444	-773 240
Rörelsekostnader	1 926 185	-2 178 253
Rörelseresultat	1 893 488	1 509 986

A.5 Övrig information

Väsentliga händelser som har inträffat efter räkenskapsårets utgång

Spridningen av covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas blir negativ under 2020. Pandemins effekter på Gruppen uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och de ingående siffrorna, men sammanfattas nedan.

Börsfallen har påverkat Gruppen genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Samtidigt har Gruppens solvenskapitalkrav minskat tydligt. Minskningen beror till stor del på att Finansinspektionen beslutat att sänka det kontracykliska buffertkravet.

Sammantaget har Gruppens marginal mot regulatoriska krav ökat per 15 maj 2020 jämfört med 31 december 2019. Gruppen har en stark kapitalsituation och bedöms ha goda förutsättningar att hantera ytterligare effekter som pandemin kan komma att ha. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder kommer Länsförsäkringar AB emellertid inte att lämna den utdelning till länsförsäkringsbolagen som föreslogs i Årsredovisningen 2019 och som belastat kapitalbasen per 31 december 2019. Gruppens verksamhet och affärer är inte direkt kopplade till de branscher som drabbats hårdast av pandemin, men resultatet kan trots det förväntas påverkas.

Länsförsäkringar AB med dotterbolag följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Gruppens kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

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, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering.

Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Styrelsen ska vidare 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 AB och Länsförsäkringar Sak har i egenskap av moderbolag i en koncern i tillämpliga delar motsvarande uppgifter i ett koncernperspektiv.

Styrelsen för Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Fondliv har inrättat ett risk- och kapitalutskott och ett revisionsutskott. Samtliga bolag undantaget Länsförsäkringar Gruppliv har också inrättat ett ersättningsutskott. Utskottens uppgifter fastställs av styrelsen i särskilda arbetsordningar för utskotten. Inget av utskotten har något generellt beslutsmandat.

Risk- och kapitalutskottet
Risk- och kapitalutskottet stödjer styrelsen i risk- och kapitalfrågor och utgör forum för analys av och fördjupad diskussion kring bolagets och koncernens risktagande och kapitalbehov. Utskottet bereder och behandlar inför styrelsens beslut ärenden rörande dessa frågor. Utskottet rapporterar utskottets arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

Revisionsutskottet
Revisonsutskottet 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, revisorns opartiskhet och självständighet samt urvalsförfarandet vid upphandling av revisorer. Därutöver svarar revisionsutskottet för beredning av RSR- och SFCR-rapporterna och styrelsens arbete med övervakning av effektiviteten i företagsstyrningssystemet, vilket omfattar styrning och kontroll samt den interna kontrollen av de operativa riskerna. Utskottet rapporterar utskottets arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

Ersättningsutskottet
Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning till den verkställande ledningen och, för Länsförsäkringar AB:s del även ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av företagets kontrollfunktioner samt bereder beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyn. Utskottet rapporterar utskottets arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

B.1.2 De centrala funktionernas ansvar

Oberoende granskningsfunktion – Internrevision
Funktionen (se vidare avsnitt B.5) 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 fastställd instruktion. Genom granskning och rådgivning utvärderar och kvalitetssäkrar Internrevision att verksamhetens övergripande interna styrning och kontrollsystem bedrivs på ett effektivt sätt, 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 Revisionsutskottet samt till styrelsen.

Oberoende riskhanteringsfunktion – Risk Management
Funktionen ansvarar för den oberoende riskkontrollen (se vidare avsnitt B.3.1) 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, i förekommande fall Risk- och kapitalutskottet och, Revisionsutskottet samt till styrelsen.

Funktion för regelefterlevnad – Compliance
Funktionen är en oberoende kontrollfunktion (se vidare avsnitt B.4.2) 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 styrelsen.

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 och deltar i genomförandet av utbildningar.

Regelbunden rapportering av compliancerisker och vidtagna åtgärder sker till vd, i förekommande fall Revisionsutskottet samt styrelsen.

Aktuariefunktion
En aktuariefunktion finns på gruppnivå i Länsförsäkringar AB och i respektive försäkringsdotterbolag.

Aktuariefunktionen i Länsförsäkringar AB har ett ansvar för aktuariella frågeställningar på gruppnivå och rapporterar förekommande aktuariella rapporter till vd och styrelse.

Aktuariefunktionen i försäkringsdotterbolagen 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

Utöver ändringar i den operativa organisationen (se avsnitt A.1.1) så har inga materiella ändringar skett i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden.

B.1.4 Information om ersättning till styrelse och anställda

Styrelsearvode

Ersättning till styrelseledamöterna utgår enligt årsstämmans beslut i form av arvode. Arvode utgår inte till tjänstemän i Länsförsäkringar AB-koncernen eller arbetstagarrepresentanter.

Ersättningspolicy och ersättningsmodell

Styrelsen för Länsförsäkringar AB fastställer årligen en ersättningspolicy, vilken godkänns av styrelserna i dotterbolagen. I ersättningspolicyn anges grunder och principer för ersättningar inom Länsförsäkringar AB-koncernen och hur de ska fastställas.

Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för Länsförsäkringar AB-koncernen att på ett tillfredsställande sätt utföra sitt uppdrag från ägarna. Ersättningsmodellen ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande samt överensstämma med koncernens långsiktiga intressen. Vidare ska ersättningssystemet för anställda i försäkringsdotterbolagen som är sysselsatta inom försäkringsdistribution vara uppbyggt på ett sätt som inte motverkar försäkringsbolagets förmåga att uppfylla de grundläggande kraven vid försäkringsdistribution. Anställda ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor och principerna för ersättning till anställda ska inte diskriminera på basis av kön, etnisk bakgrund, ålder, funktionshinder eller någon annan faktor.

Basen i ersättningsmodellen utgörs av fast ersättning, det vill säga fast kontant månadslön.

Länsförsäkringar AB-koncernen kan, utöver kontant ersättning, erbjuda anställda förmåner, till exempel i form av rabatter på bolagets produkter, bilförmån, kollektivavtalad lunchförmån samt i form av hälso- och friskvård. Pensions- och avgångsvillkor följer som huvudregel av kollektivavtal. Länsförsäkringar AB-koncernen kan inom ramen för av bolagsstämman fastställda principer för ersättningar avtala om särskilda pensions- och avgångsvillkor för ledande befattningshavare.

Styrelserna beslutar om ersättning till anställda som ingår i den verkställande ledningen och för Länsförsäkringar AB:s del även anställda som har det övergripande ansvaret för kontrollfunktionerna. Styrelsen utser inom sig ett ersättningsutskott med uppgifter enligt vad som anges i avsnitt B.1.1.

Huvuddrag i systemen för tilläggspensioner eller förtidspensioner

Systemen för tilläggspensioner eller förtidspensioner följer av kollektivavtal.

B.1.5 Materiella transaktioner med aktieägare, personer med betydande inflytande på företaget och ledamöter av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet

De enda materiella transaktioner under rapporteringsperioden är de med aktieägare. Tabellen som följer visar information om materiella transaktioner med direkta och indirekta aktieägare uppdelad per bolag.

Tabell B1(1): Materiella transaktioner med direkta och indirekta aktieägare uppdelat per bolag

tkr	2019
Länsförsäkringar AB	
Länsförsäkringar AB sålda tjänster till länsförsäkringsbolagen (ägare)	1 726 348
Länsförsäkringar AB köpta tjänster från länsförsäkringsbolagen (ägare)	27 151
Länsförsäkringar Sak	
Länsförsäkringar Saks utdelning till Länsförsäkringar AB (ägare)	295 000
Länsförsäkringar Saks koncernbidrag till Länsförsäkringar AB (ägare)	150 000
Länsförsäkringar Sak sålda tjänster till länsförsäkringsbolagen	265 060
Länsförsäkringar Sak köpta tjänster från länsförsäkringsbolagen	47 312
Nettointäkt av transaktioner med länsförsäkringsbolagen i återförsäkringspooler	212 673
Länsförsäkringar Sak köpta tjänster från Länsförsäkringar AB (ägare)	253 609
Agria	
Agrias utdelning till Länsförsäkringar Sak (ägare)	10 000
Agrias koncernbidrag till Länsförsäkringar Sak (ägare)	45 000
Agria köpta tjänster från Länsförsäkringar AB	199 149
Agria köpta tjänster från Länsförsäkringar Sak (ägare)	69 190
Länsförsäkringar Gruppliv	
Länsförsäkringar Grupplivs utdelning till Länsförsäkringar Sak (ägare)	10 000
Länsförsäkringar Grupplivs koncernbidrag till Länsförsäkringar Sak (ägare)	35 000
Länsförsäkringar Gruppliv köpta tjänster från Länsförsäkringar Sak (ägare)	45 842
Länsförsäkringar Fondliv	
Länsförsäkringar Fondliv köpta tjänster från länsförsäkringsbolagen	747 327
Länsförsäkringar Fondliv köpta tjänster från Länsförsäkringar AB (ägare)	413 938
Länsförsäkringar Liv	
Länsförsäkringar Liv köpta tjänster från Länsförsäkringar AB (ägare)	203 239

B.2 Lämplighetskrav

Styrelseledamöter och vissa befattningshavare i Länsförsäkringar AB-koncernens bolag ska vara lämpliga för de uppgifter de är avsedda att utföra. Lämplighetskraven omfattar kunskaper, färdigheter och erfarenheter, anseende, intressekonflikter och förmåga att avsätta erforderlig tid för uppdraget eller befattningen.

Vad gäller styrelsen ansvarar Länsförsäkringar ABs valberedning för att, i samråd med Länsförsäkringar ABs koncernchef, lämna förslag till bland annat styrelseledamöter i Länsförsäkringar AB-koncernens bolag. Valberedningen ska 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 kunskaper, färdigheter och erfarenheter bedöms även om styrelsen som helhet har den kompetens som krävs för att leda och styra bolaget. Kraven på kompetens avser bland annat finansiella marknader, försäkringsverksamhet, försäkringsdistribution, regulatoriska krav, strategisk planering och förståelse för affärsstrategi, affärsmodell och affärsplan, riskhantering, företagsstyrning, finansiella analyser och aktuariella analyser.

Vad gäller de övriga befattningshavare som omfattas av särskilda krav på lämplighet så är det ansvarig chef som svarar för lämplighetsbedömningen. Lämplighetsbedömningen av kompetensen ska vid rekrytering göras med utgångspunkt från upprättad kravprofil för befattningen i fråga och årligen med beaktande av det uppdrag som ska utföras. Även anseende, intressekonflikter och förmåga att avsätta erforderlig tid ska bedömas.

Lämplighetsbedömningarna av styrelseledamöter och vissa befattningshavare 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 någon av dessa funktioner lagts ut ska, enligt gällande riktlinjer, den hos uppdragstagaren som utför funktionen lämplighetsbedömas liksom den beställaransvarige hos bolaget inom Länsförsäkringar AB-koncernen, vilket lagt ut funktionen.

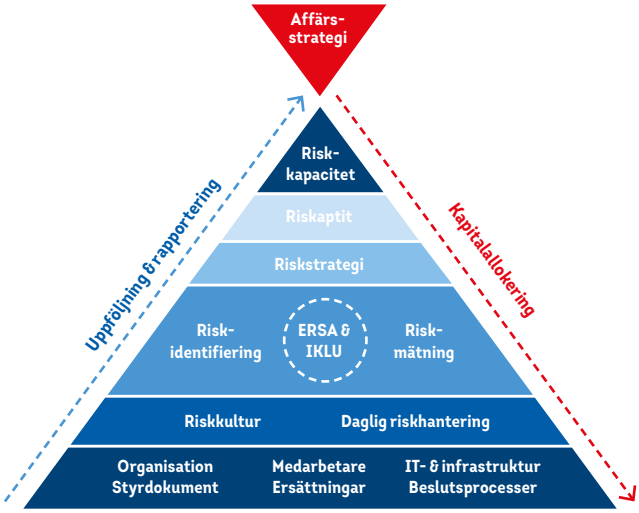
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystemet

Länsförsäkringar AB-koncernens riskhanteringssystem definieras som de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolagen inom koncernen löpande kan identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera, rapportera och ha kontroll över de risker som bolagen är eller kan förväntas komma att bli exponerade för och det inbördes beroendet mellan dessa.

Riskhanteringssystemet illustreras i figur B3(1) och beskrivs i det följande.

Figur B3(1): Länsförsäkringar AB-koncernens riskhanteringssystem



Koncernens system för riskhantering framgår av koncerninstruktionen och av en koncerngemensam riskpolicy som fastställs av Länsförsäkringar ABs styrelse och godkänns av styrelserna i respektive dotterbolag. Med utgångspunkt från det koncerngemensamma riskhanteringssystemet har respektive dotterbolag utformat närmare regler för hantering av bolagsspecifika risker. Härigenom, samt genom att riskkontrollarbetet sker samordnat inom koncernen, säkerställs att riskhanteringssystemet genomförs konsekvent i alla bolag i koncernen.

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. Också compliancefunktionen och aktuariefunktionen har viktiga roller 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. Chief Risk Officer Group (CRO Group) är ansvarig för riskhanteringssystemet vad avser dess utformning och samordning inom Länsförsäkringar AB-koncernen medan respektive chefer inom Länsförsäkringar AB-koncernen 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 koncernens riskhanteringssystem.

CRO Group, tillika chef för Risk Management inom Länsförsäkringar AB, leder riskhanteringsfunktionen som är organisatoriskt placerad direkt under vd för Länsförsäkringar AB och är därmed oberoende från övrig verksamhet. Riskhanteringsfunktionen har det operativa ansvaret för den oberoende riskkontrollen, vilket innefattar att identifiera, mäta, övervaka, styra och rapportera risker i bolagets och koncernens verksamhet. Funktionen rapporterar direkt till vd, ledning, i förekommande fall Risk- och kapitalutskott och Revisionsutskott samt styrelse. Funktionen utgör ett stöd till

styrelse, vd och övrig ledning 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.

Strategier, processer och rapportering

Riskstrategin är en integrerad del i verksamhetsstyrningen som, givet affärsstrategin, syftar till att styra risktagandet. Den övergripande riskstrategin för Länsförsäkringar AB-koncernen är att verksamheterna ska bedrivas med ett medvetet risktagande för att möjliggöra genomförandet av affärsstrategin utan att äventyra koncernens solvens. Bedömd risknivå och organisationens kompetens att hantera specifika risker 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, återhämtningsplaner och intern kapital- och likviditetsutvärdering, 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 interna modeller. De regulatoriska kapitalkraven kompletteras även med andra riskmått och stresstester. En del risktyper, bland annat 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. 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 kapitalutskott och Revisionsutskott samt styrelsen.

Partiell intern modell

Länsförsäkringar AB med försäkringsdotterbolag fick i maj 2016 Finansinspektionens tillstånd att beräkna solvenskapitalkrav för försäkringsverksamhet med en partiell intern modell. Kapitalkrav för merparten av marknadsrisker, skadeförsäkringsrisker och sjukförsäkringsrisker beräknas med en intern modell medan kapitalkrav för övriga risker beräknas enligt standardformeln. Den partiella interna modellen beskrivs närmare i *kapitel E. Kapitalhantering (Finansiering)*.

Eftersom den partiella interna modellen används gemensamt av flera bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen (Länsförsäkringar Gruppliv undantaget) och därmed är en gruppintern modell tillämpas följande gemensamma förvaltningsmodell.

- Styrelsen i respektive bolag ansvarar för att det finns system som säkerställer att modellen fortlöpande fungerar korrekt, är ändamålsenlig och ger tillfredsställande uttryck för riskprofilen i bolaget. Beslut om ny modell samt väsentlig vidareutveckling av modellen fattas av styrelsen.
- Vd i respektive bolag ansvarar för att modellen är integrerad i bolagets riskhanteringssystem och egen risk- och solvensanalys samt ligger till grund för affärsbeslut och strategiska ställningstaganden. Bland andra ingår vd i berörda bolag och CRO Group i den så kallade Beslutsgruppen för den partiella interna modellen. Beslutsgruppen är en beredande grupp inför styrelsens beslut om ny modell eller väsentlig vidareutveckling av modellen.
- CRO Group, tillika chef för Risk Management inom Länsförsäkringar AB, ansvarar för att utforma och genomföra beräkningarna i den partiella interna modellen samt för att årligen testa och validera modellen. CRO Group är ordförande i den så kallade Förvaltningsgruppen, som består av experter och representanter från affärsverksamheten i alla berörda bolag. Förvaltningsgruppen har mandat att fatta beslut om mindre vidareutveckling av den partiella interna modellen.

Ändringar av den partiella interna modellen som innebär väsentlig vidareutveckling kräver Finansinspektionens godkännande. En ny modell kräver en ny ansökan till Finansinspektionen.

Som vidareutveckling räknas utöver förändringar av beräkningsmetoder även bland annat förändringar av bolagens riskprofil, förändringar i styrningen av den interna modellen och större förändringar av IT-system som påverkar modellen. Under 2019 har styrningen av den interna modellen efter Finansinspektionens godkännande justerats avseende hur effekten av mindre modellförändringar ska aggregeras till en väsentlig vidareutveckling. Förvaltningsmodellen omfattar enbart den interna modellen. Ändringar i beräkningar med standardformeln omfattas således inte.

Den interna modellen valideras minst årligen av en oberoende funktion inom Risk Management i Länsförsäkringar AB. Valideringen syftar till att säkerställa bland annat att modellen omfattar alla väsentliga risker som den är avsedd att mäta, att valda metoder är lämpliga, antaganden är rimliga och indata är korrekta, att beräkningsresultat från modellen används på ett lämpligt sätt i verksamheten samt att modellen och bolagets användning av den uppfyller samtliga regelverkskrav.

B.3.2 Egen risk- och solvensanalys (ERSA)

Det övergripande målet med ERSAn är att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Analysen är därför riskbaserad och ingår som en del i riskhanteringssystemet samt tar sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen. Såväl risker identifierade med intern modell, som andra risker, ska analyseras och beskrivas. Resultatet av analysen ska leda till modifieringar av affärsplanen om så krävs för att upprätthålla en acceptabel risknivå som är i linje med riskstrategin.

Affärsplaneringen och arbetet med ERSAn sker parallellt och är delar i bolagens och koncernens verksamhetsstyrning. Affärsplanen och ERSAn behandlas och beslutas i styrelsen en gång per år och uppföljning sker löpande i Risk- och kapitalutskottet samt styrelsen. Vid mycket speciella omständigheter kan det krävas att ERSAn som helhet, eller valda delar, genomförs vid ytterligare tillfälle under året genom en så kallad extraordinär ERSA.

En ERSA upprättas för vart och ett av Länsförsäkringar AB-koncernens försäkringsbolag och för Länsförsäkringar AB-försäkringsgrupp.

Det finns en övergripande koncerngemensam process för ERSA-arbetet inom Länsförsäkringar AB-koncernen och bolagen utgår i sin ERSA från ett gemensamt makroekonomiskt bas- och alternativt scenario, men följer till vissa delar också en egen process. De huvudsakliga processtegen i ERSA-arbetet är följande.

En omvärldsbeskrivning för ett basscenario och ett alternativt scenario gemensamma för Länsförsäkringar AB-koncernen tas fram och innehåller händelseförlopp och därtill hörande kvantifierad utveckling av finansiella och makroekonomiska variabler. Risker som förekommer i verksamheten och hur dessa hanteras beskrivs.

Basscenariot utgör utgångspunkt för ERSAn. Basscenariot sträcker sig över affärsplanens treårshorisont och ger en prognos för hur balans- och resultaträkning enligt IFRS samt kapitalkrav och kapitalbas enligt försäkringsreglerna utvecklas. Underlag utgörs av omvärldsbeskrivningen, prognosanvisningar och de prognoser som görs för utvecklingen av affärsvolymerna. Det alternativa scenariot omfattar samma områden som basscenariot men visar en betydligt mindre gynnsam omvärldsutveckling.

Ett koncerngemensamt stresstest definieras som ska genomföras i bolaget och koncernen. Bolaget beslutar därutöver om kompletterande stresstester så att analysen för bolaget blir tillräckligt komplett. För varje stresstest beräknas resultatet av stresstestet vad gäller hur kapitalbasen och kapitalkravet skulle ha utfallit om stressen hade inträffat.

Vidare analyseras om kapitalkravsberäkningarna som kommit fram genom riskberäkningar med den partiella interna modellen, standardmodellen för Länsförsäkringar Gruppliv, speglar riskprofilen. Härutöver vägs kapitalbehov till följd av risker som inte omfattas av beräkningar med den partiella interna modellen, standardmodellen för Länsförsäkringar Gruppliv, in, liksom resultat från det alternativa negativa scenariot, stresstesterna samt analys av möjliga kapitalåtgärder och riskreducerade åtgärder.

Solvensbehovet bestäms således med beaktande av regulatoriska krav, inkluderar buffertar för bland annat negativa händelser, tar hänsyn till risker som är svåra att kvantifiera samt eventuella andra specifika omständigheter.

ERSAn sammanställs i en rapport till styrelsen och till Finansinspektionen. Den genomförda analysen ska även dokumenteras med återgivande av antaganden, beräkningsmetoder och resultat och en erfarenhetsåtervinning ska göras efter varje ERSA för att möjliggöra förbättringar av processen.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Internkontrollsystem

Systemet för intern kontroll är gemensamt för Länsförsäkringar AB-koncernen och är en del av styrningen och ledningen av bolagen och koncernen. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att organisationen är effektiv och ändamålsenlig, att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå uppsatta mål, att den finansiella redovisningen och rapporteringen är tillförlitlig, en effektiv drift och förvaltning av informationssystem, en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt en god regelefterlevnad. Risk- och kapitalstyrningen och kapitalplaneringen utgör en del av den interna kontrollen. Den interna kontrollen omfattar alla delar av organisationen inklusive utlagd verksamhet och ska vara en integrerad del av organisationsstruktur och beslutsprocesser. Den interna kontrollen är baserad på ett system med en stark risk- och regelkultur med tre försvarslinjer.

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

Det ska i varje process, så långt det är lämpligt, finnas inbyggda kontroller och brister eller avvikelser ska rapporteras. Respektive chef ska se till att väsentliga risker inom sitt verksamhetsområde identifieras och hanteras. Respektive chef ska även se till att det upprättas kontroller av att riskerna hanteras samt att dessa kontroller dokumenteras. Samtliga chefer ska vidare se till att uppföljning och kontroller sker. Uppföljningen och kontrollerna ska säkerställa att verksamheten på ett rimligt sätt återspeglas i rapporteringen till överordnad chef och i förekommande fall annan angiven funktion.

Den interna kontrollen utgörs av den löpande verksamhetens arbete med målformulering, riskidentifiering, riskindikatorer, nyckelkontroller, egenkontroller och rapportering.

Systemet för intern kontroll framgår av Länsförsäkringar ABs koncerninstruktion som fastställs av Länsförsäkringar ABs styrelse och godkänns av styrelserna i respektive dotterbolag. Med utgångspunkt i det koncerngemensamma systemet för intern kontroll inklusive rapporteringsprocesser utformar dotterbolagen närmare rutiner för den interna kontrollen och rapporteringen. På nämnda sätt säkerställs att systemet för intern kontroll genomförs konsekvent i alla företag i koncernen.

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

B.4.2 Compliancefunktionen

Ansvariga för funktionen för regelefterlevnad är anställda i respektive försäkringsbolag och fristående från verksamheten som kontrolleras men ingår även organisatoriskt i den i Länsförsäkringar AB centralt placerade compliancefunktionen. Compliancefunktionen kontrollerar första försvarslinjen och rapporterar resultatet av sina kontroller direkt till vd, i förekommande fall revisionsutskott samt styrelse. Compliancefunktionen ska ha de resurser, befogenheter och kunskaper som krävs för att genomföra sitt uppdrag. Compliancefunktionen ska vidare få tillgång till den information som behövs för att kunna utföra uppdraget.

B.5 Internrevisionsfunktion

Ansvariga för den oberoende granskningsfunktionen är anställda i respektive försäkringsbolag och fristående från verksamheten som granskas men ingår även organisatoriskt i den i Länsförsäkringar AB centralt placerade internrevisionsfunktionen. Internrevision granskar och utvärderar både första och andra försvarslinjen och rapporterar resultatet av sina granskningar direkt till i förekommande fall revisionsutskott samt styrelse, vilket är ett led i säkerställandet av oberoendet och objektiviteten. Internrevisorerna ska vara objektiva vid utförandet av sitt arbete och undvika intressekonflikter och funktionen ska ha tillräckliga resurser och tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter. Internrevision har även dokumenterade rutiner för rotation av revisorer på olika uppdrag och rutiner som säkerställer att internt rekryterade internrevisorer inom rimlig tid inte granskar verksamhetsområden de tidigare arbetat inom för att undvika intressekonflikter.

B.6 Aktuariefunktion

I Länsförsäkringar AB finns en gruppaktuariefunktion som är organisatoriskt placerad inom Risk Management och är fristående från övrig verksamhet. Ansvarig för gruppaktuariefunktionen har ett direkt rapporteringsansvar till Länsförsäkringar ABs styrelse och vd. Aktuariefunktionen i försäkringsdotterbolagen är som huvudregel organisatoriskt placerade inom bolagen och är fristående från övrig verksamhet.

För mer information om respektive solobolags aktuariefunktion se motsvarande avsnitt i solobolagsrapporten.

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Styrdokument för uppdragsavtal

Styrelsen för Länsförsäkringar AB har fastställt en koncerngemensam policy avseende utlagd verksamhet, vilken godkänts av dotterbolagens styrelser. I policyn anges de koncerngemensamma principerna som Länsförsäkringar AB och de tillståndspliktiga bolagen i koncernen ska följa vid hantering av utlagd verksamhet, i syfte att säkerställa en så långt möjligt enhetlig hantering inom koncernen och bolagens följsamhet till kraven som uppställs på uppdragsavtal i de externa reglerna.

I policyn beskrivs på övergripande nivå den process som ska följas från och med förberedelserna inför utläggningen till och med avvecklingen av uppdraget. Inledningsvis görs en bedömning av bolagets behov och lämpligheten av utläggningen utifrån bland annat risk-, kostnads- och effektivitetsperspektiv och med beaktade av de krav som ställs i interna och externa regler. Därefter görs en utvärdering av den potentiella uppdragstagaren för att säkerställa att uppdragstagaren bland annat har kompetens, resurser och de tillstånd som krävs för att utföra verksamheten. Bolaget utarbetar även en lämplig struktur för hur den utlagda verksamheten ska styras, kontrolleras och följas upp, innefattande upprättande av planer för att säkerställa kontinuiteten i verksamheten och hur den utlagda verksamheten kan tas tillbaka i egen regi eller läggas ut på annan uppdragstagare. Uppdraget regleras i ett skriftligt uppdragsavtal, som uppfyller de krav som ställs på uppdragsavtal enligt gällande regelverk. I policyn beskrivs även beredning- och beslutsprocessen inför, under och vid avveckling av uppdraget samt i förekommande fall anmälan till Finansinspektionen.

Respektive dotterbolag utarbetar inom ramen för policyn egna styrdokument som närmare reglerar det bolagets utläggning av verksamhet. Härutöver har Länsförsäkringar AB upprättat riktlinjer för Länsförsäkringar AB:s anlitande av underleverantörer för att säkerställa att Länsförsäkringar ABs vidareutläggning av verksamhet som utförs för dotterbolagens räkning sker enligt tillämpliga regler.

B.7.2 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

Länsförsäkringar AB utför på uppdrag av försäkringsdotterbolagen vissa verksamheter och funktioner av väsentlig betydelse för försäkringsdotterbolagen. Länsförsäkringar AB har i sin tur anlitat underleverantörer för utförande av några av dessa verksamheter. Se sammanställning nedan.

Tabell B7(1): Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse år 2019-12-31

IT-verksamhet	Uppdragstagarens jurisdiktion
Drift av försäkringssystem, systemstöd för ekonomi och rapportering samt digitala kanaler	Indien
IT-nära förvaltning och utveckling av försäkringssystem i stordatormiljö	Sverige
IT-nära förvaltning och utveckling av försäkringssystem	Indien
IT-nära förvaltning och utveckling av försäljningssystem och beslutsstödsystem samt ekonomisystem	Sverige
IT-nära förvaltning och utveckling av digitala kanaler	Sverige
Drift av systemstöd för kapitalförvaltning	Sverige
Kapitalförvaltningsverksamhet	**Uppdragstagarens jurisdiktion**
Ränteförvaltning, placering av tillgångar i svenska obligationer	Sverige
Ränteförvaltning, placering av tillgångar i företagskrediter och obligationer	Sverige
Kreditförvaltning, placering av tillgångar i företagskrediter	USA

Materiella gruppinterna uppdragsavtal framgår av avsnitt B.7.2 i respektive bolags Rapport om solvens och finansiell ställning, vilka följer efter rapporten på gruppnivå.

B.8 Övrig information

B.8.1 Bedömning av företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet 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 koncernen och dess bolag.

B.8.2 Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C | Riskprofil

Gruppen bedriver verksamhet inom bank, försäkring och pension och kunderna utgörs av privatpersoner samt främst mindre företag.

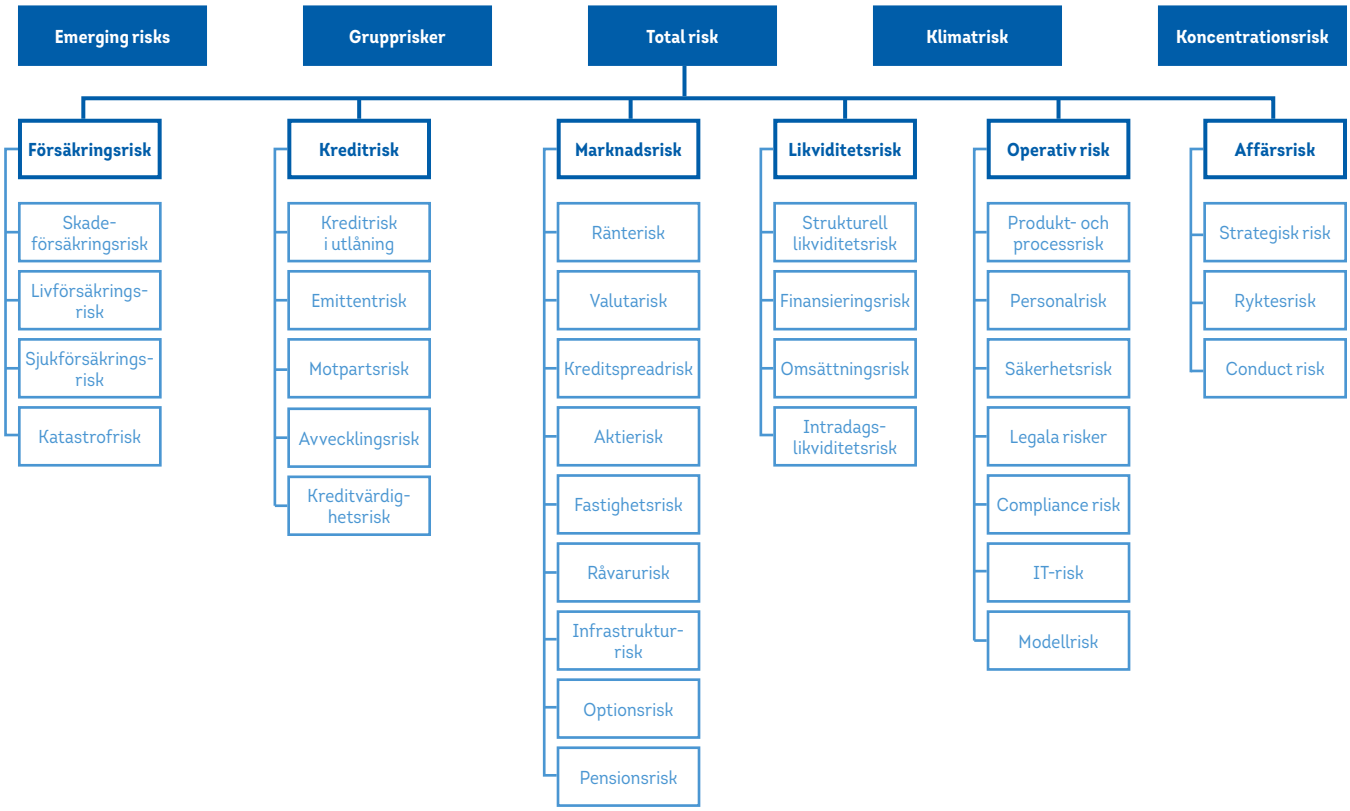
Riskprofilen för Länsförsäkringar AB med dotterbolag på gruppnivå domineras av marknadsrisken i den traditionella livförsäkrings- och fondförsäkringsverksamheten samt bankverksamhetens kreditrisk från utlåning. Liv- och fondförsäkringsverksamheten bidrar även med viss livförsäkringsrisk medan skadeförsäkringsrisken som härrör från sakförsäkringsverksamheten är måttlig efter tillämpning av återförsäkringsskydd. Operativa risker finns inneboende i all typ av verksamhet och eftersom Länsförsäkringar AB utgör en grupp, som dessutom inkluderar både bank- och försäkringsverksamhet, finns även specifika gruppprisker i koncernens riskprofil. Klimatrisker är en relativt ny typ av risk som lagts till riskprofilen och uppkomsten av nya slag av risker, så kallade emerging risks, övervakas fortlöpande.

Följande karaktäriserar Länsförsäkringar AB-koncernens risktagande idag:

- Verksamheten bedrivs i Sverige. Ett undantag görs för Agria som bedriver djurförsäkring i Norden samt i Frankrike och Storbritannien. Samtliga 23 länsförsäkringsbolag förmedlar koncernens produkter och därigenom uppnås en geografisk fördelning över hela landet. Verksamheten riktar sig, direkt och genom länsförsäkringsbolagens förmedling, huvudsakligen till privatpersoner samt små och medelstora företag, och har få stora engagemang som innebär risk mot stora företag.
- Förvaltningen av försäkringskapitalet i den traditionella livförsäkringsverksamheten ger upphov till olika slag av marknadsrisker. I fondförsäkringsverksamheten bärs marknadsriskerna i huvudsak av försäkringstagarna, men eftersom utvecklingen av försäkringskapitalet styr bolagets intjäning blir även bolaget exponerat för marknadsrisk. Riskerna i de placeringstillgångar som koncernens bolag förvaltar för egen räkning hålls på en låg nivå och minskades ytterligare under 2019 genom avyttring av ett större fastighetsinnehav i Stockholm.
- Utlåningen i bankverksamheten avser till största delen hushåll och till en mindre del lantbruk och företag. Låg belåningsgrad kombinerat med god geografisk spridning och lokal förankring är grundpelare i att utlåningsportföljen håller en hög kreditkvalitet. Länsförsäkringsbolagen täcker vid reserveringstillfället 80 procent av reserveringsbehovet i bankkoncernen (exklusive Wasa Kredit) genom avräkning mot upparbetad förmedlingsersättning.
- Länsförsäkringar Bankkoncernens kassaflöden kännetecknas av att kunderna primärt är hushållskunder tillsammans med väl kända större flöden i finansieringsverksamheten. Bankkoncernens hantering av likviditetsrisk bygger på en väl diversifierad upplåning vad gäller investerarbas, instrument, valuta och löptid samt en betryggande stor likviditetsreserv som består av värdepapper med mycket hög likviditet och kreditkvalitet, samt placeringar hos Riksbanken eller Riksgälden. Affärsverksamheten i försäkringsbolagen bygger på att premier betalas i förväg och att de förvaltas till dess att en försäkringsersättning utbetalas.
- För den traditionella livförsäkringsverksamheten är korrekta antaganden om försäkringstagarnas livslängd viktiga för att de försäkringstekniska avsättningarna ska räcka till för att infria de garanterade åtagandena. Om fondlivförsäkringskunderna återköper eller flyttar sina försäkringar till andra bolag påverkas den långsiktiga lönsamheten i fondlivförsäkringsverksamheten negativt.
- Sakförsäkringsverksamheten är väldiversifierad med bland annat djurförsäkring, sjukvårds-, sjuk- och olycksfallsförsäkring, viss företagsförsäkring och internationell återförsäkring. De risker som tas inom sakförsäkring återförsäkras, där så bedöms som lämpligt, och för länsförsäkringsgruppens räkning sköts en omfattande verksamhet avseende återförsäkring.
- Operativa risker utgör en central del av koncernens riskprofil. Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker och dotterbolagens produkter och tjänster kan vara förknippade med olika produktrisker. Säkerhetsrisker, som till exempel externa brott och interna oegentligheter, går inte att helt undvika och i takt med ökad digitalisering har cyberrisker och IT-risker hamnat alltmer i fokus. Compliancerisker är ständigt i fokus, och då särskilt risker förknippade med penningtvätt och finansiering av terrorism, vilket är områden som bankverksamheten och till del även livverksamheten arbetar aktivt med.
- Klimatrisk utgör en finansiell risk i form av möjlig påverkan på försäkringsaffären, kreditgivning och investeringar för Länsförsäkringar AB-koncernen. Länsförsäkringar AB arbetar med klimatrisk både utifrån verksamhetens påverkan på klimatet samt klimatets påverkan på verksamheten.

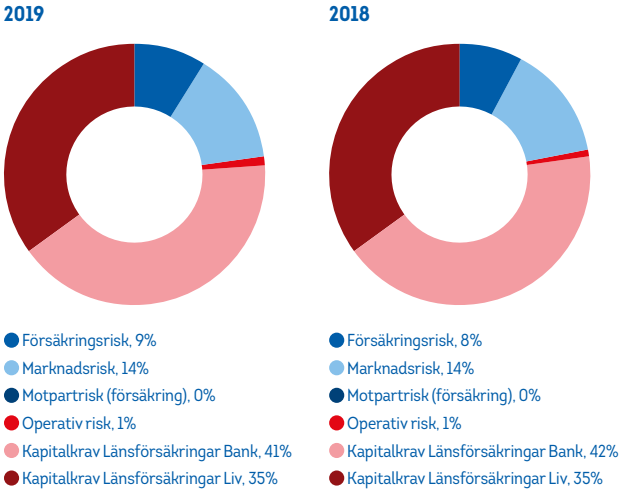
Länsförsäkringar AB arbetar med en gemensam indelning och definition av de risker verksamheten är utsatt för vilket översiktligt illustreras i figur C(1). Ett antal av riskerna i figuren är hänförliga till bankverksamheten.

Figur C(1): Indelning av de risker som verksamheten är utsatt för



I figuren nedan illustreras den relativa fördelningen av Gruppens solvenskapitalkrav enligt försäkringsregler per 31 december 2019 jämfört med föregående årsskifte. Kapitalkravet för Länsförsäkringar Liv och för marknadsrisker minskade något medan kapitalkravet för Länsförsäkringar Bank ökade under året.

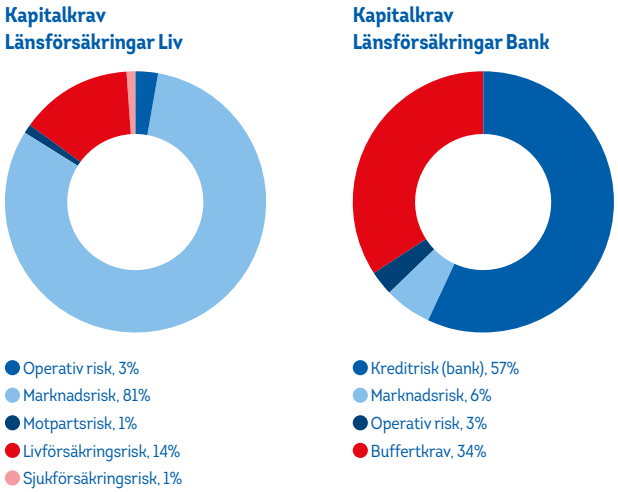
Figur C(2): Länsförsäkringar ABs kapitalkrav enligt försäkringsregler för grupper per 2019-12-31 jämfört med 2018-12-31



Länsförsäkringar Bankkoncernen lyder under sektorsregler enligt kapitaltäckningsdirektivet CRD 2013/36/EU och förordningen CRR (EU) 575/2013 och lämnar i dokumentet *Risk- och kapitalhantering i Länsförsäkringar Bank AB* information avseende de risker institutet är utsatt för, varför dessa inte kommenteras vidare i denna rapport. Länsförsäkringar Bankkoncernens kapitalkrav fördelar sig på risktyper enligt den högra grafen i figur C(3).

Länsförsäkringar Liv drivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras inte i Länsförsäkringar AB-försäkringsgruppen. Solvenskapitalkraven för risker i Länsförsäkringar Liv inräknas i Gruppens solvenskapitalkrav enligt avräknings- och sammanläggningsmetoden med Finansinspektionens medgivande. Riskprofilen för Länsförsäkringar Liv beskrivs i bolagets separata Rapport om solvens och finansiell ställning nedan. Länsförsäkringar Livs kapitalkrav fördelar sig på risktyper enligt den vänstra grafen i figur C(3).

Figur C(3): Kapitalkrav i Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Bank fördelade på risktyper per 2019-12-31



I det följande kommenteras riskprofilen för Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag övergripande. I Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag ingår moderbolaget Länsförsäkringar AB samt försäkringsdotterbolagen

Länsförsäkringar Sak, Agria, Länsförsäkringar Gruppliv samt Länsförsäkringar Fondliv. Mer detaljerad information om dotterbolagens riskprofiler lämnas i respektive dotterbolags solorapport, vilka samtliga följer efter rapporten på gruppnivå.

C.1 Teckningsrisk[3)]

Med teckningsrisk, nedan försäkringsrisk, avses risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktelsens värde till följd av felaktiga tariffer och antaganden om avsättningar. Länsförsäkringar AB-koncernens försäkringsrisk innefattar skadeförsäkringsrisker samt liv- och sjukförsäkringsrisker som uppstår i försäkringsdotterbolagen.

- Med skadeförsäkringsrisk avses risken för förluster till följd av att skadekostnaden blir större än förväntat. I skadeförsäkringsrisk ingår cyberförsäkringsrisk.
- Med livförsäkringsrisk avses risken för förluster vid försäkring av enskilda personers liv och hälsa.
- Med sjukförsäkringsrisk avses risken för förluster till följd av att de försäkrades invaliditet och sjuklighet blir större än vad som antagits.
- Med katastrofrisk avses risken för förluster till följd av naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter som leder till mycket stora försäkringsersättningar.

Försäkringsrisk i Länsförsäkringar Liv beskrivs separat i bolagets solorapport.

C.1.1 Riskexponering

Skadeförsäkringsrisk uppstår i Länsförsäkringar Sakkoncernen. Inom skadeförsäkringsrisk utgör premierisk den största risken följt av reservrisk. Katastrofrisk utgör en mindre exponering genom användning av återförsäkringsskydd.

Exponeringen mot livförsäkringsrisker härrör främst från verksamheten i Länsförsäkringar Fondliv och till mindre del från grupplivförsäkringar i Länsförsäkringar Gruppliv samt skadelivräntor inom Länsförsäkringar Sak.

I Länsförsäkringar Fondlivs produktutbud finns två olika förvaltningsformer, dels fondförvaltning som innebär att kunden själv väljer placeringsinriktning och risknivå, dels garantiförvaltning som är en traditionell förvaltning där bolaget ansvarar för placeringsinriktningen och där en del av kundens sparande är garanterat. Fondförsäkringsverksamheten utgör cirka 96 procent av totalt förvaltat kapital.

Den dominerande livförsäkringsrisken härrör från fondförsäkringsverksamheten och risken för att kunder väljer att flytta sitt försäkringskapital. Det pågående lagstiftningsarbetet avseende förutsättningar för flytt av försäkring kan resultera i högre flyttaktivitet på fondförsäkringsmarknaden och vilket därmed kan få betydande påverkan på kapitalkravet hänförligt till denna livförsäkringsrisk. En ökad rörlighet på arbetsmarknaden kan medföra en ökning av antalet tjänstepensioner med fribrev, där premieinbetalningarna upphör.

Exponeringen för sjukförsäkringsrisk härrör från sjukvårdsförsäkring samt gruppsjuk- och gruppolycksfallsförsäkring i Länsförsäkringar Sak och från sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt olycksfall-och sjukkapitalförsäkring i Länsförsäkringar Fondliv.

Gruppen har en låg exponering för katastrofrisker för egen räkning. Länsförsäkringar Sak hanterar ett gemensamt återförsäkringsskydd för länsförsäkringsgruppen avseende storm- och naturkatastrofer där Länsförsäkringar Sak står viss risk för egen räkning. Det andra verksamhetsområdet där Länsförsäkringar Sak för egen räkning exponeras för viss katastrofrisk är inom den internationellt mottagna återförsäkringen.

Ett mått på exponering för försäkringsrisk är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena från alla försäkringskontrakt. Måttet speglar företagets åtagande mot sina kunder och motsvarar den bästa skattningen enligt försäkringsrörelselagen. I tabell C1(1) visas den sammanställda bästa skattningen för Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag netto, det vill säga efter återförsäkring, baserat på data från de konsoliderade försäkringsdotterbolagen. Data hämtas från respektive dotterbolags försäkrings- och skadesystem.

Tabell C1(1): Exponering för försäkringsrisk per 2019-12-31. Tabellen visar bästa skattningen netto, efter avgiven återförsäkring

Bästa skattning netto (tkr)	Länsförsäkringar Sakkoncernen	Länsförsäkringar Fondliv	Moderbolaget Länsförsäkringar AB	Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag
Skadeförsäkringsrisk	2 582 788	0	0	2 582 788
Sjukförsäkringsrisk	873 489	320 877	0	1 194 366
Livförsäkringsrisk	255 394	146 196 458	0	146 451 852
varav fondförsäkring	*0*	*142 171 105*	*0*	*142 171 105*
Summa	**3 711 671**	**146 517 335**	**0**	**150 229 006**

Utvecklingen av bästa skattningen för skade- och sjukförsäkringsrisk följer affärens utveckling. Bästa skattningen inom skadeförsäkring kan normalt förväntas fluktuera något kopplat till utbetalningsströmmarnas variation i tiden, beståndsutveckling och andra, ibland slumpmässiga, faktorer. Fluktuationen under året bedöms inte vara materiell.

Under 2019 ökade den bästa skattningen netto med totalt 29 786 586 tkr. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till en högre bästa skattning för fondförsäkring och förklaras framför allt av positiv värdeförändring och premieinbetalningar. Bästa skattningen inom Länsförsäkringar Sakkoncernen minskade, främst på grund av ändrad beräkningsmetodik för premiefordran och premiereserv i Solvens II i Agria och Länsförsäkringar Gruppliv. För Länsförsäkringar Sak som solobolag är effekten av ändrad beräkningsmetod liten. I tabell C1(2) visas bästa skattningen netto per bolag jämfört med föregående årsskifte.

[3)] Teckningsrisk benämns Försäkringsrisk internt inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Tabell C1(2): Förändringar av bästa skattningen netto under perioden

Bästa skattning netto (tkr)	2019	2018
Länsförsäkringar Fondliv	146 517 335	115 626 031
Länsförsäkringar Sakkoncernen	3 711 671	4 816 389
Moderbolaget Länsförsäkringar AB	0	0
Summa	**150 229 006**	**120 442 420**

C.1.2 Riskkoncentration

Som framgår av tabell C1(1) bedriver Länsförsäkringar AB-koncernen en diversifierad verksamhet inom sak-, liv- och sjukförsäkring. Marknaden för Länsförsäkringar ABs försäkringsdotterbolag är i huvudsak Sverige men Agria har kontor och försäljning i Norden samt i Frankrike och i Storbritannien.

Länsförsäkringar Sakkoncernen bedriver en väldiversifierad affär med bland annat djurförsäkring, sjukvårds-, sjuk- och olycksfallsförsäkring, viss företagsförsäkring och internationell återförsäkring. Affären är indelad i 25 rapporteringsklasser som bidrar till en väldiversifierad verksamhet med få och låga inslag av riskkoncentrationer inom sakförsäkringsrisk. Affären inom dotterbolaget Agria består av djurförsäkring för sällskapsdjur (hund, katt och andra sällskapsdjur), häst samt lantbruksdjur och grödaförsäkring. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Finland, Norge och Storbritannien samt från 2018 även i Frankrike. Verksamheten inom dotterbolaget Länsförsäkringar Gruppliv koncentreras till rena dödsfallsförsäkringar, som med väl differentierade grupper av försäkringstagare, representerar hela samhället.

Länsförsäkringar Saks främsta riskkoncentrationer inom försäkringsrisk utgörs av mottagen återförsäkring från enskilda länsförsäkringsbolag. Länsförsäkringar Sak mottar återförsäkring från de enskilda bolagen i ett antal pooler för att därefter direkt retrocedera risken tillbaka till länsförsäkringsbolagen. Exempel på risker som återförsäkras genom poolarrangemang är egendomsskador, olycksfall och trafikskador.

Länsförsäkringar Fondliv bedriver fondförsäkringsverksamhet och erbjuder pensionssparande samt riskförsäkring i olika former som kan tecknas tillsammans med sparandeförsäkring. Länsförsäkringar Fondliv riktar sig i huvudsak till privatpersoner samt små- och medelstora företagare. Genom att samtliga 23 länsförsäkringsbolag förmedlar bolagets produkter uppnås en geografisk fördelning över hela landet. Till följd av detta bedöms Länsförsäkringar Fondlivs enskilda koncentrationer av liv- och sjukförsäkringsrisker vara begränsade.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring

Återförsäkringsavtal, med såväl interna återförsäkringsgivare inom länsförsäkringsgruppen som externa återförsäkringsgivare, används för att skydda bolagen vid försäkringsskador. Länsförsäkringsgruppens gemensamma återförsäkringsskydd, gruppintern återförsäkring med ett antal poollösningar, hanteras av Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar ABs dotterbolag. Systemet säkerställer en stabil lösning till en låg kostnad genom att fördela risk inom länsförsäkringsgruppen och att upphandla externa skydd för storskador. Återförsäkringsskydden, med avseende på självbehåll och nivå på skydd, anpassas utifrån respektive dotterbolags behov av återförsäkring. Inom länsförsäkringsgruppen finns det ett gemensamt katastrofåterförsäkringsskydd som täcker olycksfall och liv. Länsförsäkringar Sak har återförsäkring för risk- och katastrofskador. Agrias återförsäkringsskydd utgör ett viktigt instrument för skydd mot större, enskilda skadehändelser och hög total skadekostnad i de mer volatila affärerna i bolaget. Inom Länsförsäkringar Fondliv återförsäkras sjuklighetsrisker och dödsfallsrisker. Återförsäkringsskyddens effektivitet bevakas av aktuariefunktionen och rapporteras årligen till styrelsen. Återförsäkringsskydden beskrivs i respektive dotterbolags Rapport om solvens och finansiell ställning nedan.

Övriga riskreduceringstekniker

Andra faktorer som påverkar riskerna är produktsammansättning inklusive diversifiering, villkorsutformning, teckningslimiter, riskurvalsregler och riskbesiktningar.

C.1.4 Riskkänslighet

Tabell C1(3) visar känsligheten i Gruppens kapitalbas för förändringar av driftskostnader och förändrade antaganden för skade-, liv- och sjukförsäkringar.

Tabell C1(3): Känslighetsanalys försäkringsrisk

Effekt på kapitalbasen (tkr)	2019	2018
10% momentan utflytt från Länsförsäkringar Fondliv	-1 007 767	-785 604
10% ökning av driftskostnad i Länsförsäkringar Fondliv	-595 601	-549 276
10% lägre premienivå i Länsförsäkringar Sakkoncernen	-502 898	-466 900
10% ökad skadefrekvens/genomsnittsskada i Länsförsäkringar Sakkoncernen	-367 113	-336 119
1% högre skadeinflation årligen i Länsförsäkringar Sakkoncernen	-120 275	-128 000
10% ökad sjuklighet i Länsförsäkringar Fondliv	-103 899	-100 522
10% högre dödlighet per år i Länsförsäkringar Sakkoncernen	-9 033	-8 319

C.1.5 Användande av specialföretag

Gruppen använder inte specialföretag enligt artikel 211 i Solvens II-direktivet.

C.2 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förluster som direkt eller indirekt orsakas av ändringar, i nivå eller volatilitet, i marknadspriser för tillgångar, skulder och finansiella instrument inklusive förluster orsakade av brister i matchningen mellan tillgångar och skulder.

På gruppnivå är marknadsrisk som härrör från Länsförsäkringar Liv den dominerande risken. Denna beskrivs separat i motsvarande avsnitt i bolagets solorapport nedan. För Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag uppstår marknadsrisker främst i Länsförsäkringar Fondlivs fondförsäkringsverksamhet men också genom tillgångsförvaltning i Länsförsäkringar Sak med dotterbolag och i moderbolaget Länsförsäkringar AB.

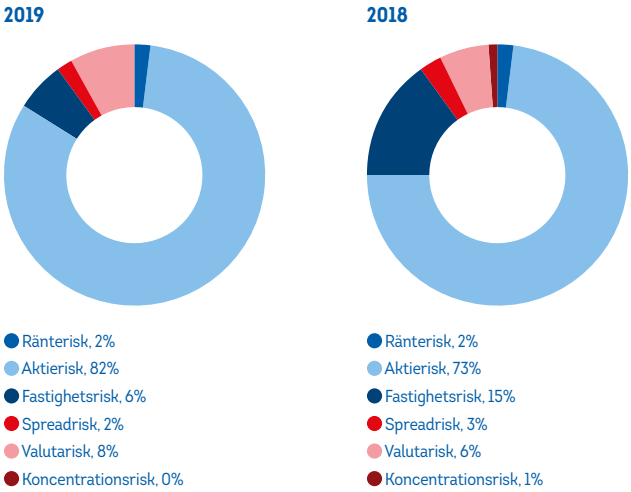
Marknadsrisk som härrör från Länsförsäkringar Bank beskrivs i rapporten *Risk- och kapitalhantering i Länsförsäkringar Bank AB*.

C.2.1 Riskexponering

Marknadsriskerna i Länsförsäkringar AB-koncernens placeringstillgångar för egen räkning är måttligt höga och härrör från Länsförsäkringar Saks och moderbolagets placeringar i främst obligationer och aktiefonder. Länsförsäkringar Fondliv är även exponerat mot marknadsrisk från de fondandelar som bolaget håller för att underlätta kundernas fondhandel, i det så kallade handelslagret. Det finns även en känslighet för marknadsrisker genom att intjäningen i fondförsäkringsverksamheten och i Länsförsäkringar Fondförvaltnings verksamhet är känslig för utvecklingen av fondvärden som i stor utsträckning påverkas av aktieindexutveckling. Marknadsrisk finns även inbyggd i försäkringsskulderna genom att avsättningarna diskonteras med en marknadsränta. Gruppens tillgångar och skulder, exklusive Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Bank, redovisas i tabell D1(1).

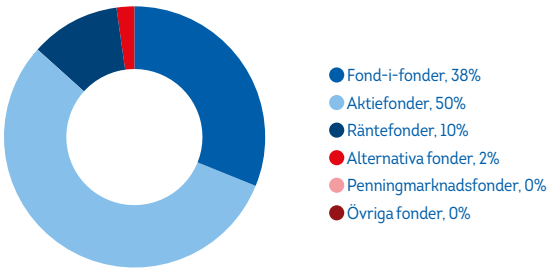
Exponeringen för marknadsrisk mäts som solvenskapitalkravet för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn tagen till diversifieringseffekter. Gruppens solvenskapitalkrav redovisas i tabell E2(1). Solvenskapitalkravet för marknadsrisk uppgick till 6 737 799 tkr per 31 december 2019 och fördelar sig på riskslagen inom marknadsrisk enligt figur C2(1).

Figur C2(1): Solvenskapitalkrav för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter



Den framtida intjäningen i fondförsäkringsverksamheten är beroende av utvecklingen av fondförsäkringstillgångarna i försäkringskapitalet och per 31 december 2019 fördelade sig dessa i enligt med figur C2(2).

Figur C2(2): Fondförsäkringstillgångar per 2019-12-31



Prisinformation för värdering och information om kreditkvalitet hämtas från flera olika vedertagna externa källor. Vad gäller värdering av illikvida alternativa tillgångar såsom exempelvis fastigheter och skog används externa värderare. Även teoretisk värdering av innehav förekommer för bland annat värdering av swappar och valutaterminer. För skulder motsvarar exponeringen den bästa skattningen av skulden till försäkringstagarna.

I det följande kommenteras de mer detaljerade marknadsriskerna ränterisk, aktierisk, fastighetsrisk, kreditspreadrisk och valutarisk.

Ränterisk

Ränterisk är risken för förluster till följd av ändringar av marknadsräntor.

I de räntebärande tillgångsportföljerna finns ränterisk från säkerställda obligationer, statsobligationer, kreditobligationer och derivatinstrument. Ränterisk finns även inom försäkringsskulderna genom att avsättningarna diskonteras med en räntekurva angiven av tillsynsmyndigheten med ett antagande om en långsiktig jämviktsränta (UFR, Ultimate Forward Rate).

Aktierisk

Aktierisk är risken för förluster till följd av ändringar av aktiekurser.

Länsförsäkringar AB är exponerat för aktierisk främst genom Länsförsäkringar Fondliv genom att fondförsäkringskapitalet, som till cirka 80 procent utgörs av innehav i olika aktiefonder, påverkar bolagets framtida intjäning. Garantiförvaltningens placeringar i fonder och fondandelar i handelslagret, som bolaget håller för att underlätta kundernas fondhandel, ger också upphov till aktierisk. Länsförsäkringar Fondlivs aktieexponering härrör främst från svenska, europeiska och amerikanska aktier.

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser risken för förluster till följd av ändringar av priset på fastigheter. Fastighetspriserna är främst en effekt av antaganden om bland annat gällande avkastningskrav, hyresnivåer och vakansgrad.

Länsförsäkringar AB har exponering mot fastighetsrisk främst genom Länsförsäkringar Saks och Länsförsäkringar Fondlivs andelar i Humlegården Fastigheter AB.

Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisk är risken för förluster till följd av ändringar av spreaden över swapräntan som inte förklaras av gap- eller basrisk, till exempel till följd av ändrad kreditkvalitet.

Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag har exponering för kreditspreadrisk i svenska bostadsobligationer, gröna obligationer av primärt Investment Grade-kvalitet och genom innehav i främst globala och amerikanska Investment Grade-fonder samt publika och privata lånefonder.

Tabell C2(1): Exponering för kreditspreadrisk enligt marknadsvärden per 2019-12-31

tkr	Länsförsäkringar Sakkoncernen	Länsförsäkringar Fondliv	Moderbolaget Länsförsäkringar AB	Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag
Obligationer och övriga räntebärande[4)]				
AAA – Svenska staten	0	30 333	0	30 333
AAA – Övriga	3 577 163	2 971 972	2 507 988	9 057 123
AA	77 639	34 746	0	112 386
A	192 136	71 385	0	263 522
BBB eller lägre	622 401	278 909	0	901 311
Rating saknas	466 557	68 419	0	534 977
Summa	**4 935 897**	**3 455 764**	**2 507 988**	**10 899 652**

4) För obligationer inklusive upplupen ränta.

Valutarisk

Valutarisken är risken för förluster till följd av ändringar av valutakurser.

Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag har valutaexponering från försäkringsskulder och placeringstillgångar samt från bankkoncernens upplåning i andra valutor. Valutarisken hanteras med valuta- och valutaräntederivat, se avsnitt *C.2.3 Riskreduceringstekniker.*

Tabell C2(2): Nettoexponering[5)] per valuta i respektive bolag per 2019-12-31

Valuta (tkr)	Länsförsäkringar Sak	Länsförsäkringar Fondliv	Moderbolaget Länsförsäkringar AB	Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag
BRL	6 691	8 851	0	15 542
BSD	-18 306	0	0	-18 306
CHF	23 519	31 619	0	55 138
CNY	-14 701	4 358	0	-10 342
DKK	63 019	6 333	0	69 353
EUR	68 268	120 264	52	188 584
GBP	194 952	1 793	0	196 745
HKD	18 037	25 298	0	43 335
INR	2 526	9 301	0	11 827
JPY	-25 181	1 933	0	-23 248
KRW	-1 834	13 583	0	11 750
NOK	33 178	2 208	0	35 386
PLN	-6 728	1 041	0	-5 687
RUB	2 339	3 488	0	5 827
TWD	6 626	12 682	0	19 308
USD	460 044	453 276	0	913 321
ZAR	2 468	5 596	0	8 064
Övriga valutor	-3 053	17 732	0	14 678
Summa	**811 865**	**719 357**	**52**	**1 531 273**

5) Netto efter hänsyn till derivatkontrakt, tillgångar och skulder.

Optionsrisk

Med optionsrisk avses risken för förluster till följd av möjligheter till förändring av nivå och timing av kassaflöden. Optionsrisken ingår som en del i övriga marknadsrisker.

Pensionsrisk

Med pensionsrisk avses risken för förluster till följd av fluktuationer i marknadsvärde av förmånsbestämda pensionsplaner.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Försäkringstillgångar placeras i försäkringstagarnas bästa intresse och förvaltningen av bolagens egna tillgångar bedrivs i ägarnas, det vill säga ytterst de lokala länsförsäkringsbolagens, och kundernas intresse. Detta ställer krav på tillräcklig kompetens och tydliga, strukturerade och dokumenterade processer där aktsamhet, riskspridning och läget på finansmarknaden beaktas.

Placeringar görs endast i tillgångar för vilka värdering kan göras på ett rättvisande sätt och vars risker kan identifieras, mätas, hanteras, övervakas och rapporteras. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper, aktier, alternativa investeringar och fastigheter. Derivatinstrument används i förvaltningen av placeringstillgångar i syfte att reducera risker eller för att effektivisera förvaltningen.

Försäkringsavtalen i Länsförsäkringar Fondlivs förvaltningsform garantiförvaltning löper under lång tid och försäkringsavsättningarna blir därmed känsliga för ränteförändringar. Graden av matchning mellan tillgångar och åtaganden, tillsammans med prognoser

för försäkringsrörelsens utveckling, tas därför i beaktande och tillgångarna placeras med hänsyn till åtagandenas art och löptid.

Matchningsavvikelser mellan tillgångar och skulder identifieras genom ALM-analyser (Asset Liability Management) av durationsgap, kurvrisker, valutarisker och andra marknadsrisker. Matchningsriskerna är störst inom Länsförsäkringar Liv och kommenteras vidare i dotterbolagets solorapport nedan.

Placeringstillgångar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och som antingen har betydande inslag av modellvärdering, vars värdering inte baseras på observerbara marknadsdata, eller har bristande likviditet eller transparens, hålls på aktsamma nivåer. Direktägda fastigheter, onoterade aktier, värdepapperiseringar, Private Equity, Private Debt, infrastruktur och skog är exempel på placeringstillgångar där en bedömning om lämplig nivå med hänsyn till balansräkningens styrka och företagets åtaganden görs i varje enskilt fall.

Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis, eller oftare om omständigheterna så kräver.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken för att företagets 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.

Den dominerande delen av Gruppens marknadsrisker finns i försäkringsbolagens placeringstillgångar. Marknadsrisker finns även i mindre utsträckning i moderbolaget Länsförsäkringar ABs placeringstillgångar och i Länsförsäkringar Bankkoncernen. De huvudsakliga tillgångsklasserna i portföljförvaltningen är räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter och alternativa investeringar.

Under året har koncernen avyttrat det fastighetsinnehav som tidigare utgjorde en riskkoncentration och 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 marknadsrisk.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Diversifiering

Den främsta riskreduceringstekniken som tillämpas vid förvaltningen av tillgångarna är diversifiering. Bolagens investeringar sprids på flera tillgångsslag, samt segment inom dessa, vilket ger exponering mot olika riskfaktorer som reagerar på olika sätt på de finansiella marknadernas rörelser. Detta innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än dess beståndsdelar. Diversifieringseffekten modelleras med den interna modellen som Länsförsäkringar AB har fått godkännande från Finansinspektionen att använda för solvenskapitalkravsberäkningar och mäts regelbundet som en integrerad del av dessa beräkningar.

Reducering av marknadsrisk med hjälp av derivat

Derivatinstrument används i förvaltningen av placeringstillgångarna i syfte att reducera risker eller för att effektivisera förvaltningen. Varje ny derivatinstrumenttyp genomgår en godkännandeprocess innan den kan tas i bruk i förvaltningen. I samband med detta säkerställs att det finns förståelse i berörda delar av organisationen för instrumentets egenskaper, att värdering, riskmätning och uppföljning fungerar tillfredsställande samt att risker fångas på ett bra sätt.

I syfte att reducera ränterisk använder förvaltningen ränteterminer och ränteswappar. Med hjälp av dessa instrument kan portföljens förvaltning effektiviseras genom att räntekänsligheten minskar utan att de underliggande obligationerna behöver säljas, och därigenom kan eventuella kuponger samt överavkastning behållas. Effekten av dessa derivatstrategier följs upp kontinuerligt genom att portföljens räntеduration och räntekänslighet mäts.

Vid behov av att tillfälligt reducera aktierisk använder förvaltningen aktieindexterminer. På så vis skyddas portföljen mot stora prisfall på aktiemarknaderna utan att de underliggande aktie- och aktiefondinnehaven behöver säljas, vilket effektiviserar portföljförvaltningen. Effekten av denna riskreduceringsstrategi mäts genom att aktieallokeringen (inklusive derivat) stäms av på daglig basis.

Förvaltningen använder sig regelbundet av derivatinstrument för att reducera valutarisken i portföljen. Detta möjliggör för bolaget att förhålla sig till de fastställda limiterna för valutaexponering utan att för den delen avstå från att investera i önskvärda tillgångar som bär annan valutarisk än den svenska kronan. Uppföljningen av valutaexponering (totalt och mot enskilda valutor) görs på daglig basis.

C.2.4 Riskkänslighet

I tabellen nedan redovisas effekt på kapitalbasen av ett urval andra känslighetsmått för marknadsrisker.

Tabell C2(3): Känslighet för marknadsrisker, effekt på kapitalbasen per 2019-12-31

Känslighetsmått [6] (tkr)	Länsförsäkringar Sak	Länsförsäkringar Fondliv	Moderbolaget Länsförsäkringar AB	Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag
1% högre räntenivå	-46 487	387 984	-11 760	329 737
1% lägre räntenivå	43 129	-327 027	9 468	-274 431
10% lägre aktiekurser	-79 312	-1 121 480	-821	-1 201 612
10% förstärkning av alla valutor mot SEK	81 187	71 936	5	153 128
1% ökad kreditspread	-127 096	-35 417	-24 539	-187 052
10% lägre fastighetspriser	-99 822	0	0	-99 822

[6] Netto värdeförändring i placeringstillgångar, framtida intjäning från fondförsäkringsverksamheten och försäkringstekniska skulder.

C.3 Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. I detta avsnitt beskrivs Länsförsäkringar ABs kreditrisk vilken härrör från avgiven återförsäkring, från motparter i finansiella derivat samt från banktillgodohavanden.

Kreditrisk som härrör från Länsförsäkringar Bank beskrivs i rapporten *Risk- och kapitalhantering i Länsförsäkringar Bank AB.*

Länsförsäkringar Livs motpartsrelaterade kreditrisker kommenteras separat i motsvarande avsnitt i bolagets solorapport vilken följer nedan.

C.3.1 Riskexponering

Länsförsäkringar ABs exponering för motpartsrelaterade kreditrisker uppstår främst genom avgiven återförsäkring och användning av finansiella derivat i försäkringsdotterbolagens placeringsportföljer.

Försäkringsdotterbolagen tecknar återförsäkring för att de inte ska åta sig större egen ansvarighet än vad som följer av respektive dotterbolags försäkringstekniska riktlinjer och återförsäkringspolicy. Återförsäkrade risker blir istället återförsäkringsgivarnas ansvar. Dock finns risken att återförsäkringsgivaren inte kan fullgöra sitt åtagande, vilket i sådant fall återgår som ett ansvar för bolaget att fullgöra.

Derivat köps för att skydda posterna i balansräkningen mot till exempel ränterisk, aktierisk och valutarisk och innebär att motparten, genom derivatkontraktet, åtar sig att kompensera för negativa resultat till följd av förändringar av exempelvis marknadsräntor, aktiepriser eller valutakurser. Vid marknadsförändringar kan det därmed uppstå en fordran på motparten. Kreditrisken avser risken för förluster till följd av att motparten inte kan fullgöra sitt åtagande och att en del av fordran därmed inte kan betalas ut.

I tabellen nedan redovisas moderbolagets och de konsoliderade försäkringsdotterbolagens totala motpartsexponering för derivat och återförsäkring med hänsyn tagen till erhållna säkerheter uttryckta som marknadsvärden. För beräkningen används sammanställd data från den koncerngemensamma kapitalförvaltningsenhetens värdepapperssystem och från de konsoliderade försäkringsdotterbolagens aktuariella system.

Tabell C3(1): Exponering för motpartsrelaterade kreditrisker per kreditskvalitetsnivå med hänsyn till erhållna säkerheter

Kreditkvalitetsnivå (tkr)	2019-12-31					2018-12-31
		Säkerhet				
Finansiella derivat & kassa	Maximal exponering för kreditrisk	Likvida medel	Värdepapper	Övrigt	Nettoexponering	Nettoexponering
AA	35 367	12 714	0	0	22 653	22 782
A	2 588 677	20 587	0	0	2 568 090	2 892 576
BBB eller lägre	87 082	0	0	0	87 082	86 559
Totalt	**2 711 126**	**33 301**	**0**	**0**	**2 677 825**	**3 001 917**
Återförsäkring						
Länsförsäkringsbolagen	5 593 193	0	0	0	5 593 193	6 253 336
AA	373 834	0	0	0	373 834	422 244
A	395 351	0	0	0	395 351	232 780
BBB eller lägre	90 625	0	0	0	90 625	44 655
Totalt	**6 453 004**	**0**	**0**	**0**	**6 453 004**	**6 953 016**

I tillägg till ovanstående exponering finns även viss kreditrisk i poster utanför balansräkningen i form av övriga eventualförpliktelser till ett belopp om 433 723 tkr. Per den 31 december 2019 hade moderbolaget och de konsoliderade försäkringsdotterbolagen inga ställda säkerheter för obligationer, derivat eller återköpsavtal och hade inte pantsatt några värdepapper.

C.3.2 Riskkoncentration

Den största potentiella förlusten om en extern motpart i finansiella derivat eller bankkonto fallerar uppgick per årsskiftet till 1 303 678 tkr och den största potentiella förlusten om en återförsäkringsmotpart skulle fallera uppgick till 64 200 tkr. De 10 största motpartsexponeringarna, vilka utgjorde 72 procent av den totala exponeringen mot externa motparter, var alla A-ratade eller högre eller hade en solvenskapitalkvot överstigande 175 procent.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Kreditrisken som uppstår via motparter i finansiella derivat reduceras primärt genom diversifiering av de motparter som bolaget använder vid handel av finansiella derivat. Kreditrisken hanteras dels genom limiter för derivatexponeringar per motpart och dels genom att standardiserade säkerställandeavtal upprättas med samtliga motparter avseende OTC-derivat. Storleken på tillåten exponering beror på motpartens kreditvärdighet.

Kreditrisken från motparter i avgiven återförsäkring begränsas i första hand genom att motparter med god kreditvärdighet väljs, samt med limiter för maximal exponering mot respektive motpart.

C.3.4 Riskkänslighet

I tabell C3(1) redovisas moderbolagets och försäkringsdotterbolagens exponering för kreditrisk från motparter i finansiella derivat och avgiven återförsäkring utan, respektive med, hänsyn till erhållna säkerheter. Exponeringen för kreditrisk i övriga fordringar bedöms vara icke-materiell då de övriga fordringarna historiskt visat på låg andel fallerade fordringar och inga förluster har konstaterats.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att egna betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel.

Likviditetsrisk i Länsförsäkringar Bank beskrivs i rapporten *Risk- och kapitalhantering i Länsförsäkringar Bank AB*.

Länsförsäkringar Livs likviditetsrisk beskrivs i motsvarande avsnitt i bolagets separata rapport.

C.4.1 Riskexponering

För Gruppens försäkringsbolag skulle bristen på likviditet kunna leda till att bolagen inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och intressenter eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom avyttring av tillgångar till underpris. Affärsverksamheten i försäkringsbolagen bygger på att premier betalas i förväg och att de ska förvaltas till dess att en försäkringsersättning ska utbetalas. Likviditetsrisken i försäkringsdotterbolagen är nära kopplad till placeringstillgångarna i bolagens investeringsportföljer, inklusive likviditetsbehov för ingångna derivatavtal.

Utgångspunkten för hanteringen av likviditetsrisk är att den sker i respektive dotterbolag samt i moderbolaget Länsförsäkringar AB, snarare än på gruppnivå. Verksamhetens natur skiljer sig mellan bank och försäkring och det finns legala restriktioner för omfattningen av interna lån. Dotterbolagen har tydliga regler för hur tillgångarna ska vara förvarade för att säkerställa att de är tillgängliga för bolaget och därmed kan realiseras vid behov. Likviditetsrisk är för Gruppen i praktiken primärt en fråga för Länsförsäkringar Bankkoncernen.

Länsförsäkringar Saks likviditetsrisker är låga då premierna betalas i förväg samt att större enskilda skador och utbetalningar, utöver de normala kassaflödena, är kända långt innan de förfaller.

Länsförsäkringar Fondlivs likviditet är relativt stabil då fondandelar avyttras i takt med att utbetalningar till försäkringstagare sker. Bolagets likviditet påverkas främst av fondbyten och kostnader vid försäljning. Likviditetsrisken hanteras genom att behovet av kassa och överskottslikviditet löpande anpassas utifrån upprättade likvidprognoser för betalning av värdepappersaffärer och försäkringsersättningar, samt utifrån övriga förekommande in- och utbetalningar såsom premier och driftskostnader. Majoriteten av fonderna i handelslagret är likvida på kort sikt och köp för den försäkrades räkning genomförs först efter erhållen likvid för säljtransaktionen.

Försäkringsdotterbolagen tecknar säkerställandeavtal med motparter i finansiella derivat. Avtalen innebär att säkerhet ska ställas för derivat som har ett, för det berörda bolaget, negativt värde. Dessa säkerheter ställs i form av kontanta medel vilka förs över till motparterna och innebär därmed en viss likviditetsrisk. För derivat med, för bolaget, positiva värden erhålls istället säkerheter vilket minskar risken.

Moderbolagets likviditet påverkas främst av utdelningar och koncernbidrag från dotterbolagen, eventuella behov av tillskott till dotterbolagen samt utdelning till ägarna. För likviditetsbehov håller moderbolaget likvida medel som vid utgången av året uppgick till 221 327 tkr.

I tabell C4(1) visas hur placeringstillgångarna fördelas på klasser av tillgångar med olika likviditet. Jämfört med föregående årsskifte har andelarna i likviditetsklass 2 ökat med 17 procentenheter medan andelen i likviditetsklass 6 har minskat med 16 procentenheter.

Tabell C4(1): Fördelning av tillgångar på likviditetsklasser per 2019-12-31, i procent av totala placeringstillgångar

Likviditetskassa	Tillgångsslag	Länsförsäkringar Sak	Länsförsäkringar Fondliv	Moderbolaget Länsförsäkringar AB	Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag
1	Kassa	15%	14%	6%	13%
2	Direkta innehav av statskuldväxlar, statsobligationer, säkerställda obligationer	39%	48%	94%	51%
3	Fonder med daglig handel, noterade aktier	24%	31%	0%	23%
4	Företagsobligationer och övriga obligationer	3%	0%	0%	1%
5	Fonder med mindre frekvent handel än daglig	0%	0%	0%	0%
6	Onoterade aktier, Private Equity, Private Debt, direktägda fastigheter, infrastruktur och skog	19%	7%	0%	12%

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

För Gruppens försäkringsbolag framgår, av respektive bolags placeringsriktlinjer, att placeringstillgångarna ska placeras med beaktande av respektive bolags behov av likviditet för att kunna uppfylla bolagets åtaganden.

C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar AB bedömer att Gruppen inte har några riskkoncentrationer inom likviditetsrisk.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

Likviditetsrisken minimeras genom att en övervägande del av placeringar görs i värdepapper med hög likviditet som är noterade på etablerade börser. För att ytterligare begränsa likviditetsrisken finns det fastställda nivåer på likviditetsreserver för att täcka olika prognostiserade behov och regler för hur placeringar i onoterade tillgångar får ske.

C.4.4 Riskkänslighet

Riskkänsligheten för likviditetsrisk i Gruppens försäkringsbolag är liten. Placeringar görs i huvudsak i tillgångar med hög likviditet på väl etablerade marknader, vilket begränsar likviditetsrisken.

C.5 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser inbegripet legala risker och compliancerisker.

C.5.1 Riskexponering

Operativa risker utgör en central del av koncernens riskprofil. Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker och dotterbolagens produkter och tjänster kan vara förknippade med olika produktrisker. Säkerhetsrisker, som till exempel externa brott och interna oegentligheter, går inte att undvika helt och i takt med ökad digitalisering har cyberrisker och IT-risker hamnat alltmer i fokus. Compliancerisker är ständigt i fokus, och då särskilt risker förknippade med penningtvätt och finansiering av terrorism, framför allt inom bankverksamheten men även inom försäkringsrörelsen, vilket kräver en aktiv hantering.

C.5.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar AB gör bedömningen att det inte föreligger några väsentliga riskkoncentrationer inom operativ risk.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Arbetet med operativ risk baseras på en koncerngemensam metodik som omfattar affärskritiska processer och nyckelkontroller likväl som inrapporterade incidenter och verksamhetens egna självutvärderingar av operativ risk. Alla anställda ansvarar för en aktiv hantering av operativa risker inom respektive verksamhetsområde. Det är den avdelningen som tar risken som äger risken. Detta innebär att den dagliga hanteringen av operativa risker främst sker i affärsverksamheten. Minimering av riskerna sker genom aktivt förebyggande arbete och med en medvetenhet om operativa risker i varje beslutssituation.

I processen för hantering och kontroll av operativa risker ingår identifiering, mätning, övervakning, hantering och rapportering. Affärskritiska processer, och risker kopplade till dessa, har kartlagts och dokumenterats. Kontroller av processrisker genomförs kvartalsvis och rapporteras till respektive bolags styrelse. Analyser av operativ risk genomförs årligen. Operativa risker identifieras, potentiella konsekvenser värderas och sannolikheter att risker inträffar bedöms. För väsentliga risker utarbetas handlingsplaner vilka följs upp kvartalsvis på ledningsnivå.

Gruppen har ett koncerngemensamt ramverk för hur risker ska identifieras, värderas och dokumenteras i beslutsprocessen för beslut som förväntas få en väsentlig påverkan på Gruppens lönsamhet, riskprofil, organisation eller varumärke. Syftet är att uppnå ett effektivt beslutsfattande genom en proaktiv och ändamålsenlig hantering av risker för att därigenom nå uppsatta mål med en större grad av säkerhet samt att säkerställa att gällande lagar och regler efterlevs och att kundnytta uppnås. Vidare tillämpar organisationen en särskild process vid godkännande av nya placeringstillgångar som syftar till att belysa och omhänderta potentiella risker inför investering i ett nytt tillgångsslag, instrumenttyp eller fond.

Gruppens kontinuitetshantering handlar om att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar, med målsättningen att skydda kunder, förtroende och varumärke. Genom att upprätta kontinuitetsplaner och rutiner skapas förberedelse och förmåga att hantera incidenter före, under och efter det att ett avbrott eller en kris har inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens tillgångar mot alla typer av hot, interna eller externa, avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet bedrivs enligt standarderna för informationssäkerhet SS-ISO/IEC 27001:2014 och 27002:2014 samt enligt den normerande standarden inom kontinuitetshantering SS-ISO/IEC 22301.

Bolagen i Gruppen kan från tid till annan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget i syfte att exempelvis effektivisera verksamheten. För att behålla god kontroll uppmärksammar bolagens riktlinjer till exempel beställarkompetens hos bolagen, lämplighetsprövning, konsekvensanalys och hemtagningsplaner.

C.5.4 Riskkänslighet

I Gruppen genomförs regelbundna övningar för att säkerställa att varje bolag har en god förmåga att hantera krissituationer. Övningar och tester omfattar såväl manuella beredskapsrutiner som automatiserat IT-stöd. Skrivbordstester samt tekniska tester av applikationer och förvaltningsobjekt genomförs årligen. Större krisledningsövningar genomförs minst var tredje år. Under året har skrivbordstester, tekniktester för applikationer och förvaltningsobjekt samt en krisledningsövning utförts enligt plan. Resultatet av testerna och krisledningsövningen visar att bolagen inom Gruppen kan förbättra vissa processer och rutiner men att bolagen har en övergripande god förmåga och beredskap att hantera uppkomna kriser.

C.6 Övriga materiella risker

Utöver ovan nämnda risker är Gruppen även exponerad mot affärsrisker, emerging risks, klimatrisker och grupprisker.

- Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning, ökade kostnader eller minskat förtroende från kunder eller övriga intressenter.
- Med emerging risks avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som kan komma att väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont.
- Med klimatrisk avses de risker som klimatförändringens konsekvenser kan medföra på bolagets affärsverksamhet. Klimatrisker kan materialiseras antingen genom fysiska risker, såsom fler inslag av extremväder och gradvis höjda havsnivåer, eller genom omställningsrisker såsom regulatoriska, politiska och marknadsmässiga förändringar relaterade till övergången mot ett koldioxidsnålt samhälle.
- Med grupprisker avses sådana risker som följer av den komplexitet som det innebär att bedriva både bankrörelse samt liv- och sakförsäkringsverksamhet inom samma koncern.
- Med koncentrationsrisk avses risken att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse leder till förluster i större utsträckning än om verksamheten vore väl diversifierad. Koncentrationsrisk kan härröra från koncentrationer såväl i tillgångar och skulder som från intäktskällor och leverantörer, inbegripet leverantörer av utkontrakterade tjänster.

C.6.1 Riskexponering

Gruppens exponering för affärsrisker följer av beslutade affärsstrategier där affärsplaneringsprocessen och återkoppling från affärsriskanalyser utgör ett viktigt instrument för att hantera utmaningar kopplade till att, på koncernnivå, få dotterbolagens strategier och mål att överensstämma med varandra. Genom den starka varumärkeskopplingen som finns mellan bolagen i koncernen kan minskat förtroende för något av bolagen medföra en ryktesrisk som skadar varumärket och därmed övriga bolag i Länsförsäkringar AB-koncernen, men även hela länsförsäkringsgruppen.

Exponeringen för grupprisker uppstår genom att koncernen bedriver både försäkrings- och bankverksamhet som omfattas av olika regelverk. Att samtidigt verka under regler för finansiella konglomerat, kapitaltäckningsregler för banker (CRR/CRDIV) och regler för försäkringsbolag (Solvens II) medför ökade kostnader och kan påverka Länsförsäkringar AB-koncernens konkurrenskraft relativt konkurrenter som inte har motsvarande koncernupplägg.

Klimatrisk utgör en direkt finansiell risk i form av möjlig påverkan på försäkringsaffären, kreditgivning och investeringar för Länsförsäkringar AB-koncernen. Länsförsäkringar AB identifierar klimatrisker i affären både i form av omställningsrisker, vilka kan drivas av regulatoriska, politiska, marknadsmässiga och tekniska förändringar relaterade till övergången till ett koldioxidsnålt samhälle, samt fysiska risker, vilka är faktiska konsekvenser av klimatförändringar såsom ökad global medeltemperatur, fler inslag av extremväder och gradvis höjda havsnivåer.

Till följd av ändrade omvärldsförutsättningar eller interna omständigheter kan nya risker, emerging risks, uppstå över tid. Det kan antingen vara en helt ny företeelse som utgör en ny risk eller en risk som ändrar karaktär och därför bör hanteras på ett nytt sätt. Det kan även vara en risk som tidigare bedömts vara immateriell men som utvecklas till att bli materiell. Exempel kan vara uppkomsten av nya ekonomier, teknologisk utveckling och samhällspolitiska förändringar etc.

C.6.2 Riskkoncentration

Mot bakgrund av att Länsförsäkringar AB-koncernen bedriver en väl diversifierad verksamhet med både sakförsäkring, traditionell livförsäkring och fondförsäkring samt bankrörelse med en geografisk spridning över hela landet bedöms koncentrationsrisken vara låg.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsrisker hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut inför strategiska vägval om inriktning av verksamhet. Affärsriskanalyser genomförs i den årliga affärsplaneringsprocessen men även däremellan om behov uppstår på grund av omvärldsförändringar eller i samband med affärsbeslut. De specifika affärsrisker som vid var tid bedöms som viktigast följs fortlöpande upp på ledningsnivå.

Grupprisker identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet och i Gruppens årliga egna risk- och solvensanalys (ERSA) och i arbetet med koncernens återhämtningsplan. Kontinuerlig bevakning av regelverkens utveckling samt effektiva processer för identifiering, mätning och rapportering av risker är viktiga verktyg för att hålla gruppriskerna på en låg nivå.

Länsförsäkringar AB har under 2019 antagit en klimatsmart vision och bolaget arbetar därför aktivt för att minska klimatpåverkan och klimatrisk i sin verksamhet. Klimatrisker utvärderas löpande och beaktas i väsentliga fall i beslutsunderlag till ledning och styrelse. Länsförsäkringar AB står bakom Task Force of Climate Related Financial Disclosures (TCFD), vilka är rekommendationer för rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter som på sikt förväntas utvecklas till en standard för klimatrapportering. Länsförsäkringar Sak har vidare signerat Principles of Sustainable Insurance (PSI) och deltar tillsammans med ett tjugotal andra undertecknare världen över i ett pilotprojekt om klimatrisker som drivs genom FNs miljöprograms finansiella initiativ UNEP-FI.

Emerging risks identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet och i Gruppens och försäkringsdotterbolagens årliga egna risk- och solvensanalys (ERSA) och i Länsförsäkringar Bankkoncernens interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) för den konsoliderade situationen. Riskens materialitet avgör om risken ska åtgärdas och riskens natur avgör lämpligt tillvägagångssätt.

C.6.4 Riskkänslighet

Tack vare ett robust riskhanteringsystem inklusive en årlig ERSA bedöms Gruppens känslighet för ovan beskrivna övriga risker vara måttlig.

C.7 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel.

D | Värdering för solvensändamål

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

Gruppen och dotterbolagen värderar tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen enligt följande överordnade värderingsprinciper;

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

Gruppen 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. I flertalet fall överensstämmer värderingen mellan IFRS- och solvensbalansräkningarna. Under avsnitt D.1 och D.3 nedan beskrivs Gruppens Solvens II-omvärderingar.

I solvensbalansräkningen för Gruppen inkluderas moderbolaget Länsförsäkringar AB samt försäkringsdotterbolagen Länsförsäkringar Sak, Agria, Länsförsäkringar Gruppliv samt Länsförsäkringar Fondliv. Till Gruppens kapitalkrav och kapitalbas tillkommer Länsförsäkringar Bank med dotterbolags kapitalkrav och kapitalbas. Vidare tillkommer kapitalkrav och kapitalbas för Länsförsäkringar Liv, dock medtas kapitalbasen högst till ett belopp som motsvarar bolagets solvenskapitalkrav.

Försäkringsdotterbolagens solobalansräkningar framgår under kapitel D i respektive dotterbolags Rapport om solvens och finansiell ställning, vilka följer efter rapporten på gruppnivå.

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

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen av tillgångar

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.1) visar följande balansräkning de materiella tillgångsposterna, samt en översikt över totala skulder, per 31 december 2019 för Gruppen med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden. I Gruppens balansräkning inkluderas inte Länsförsäkringar Liv eller Länsförsäkringar Bank.

Tabell D1(1): Tillgångar och skulder per 2019-12-31

Tillgångar (tkr)	Finansiell redovisning[7)]	Omvärdering	Solvens II-värde
Fastighet, maskiner & utrustning för eget bruk	1 468 848	–	1 468 848
Aktier och andelar i dotter- och intressebolag	9 299 596	8 257 217	17 556 813
Aktier övriga	1 717 307	–	1 717 307
Obligationer	9 261 462	–	9 261 462
Investeringsfonder	4 498 163	–	4 498 163
Derivat	66 444	–	66 444
Tillgångar fondförsäkring eller indexförsäkring	154 563 330	–	154 563 330
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	9 504 357	–1 981 443	7 522 914
Försäkringsfordringar	2 442 205	–2 054 555	387 650
Kassa och Bank	2 419 787	–	2 419 787
Andra tillgångar	7 154 328	–5 216 871[8)]	1 937 457
Totala tillgångar	**202 395 827**	**–995 652**	**201 401 175**

Skulder (tkr)	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde
Försäkringstekniska avsättningar brutto före avgiven återförsäkring			
Skadeförsäkring	13 767 082	–3 987 675	9 779 407
Livförsäkring exklusive fondförsäkring	6 087 072	143 737	6 230 809
Fondförsäkring eller indexförsäkring	154 955 351	–10 199 689	144 755 662
Andra skulder (se avsnitt D.3)	5 488 401	–602 887	4 885 514
Totala skulder	**180 297 906**	**–14 646 514**	**165 651 392**
Tillgångar minskat med skulder	**22 098 921**	**13 650 862**	**35 749 783**

[7)] I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består framförallt av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter.
[8)] Omvärdering av andra tillgångar avser framför allt goodwill om –558 351 tkr, förutbetalda anskaffningskostnader om –1 568 487 tkr samt immateriella tillgångar om – 3 056 824 tkr.

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser jämfört med den finansiella redovisningen

Avsnittet behandlar de värderingsprinciper, metoder och huvudsakliga antaganden som används för att värdera Gruppens materiella tillgångsposter enligt Solvens II-regelverket. Dessutom förklaras i förekommande fall hur denna värdering skiljer sig från den som använts för den finansiella redovisningen. Posterna som beskrivs i det följande härrör från Gruppens balansräkning i tabellen ovan, samt från dotterbolagens balansräkningar vilka följer i respektive avsnitt i dotterbolagens Rapport om solvens och finansiell ställning, alternativt ingår i posten Andra tillgångar.

Goodwill

Ingår i posten andra tillgångar. Till följd av att goodwill ska värderas till noll får posten inget värde i solvensbalansräkningen. Enligt den finansiella redovisningen värderas goodwill till anskaffningsvärde justerat för eventuella ackumulerade nedskrivningar och avser förvärv av försäkringsbestånd. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Förutbetalda anskaffningskostnader (DAC)

Ingår i posten andra tillgångar. Immateriella tillgångar, såsom förutbetalda anskaffningskostnader, värderas till marknadsvärde om de är avskiljbara och kan säljas separat samt om värderingen baseras på noterade marknadspriser på aktiva marknader för samma eller liknande tillgångar. Då dessa villkor inte uppfylls, i och med att posten förutbetalda anskaffningskostnader inte är avskiljbar och inte heller kan säljas separat, värderas posten till noll i solvensbalansräkningen.

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen och skrivs av under nyttjandeperioden enligt den finansiella redovisningen.

Andra immateriella tillgångar

Ingår i posten andra tillgångar. Andra immateriella tillgångar värderas till marknadsvärde om de är avskiljbara och kan säljas separat samt om värderingen baseras på noterade marknadspriser på aktiva marknader för samma eller liknande tillgångar. De andra immateriella tillgångar som Gruppen redovisar i den finansiella redovisningen avser egenutvecklade IT-system, förvärvade IT-system och förvärvade kundtillgångar. Ingen av dessa tillgångar bedöms uppfylla kravet att vara möjliga att sälja, med en värdering som kan hänföras till noterade marknadspriser på aktiva marknader. Detta innebär att posten inte har något värde i solvensbalansräkningen.

I den finansiella redovisningen värderas andra immateriella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Detta skiljer sig från Solvens II-värderingen enligt vilken värdet blir noll.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det är sannolikt att det kommer att finnas skattepliktiga överskott mot vilka en uppskjuten skattefordran kan utnyttjas. Den omvärdering som sker mellan Solvens II och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skattefordran eller skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas i solvensbalansräkningen netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld.

Redovisningsmässigt, undantaget de omvärderingar som görs enligt Solvens II, är det ingen skillnad i principer för beräkning av uppskjutna skatter mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Fastigheter, maskiner och utrustning för eget bruk

Tillgångsposten avser framför allt fastigheter för eget bruk (rörelsefastighet). De egenägda rörelsefastigheterna såldes under 2019. I samband med detta tecknades ett hyresavtal för lokalerna. IFRS 16 medför en ändrad redovisning hos leasetagare då samtliga leasingavtal (med vissa lättnadsregler) ska redovisas i rapport över finansiellställning som en nyttjanderättstillgång som ett uttryck för rättigheten att få använda en underliggande tillgång.

Det förekommer ingen skillnad i värderingsprinciper och antaganden mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Placeringar

Aktier i dotter- och intressebolag

På gruppnivå avser aktier i dotterbolag, som inte konsolideras i solvensbalansräkningen, innehav av onoterade aktier i Länsförsäkringar Bank vilka värderas i solvensbalansräkningen enligt justerad kapitalandelsmetod vilket innebär ägarandelen av bolagets eget kapital. Det helägda försäkringsbolaget Länsförsäkringar Liv, som drivs enligt ömsesidiga principer och som inte konsolideras, har inte tagits upp till något värde i solvensbalansräkningen. Aktier i intressebolag avser innehav i onoterade aktier. Även dessa värderas i solvensbalansräkningen enligt justerad kapitalandelsmetod vilket överensstämmer med IFRS-regelverket på gruppnivå.

Aktier

Aktier avser innehav av både noterade och onoterade aktier. De använda värderingsteknikerna för noterade aktieinnehav bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter, och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Innehav i onoterade aktier redovisas till anskaffningsvärde i de fall när ett tillförlitligt verkligt värde inte kan fastställas. Det föreligger inga skillnader i värderingen av aktier mellan IFRS- och Solvens II-balansräkningarna.

Obligationer

Obligationer avser innehav av statsobligationer och företagsobligationer vilka väsentligen är noterade på en aktiv marknad. Det verkliga värdet har beräknats med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter, och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt.

Investeringsfonder

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

Derivat

Beräkningsgrunden för derivat kan skilja sig åt. För de derivat som är noterade på en aktiv marknad fastställs det verkliga värdet till detta noterade pris. För de derivat som inte är noterade på en aktiv marknad fastställs däremot det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. Tekniken utgår från diskonterade förväntade framtida kassaflöden.

Tillgångar i fondförsäkring eller indexförsäkring
Avseende denna tillgångsklass innehar Länsförsäkringar fondförsäkringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken. Beräkningsgrunden för värderingen är priser som är noterade på en aktiv marknad. Det är ingen skillnad i beräkningsgrunder och antaganden mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar
För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som företaget har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar.

Beräkningsgrunder och antaganden skiljer sig mellan den finansiella redovisningen och Solvens II. Detta beskrivs i avsnitt D.2.

Försäkringsfordringar
Premiefordingar ingår i posten i IFRS, men i Solvens II beaktas den i bästa skattningen. Under 2019 ändrades beräkningsmetodiken för premiereserv och premiefordran i Solvens II. Premier som förfaller till betalning efter balansdagen värderas därmed inom premiereserven och följaktligen exkluderas de från tillgångssidan i Solvens II-balansräkningen (se även avsnitt D.2).

Kassa och bank
För kassa och bank är beräkningsgrund i solvensberäkningen det nominella beloppet, vilket bedöms vara en lämplig beräkningsgrund av verkligt värde. Det är ingen skillnad i beräkningsgrunder och antaganden mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Andra tillgångar
Andra tillgångar kan avse poster såsom depåer hos företag som avgivit återförsäkring, fordringar på återförsäkrare och fordringar (verksamhet, ej försäkring) samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Inga särskilda beräkningsmetoder har använts för de ingående posterna i andra tillgångar. Det är ingen skillnad i beräkningsgrunder och antaganden mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

D.1.3 Materiella skillnader mellan Gruppens värderingsprinciper och de som används av dess dotterföretag
Det finns inga materiella skillnader mellan Gruppens och dotterföretagens värderingsprinciper vid värdering för solvensändamål.

D.1.4 Övrig information om tillgångar
Antaganden och bedömningar, inklusive dem om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningarna
Vid upprättande av finansiella- och regulativa rapporter måste ibland bedömningar och uppskattningar tillämpas. Dessa bedömningar och uppskattningar är föremål för löpande utvärdering med avseende på relevans och rimlighet. Vid beräkning av livförsäkringsavsättning görs antaganden om bland annat diskonteringsränta, dödlighet, sjuklighet och omkostnader. Vidare görs, vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, en aktuariell uppskattning av förväntade tillkommande kostnader för redan inträffade skador och kostnader för skador som kan komma att inträffa under försäkringarnas återstående löptid. Det kan föreligga en viss osäkerhet i uppskattningen av avskrivningstiden för förutbetalda anskaffningskostnader för fondförsäkringsavtal, där antagandet för avskrivningstiden baseras på statistik i försäkringsavtalens löptid. Förde valuta- och räntederivat som förekommer i begränsad omfattning bedöms osäkerheten i värderingen vara låg till följd av att den teoretiska värderingen bygger på observerbar data och det faktum att ett standardsystem används.

Det kan uppkomma effekter genom de nya redovisningsprinciper som kommer att införas under kommande år och som kan påverka de värden som tas in för värdering avseende solvensberäkningen. Redovisningsprinciper som är antagna, eller förväntas antas, men som inte har börjat tillämpas ännu kan komma att få effekt på tillgångar och skulder i koncernen. Exempel på sådana standarder är IFRS 16, IFRS 17 samt IFRIC 23. Utöver dessa mer centrala standarder bedöms inte nya eller reviderade IFRS och tolkningar som ännu inte trätt i kraft få någon väsentlig effekt på tillgångar eller skulder i Länsförsäkringar AB-koncernen.

IFRS 16 har från och med den 1 januari 2019 ersatt IAS 17 Leasingavtal. Standarden medför framför allt att de leasingavtal där koncernen är leasetagare, och som klassificeras som operationell leasing, istället kommer att redovisas i rapport över finansiell ställning. Bedömningen är att denna standard för kommande period endast kommer ha en begränsad effekt på berörda företag och för Gruppen.

IFRS 17 Försäkringsavtal publicerades den 18 maj 2017 och ska ersätta den nu gällande standarden IFRS 4 Försäkringsavtal. Den nya standarden är inte godkänd av EU men förväntas träda i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2022 eller senare. Standarden har bland annat som syfte att eliminera motsägelser och svagheter i den befintliga metodiken genom att tillhandahålla ett mer principbaserat regelverk för redovisning av försäkringsavtal. IFRS 17 medför också ett utökat krav på upplysningar för att öka jämförbarheten mellan företag. Länsförsäkringar AB driver ett koncerngemensamt projekt för att analysera effekterna av den nya standarden.

IFRIC 23 berör osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling och avser att förtydliga hur IAS 12 Inkomstskatter ska tillämpas om det är oklart hur skattelagstiftningen ska tillämpas på en viss transaktion eller under en viss omständighet. IFRIC 23 är godkänd av EU och ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2019. Koncernen har ännu inte fullt ut utvärderat effekten av tolkningen på koncernens balansräkning och finansiella rapporter.

Från och med 1 januari 2018 tillämpar koncernen IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Dessa standarder har endast haft begränsad effekt på värdering av tillgångar och skulder samt på kapitalbas och kapitalkrav.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till de aktuella belopp som respektive bolag i Gruppen skulle behöva betala om de omedelbart skulle överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Värdet beräknas som summan av bästa skattning och en riskmarginal.

Nedan ges en översiktlig bild av de principer för värdering av försäkringstekniska avsättningar som tillämpas inom Gruppen. En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden, inklusive en beskrivning av den grad av osäkerhet som är kopplad till värdet av de försäkringstekniska avsättningarna, lämnas i dotterbolagens separata rapporter.

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar

Bästa skattningen

Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet av de framtida kassaflödena med beaktande av pengarnas tidsvärde (det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena). För bästa skattningen och riskmarginalen enligt Solvens II används en diskonteringsränta enligt Solvens II-regelverket, där utgångspunkten är att den riskfria basräntesatsen beräknas baserat på räntesatsen för ränteswappar, justerad för att ta hänsyn till kreditrisken.

Beräkningen av bästa skattningen bygger på aktuell och trovärdig information samt realistiska antaganden och utförs med lämpliga, tillämpliga och relevanta försäkringsmatematiska och statistiska metoder. Den kassaflödesprognosen som används vid beräkningen av bästa skattning beaktar alla in- och utflöden av likvida medel som krävs för att reglera försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser under deras återstående ansvars- och avvecklingstid. Beräkningen tar hänsyn till försäkringstagarnas och bolagets avtalsenliga valmöjligheter och antaganden för valmöjligheterna uppdateras årligen utifrån bolagets statistik. För produkter med så kallad villkorad återbäring inom Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Fondliv beaktas tidsvärdet av garantin i beräkningen av bästa skattningen.

Riskmarginal

Riskmarginalen beräknas för att motsvara kostnaden för att hålla det kapital som motsvarar det solvenskapitalkrav (SCR) som krävs för att klara Gruppens åtaganden till dess att åtagandena är slutavvecklade. Riskmarginalen beräknas med Cost-of-Capital-metoden (CoC) med, den i regelverket stipulerade procentsatsen 6 procent, separat för varje enskilt bolag i Gruppen samt separat för livförsäkring och skadeförsäkring inom enskilt bolag. Solvenskapitalkravet antas utvecklas proportionellt mot bästa skattningen för befintliga försäkringsförpliktelser under deras återstående ansvars- och avvecklingstid. Gruppen använder därmed metod nummer 2 enligt EIOPAs Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar EIOPA-BoS-14/166 SV för utvecklingen av solvenskapitalkravet. För Länsförsäkringar Liv har riskmarginalen sedan fördelats över affärsgrenar i samma proportioner som enskilda bästa skattningar, beräknade för varje affärsgren, fördelar sig. Länsförsäkringar Fondliv fördelar riskmarginalen i proportion till solvenskapitalkraven för respektive affärsgren. Inom Länsförsäkringar Sakkoncernen beräknas först riskmarginalen separat för varje enskild affärsgren, utan hänsyn till diversifiering, samt totalt för hela bolaget. Riskmarginalen för hela bolaget fördelas därefter över affärsgrenar i samma proportioner som enskilda riskmarginaler fördelar sig.

Försäkringstekniska avsättningar brutto före avgiven återförsäkring per 31 december 2019, fördelat per försäkringsföretag i Gruppen, framgår i tabell D2(1). Avsättningar per affärsgren presenteras i motsvarande avsnitt i respektive dotterbolags solorapport, vilka följer efter rapporten på gruppnivå. Återförsäkrares andel av FTA framgår i avsnitt D.2.4, vilket kan användas för att erhålla FTA netto efter avgiven återförsäkring.

Tabell D2(1): Försäkringstekniska avsättningar brutto före avgiven återförsäkring per 2019-12-31

Verksamhet (tkr)	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Länsförsäkringar Sak	10 472 905	124 092	10 596 997
Agria	657 916	35 862	693 778
Länsförsäkringar Gruppliv	39 617	4 170	43 787
Länsförsäkringar Fondliv	146 581 483	2 849 833	149 431 316
Länsförsäkringar Liv	82 934 973	2 252 971	85 187 944
Summa	**240 686 893**	**5 266 929**	**245 953 822**

I sammanställningen ovan ingår i den bästa skattningen försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet, inklusive riskmarginal, för pensionsprodukten Försäkrad pension i Länsförsäkringar Liv om 1 158 090 tkr.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Förändringarna i de försäkringstekniska avsättningarna under året förklaras i huvudsak av premieinbetalningar, utbetalning av försäkringsersättningar samt värdeförändring avseende fondförsäkring.

Länsförsäkringar Sakkoncernen implementerade under 2019 en ny beräkningsmetodik för bästa skattning av premiereserven. Bolagen frångår förenklingen i Teknisk bilaga III[9] och premiereserven uttrycks som skillnaden mellan framtida ut- och inbetalningar. Det innebär även att premier som förfaller till betalning efter balansdagen värderas inom premiereserven och följaktligen exkluderas från tillgångssidan (försäkringsfordringar) i Solvens II-balansräkningen. Länsförsäkringar Fondliv genomförde under året förändringar avseende sjuk- och premiebefrielseförsäkring. För mer information om ändringarna, se avsnitt D.2.1 i respektive dotterbolags Rapport om solvens och finansiell ställning nedan.

D.2.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika affärsgrenar jämfört med den finansiella redovisningen

I den finansiella redovisningen värderas försäkringstekniska avsättningar (brutto) enligt ÅRFL samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. För information om vilka materiella skillnader som finns mellan de regler, metoder och antaganden som används vid värdering för solvensändamål och de som används i den finansiella redovisningen, se avsnitt D.2.2 i varje dotterbolags Rapport om solvens och finansiell ställning.

[9] Teknisk bilaga III – Förenkling för premieavsättningar i Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar EIOPA-BoS-14/166 SV

D.2.3 Materiella skillnader mellan Gruppens värderingsprinciper och de som används av dess dotterföretag

Det finns inga materiella skillnader mellan de värderingsprinciper som används på gruppnivå och de värderingsprinciper som används av Gruppens dotterföretag vid värdering för solvensändamål.

D.2.4 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Återförsäkrares andel av FTA, som beräknas per årsbasis, redovisas nedan. För mer information om återförsäkrares andel av FTA, se avsnitt D.2.3 i respektive dotterbolags solorapport.

Tabell D2(2): Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

Verksamhet (tkr)	2019-12-31
Länsförsäkringar Sak	7 457 335
Agria	1 592
Länsförsäkringar Gruppliv	-160
Länsförsäkringar Fondliv	64 148
Länsförsäkringar Liv	0
Summa	**7 522 915**

Övrigt angående försäkringstekniska avsättningar

Länsförsäkringar AB med försäkringsdotterföretag tillämpar inte matchningsjustering, volatilitetsjustering, övergångssystemet för riskfria räntesatser för relevanta durationer eller övergångsregler för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

D.3 Andra skulder

Följande avsnitt omfattar samtliga kategorier av skulder, exklusive försäkringstekniska avsättningar, som för Länsförsäkringar AB bedöms vara materiella.

D.3.1 Värdering av andra skulder

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.1) visar följande tabell de materiella skuldposterna, exklusive försäkringstekniska avsättningar, per 31 december 2019 för Gruppen med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D3(1): Andra skulder per 2019-12-31

Andra skulder (tkr)	Finansiell redovisning[10)]	Omvärdering	Solvens II-värde
Uppskjuten skatteskuld	1 024	135 171	136 195
Derivat	32 649	-	32 649
Finansiella skulder	1 445 911	-	1 445 911
Skulder till försäkringsbolag och mäklare	1 074 595	-	1 074 595
Skulder (verksamhet, ej försäkring)	851 940	-	851 940
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 565 048	-506 480	1 058 568
Övriga skulder	517 234	-231 578	285 656
Totalt andra skulder	**5 488 401**	**-602 887**	**4 885 514**

10) I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter samt att placeringar även inkluderar upplupna räntor som enligt IFRS redovisas i posten upplupna intäkter.

D.3.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika skuldposter jämfört med den finansiella redovisningen

Avsnittet behandlar de värderingsprinciper, metoder och huvudsakliga antaganden som används för att värdera Gruppens materiella skuldposter enligt Solvens II-regelverket. Dessutom förklaras i förekommande fall hur denna värdering skiljer sig från den som använts för den finansiella redovisningen.

Uppskjuten skatteskuld

Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan den finansiella redovisningen och Solvens II medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skatter redovisas och värderas i förhållande till samtliga tillgångar och skulder, däribland försäkringstekniska avsättningar som redovisas för solvensändamål. Utöver detta tillskrivs uppskjutna skattefordringar enbart ett positivt värde om det är sannolikt att det kommer att finnas skattepliktiga överskott mot vilka en uppskjuten skattefordran kan utnyttjas. Detta är i överensstämmelse med värderingen av uppskjuten skatt i rapporteringen.

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

Tabell D3(2): Uppskjuten skatteskuld per 2019-12-31

tkr	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde	Förfaller
Ej avdragsgilla pensionskostnader	-12 103	-	-12 103	
Osäkra kundfordringar	98	-	98	2020-12-31
Underskottsavdrag	-27 149	-	-27 149	
Periodiseringsfond:				
-Avsättning 2014	-	15 785	15 785	2020-12-31
-Avsättning 2015	-	16 398	16 398	2021-12-31
-Avsättning 2016	-	15 623	15 623	2022-12-31
-Avsättning 2017	-	14 419	14 419	2023-12-31
-Avsättning 2018	-	10 020	10 020	2024-12-31
-Avsättning 2019	-	11 357	11 357	2025-12-31
Utjämningsfond	-	7 602	7 602	
Omvärdering Immateriella tillgångar	926	-80 472	-79 546	
Omvärdering DAC	-	-45 233	-45 233	2020-12-31
Omvärdering FTA netto	-	208 923	208 923	
Totalt uppskjuten skattefordran (-)/skuld (+)	**-38 228**	**174 423**	**136 195**	

Derivat
Se avsnitt *D.1.2 Placeringar.*

Finansiella skulder
Finansiella skulder består av emitterade värdepapper. Beräkningsgrunden för finansiella skulder avseende solvensberäkningen är upplupet anskaffningsvärde samt orealiserade värdeförändringar och upplupen ränta. Finansiella skulder värderas med hjälp av noterade priser på aktiva marknader.
Beräkningsgrunden och antagandena enligt den finansiella redovisningen är upplupet anskaffningsvärde samt upplupen ränta och skiljer sig mot värderingen enligt Solvens II där marknadsvärdering görs.

Skulder till försäkringsbolag och mäklare
Posten består av skulder till försäkringsbolag och mäklare.

Det är ingen skillnad i beräkningsgrunder och antaganden mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Skulder (verksamhet, ej försäkring)
Skulder (verksamhet, ej försäkring) består av andra skulder än till försäkringsbolag och mäklare såsom momsskulder, skatteskulder vissa avräkningskonton, övriga finansiella skulder mm.

Det är ingen skillnad i beräkningsgrunder och antaganden mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser bland annat förinbetalda premier, upplupna räntekostnader, förutbetalda finansiella intäkter och upplupna personalkostnader.

Beräkningsgrunden och antagandena enligt den finansiella redovisningen är upplupna kostnader samt förutbetalda intäkter och skiljer sig mot värderingen enligt Solvens II där premiefordran enbart omfattar förfallna fordringar innebärande att förutbetalda premieintäkter i Solvens II ingår i försäkringstekniska avsättningar.

Övriga skulder
Övriga skulder avser poster såsom övriga avsättningar, pensioner och liknande förpliktelser, depåer från återförsäkrare, skulder till försäkringsbolag och mäklare, skulder till återförsäkrare och skulder (verksamhet, ej försäkring) samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Inga särskilda beräkningsmetoder har använts för de ingående posterna i övriga skulder. Det är ingen skillnad i beräkningsgrunder och antaganden mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

D.3.3 Materiella skillnader mellan Gruppens värderingsprinciper och de som används av dess dotterföretag
Det finns inga materiella skillnader mellan de värderingsprinciper som används på gruppnivå och de värderingsprinciper som används av Gruppens försäkringsdotterföretag vid värdering för solvensändamål.

D.3.4 Övrig information om andra skulder

Antaganden och bedömningar, inklusive dem om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningarna
Avseende antaganden och bedömningar inklusive dem om framtiden och andra större källor till osäkerhetsbedömningar hänvisas till avsnitt D.1.4 ovan.

Leasing samt pensionsavsättningar
Försäkringsgruppen är leasegivare och i liten omfattning även leasetagare i form av externa hyresavtal som klassificeras som operationell leasing och där kostnaderna redovisas som hyra.

Inom Gruppen finns ett antal förmånsbestämda pensionsplaner som i huvudsak omfattar anställda som redan har uppnått pensionsåldern. Dessa planer omfattar ålderspension samt i en del fall även efterlevandepension. Pensionsbeloppen utgår i förhållande till slutlönen vid pensioneringen och är i de flesta fall livsvariga. I de fall uppräkning av pensionen är avtalad följer Gruppen de normer som Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) tillämpar.

Avsättning till pension förutom förtida uttag är 50 525 tkr per 31 december 2019.

Avgiftsbestämda pensionsplaner är planer enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter.

FTP-planen genom försäkring i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. FPK har inte möjlighet att tillhandahålla erforderlig information varför ovannämnda pensionsplan redovisas som avgiftsbestämd plan.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Standardvärderingsmetoden för solvensändamål enligt Solvens II är att värdera tillgångar och skulder till marknadsvärde, det vill säga med hjälp av noterade marknadspriser för identiska tillgångar eller skulder. Om det inte är möjligt att använda noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder värderas istället dessa med hjälp av noterade marknadspriser på en aktiv marknad för likartade tillgångar och skulder, med justeringar som återspeglar skillnaderna. Om inte heller det alternativet är tillgängligt, används alternativa värderingsmetoder. Tillgångar som värderas enligt alternativa värderingsmetoder är framför allt illikvida tillgångar såsom onoterade aktieinnehav och fastigheter.

För ett antal balansposter görs värdering utifrån alternativa värderingsmetoder i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 artikel 10.5.

För fastigheter används en alternativ värderingsmetod där en kombination av marknadsmetod och avkastningsmetod används. Se vidare avsnitt D.1.2. Fastigheter, maskiner och utrustning för eget bruk.

För onoterade aktier används en alternativ värderingsmetod. Dessa värderas till övervägande delen till upplupet anskaffningsvärde. Se vidare avsnitt D.1.2. Placeringar.

För vissa obligationer används en alternativ värderingsmetod. Se vidare avsnitt D.1.2. Placeringar.

D.5 Övrig information

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

E | Kapitalhantering (Finansiering)

Kapitalbasen i Länsförsäkringar AB med dotterbolag på gruppnivå uppgick vid årets slut till 50 220 324 tkr och består av primärkapital. Kapitalkravet uppgick till 37 775 832 tkr, vilket ger en god marginal mot det regulatoriska kravet och ett överskott på 12 444 492 tkr vid årets slut. Kapitalöverskottet ökade med 2 448 513 tkr jämfört med föregående år.

Kapitalbasen stärktes under året med 6 350 291 tkr, främst till följd av att Gruppens eget kapital ökade med 4 039 498 tkr vilket framför allt var hänförligt till årets resultat och emitterat primärkapitalinstrument. Kapitalkravet ökade med 3 901 778 tkr vilket främst berodde på ökad marknadsrisk i Länsförsäkringar Liv och ökad utlåning i Länsförsäkringar Bankkoncernen. Sammantaget ökade överskottet på gruppnivå jämfört med föregående års slut, då det uppgick till 9 995 979 tkr.

Eftersom Länsförsäkringar Liv bedrivs i ömsesidig form kan inte mer av dess kapitalbas inräknas på gruppnivå än vad som motsvarar dess solvenskapitalkrav, som var 13 242 808 tkr vid årets slut. Länsförsäkringar Livs överskott, som uppgick till 14 737 301 tkr vid årets slut, är således inte inräknat i överskottet mot regulatoriska krav på gruppnivå.

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen: Mål, styrning och process

Länsförsäkringar AB-koncernen tillämpar gemensamma riktlinjer för ekonomi- och kapitalstyrning och för en egen risk- och solvensanalys (ERSA). Processen för arbetet med ERSA beskrivs i avsnitt *B.3.2. Egen risk- och solvensanalys (ERSA).* Styrdokument på dessa områden gäller gemensamt för koncernens bolag, efter behandling i moderbolagets och dotterbolagens styrelser.

Affärsverksamheterna inom de företag som konsolideras i Länsförsäkringar AB-koncernen bedrivs i vinstsyfte så att Länsförsäkringar AB kan lämna avkastning genom värdetillväxt och utdelning till ägarna. Kapital som inte behövs för den verksamhet som länsförsäkringsbolagen ger koncernen i uppdrag att bedriva ska över tiden lämnas som utdelning under förutsättning att kreditbetyget A för koncernens kreditvärderade enheter kan försvaras. Länsförsäkringar Liv är ett dotterbolag som bedrivs enligt ömsesidiga principer och inte konsolideras i Länsförsäkringar AB-koncernen. Därför gäller delvis specifika överväganden för det bolagets kapitalhantering, vilket beskrivs separat i Länsförsäkringar Livs solorapport.

Kvantitativa kapitalmål sätts såväl på koncernnivå som för respektive legal enhet. Kapitalmålen beslutas årligen av respektive styrelse samt av styrelsen för Länsförsäkringar AB. För vart och ett av koncernens försäkringsbolag sätts ett mål för kapitalkvoten och en gräns för lägsta nivå på acceptabel kapitalisering. Gränsen för lägsta nivå på acceptabel kapitalisering ligger tydligt över det regulatoriska kravet, som är 100 procent. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Även på koncernnivå sätts ett kapitalmål på en specifik nivå som kompletteras av en gräns för lägsta nivå på acceptabel kapitalisering. Målnivån och gränsen för lägsta nivå på acceptabel kapitalisering på koncernnivå baseras även på de bidrag till kapitalbas och kapitalkrav som verksamheten inom Länsförsäkringar Bank med dotterbolag medför.

Koncernens kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Planerna omfattar innevarande år och tre framtida år och arbetas fram under hösten. I processen analyseras storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital utifrån prognoser för försäljning och lönsamhet.

Målet med koncernens kapitalplanering är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen, i varje dotterbolag och på koncernnivå. Analysen tar sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och dess så kallade basscenario men inkluderar även ett krävande men realistiskt negativt scenario och stresstester. Genom utförandet av analyser av gemensamma scenarier och stresstester kan hela Länsförsäkringar AB-koncernens kapitalsituation belysas. Därtill genomförs i koncernens försäkringsföretag och i bankverksamheten enhetsspecifika stresstester för att ge kompletterande underlag om varje dotterbolags kapitalsituation. Analysen ska genomföras på ett sådant sätt att styrelse och ledning i respektive dotterbolag – och för koncernen, styrelsen i moderbolaget – får en ökad gemensam förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

Kapitalplaneringen utmynnar bland annat i prognoser för resultat- och balansräkningar på koncernnivå och dotterbolagsnivå och för kapitalsituation i förhållande till regulatoriska krav. Processen skapar också en plan för utdelningar och tillskott inom koncernen liksom en plan för kapitaltransaktioner mellan moderbolaget och dess ägare respektive emissioner av kapitalinstrument till externa investerare.

Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av respektive dotterbolagsstyrelse för sitt bolag, och av moderbolagets styrelse för koncernen, följs planerna upp löpande under året i kvartalsrapportering. Vid behov uppdateras planer under löpande verksamhetsår.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Kapitalbasen får bestå av primärkapital och tilläggskapital. Kapitalbasen i de bolag som omfattas av denna rapport och kapitalbasen på gruppnivå består enbart av primärkapital.

Posterna i kapitalbasen indelas i tre nivåer beroende på respektive posts egenskaper vad gäller hur tillgängliga de är för förlusttäckning ("permanent tillgänglighet"), i vilken grad de har sämre rätt till betalning än andra skulder ("eftersträldhet") och hur långfristiga posterna är ("tillräcklig varaktighet"). Samtliga kapitalbasposter i Länsförsäkringar AB och i alla försäkringsbolag som omfattas av denna rapport har klassificerats som nivå 1, den högsta nivån. På gruppnivå inräknas primärkapitalinstrument respektive förlagslån emitterade av Länsförsäkringar Bank som kapitalbasposter klassificerade som nivå 1 respektive nivå 2.

Primärkapitalinstrumenten klassificeras som "begränsad nivå 1" som får uppgå till maximalt 20 procent av totala kapitalbasposter i nivå 1.

Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Liv har anmält att det regelverk som har införts genom EUs Solvens II-direktiv tillämpas på hela verksamheten. Övergångsreglerna för tjänstepensionsverksamhet används således inte.

Tabell E1(1): Kapitalbasens sammansättning

Länsförsäkringar AB med dotterbolag, gruppnivå (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital enligt balansräkning	*30 906 919*	*26 867 421*
Stamaktiekapital	1 042 459	1 042 459
Överkursfond för stamaktiekapital	5 483 958	5 483 958
Del av avstämningsreserv som ingår i koncernens egna kapital	15 131 037	13 464 578
Eget kapital hänförligt till bank exklusive primärkapitalinstrument	7 049 465	5 676 426
Primärkapitalinstrument emitterat i Länsförsäkringar Bank	2 200 000	1 200 000
Summa eget kapital	**30 906 919**	**26 867 421**
Övrigt kapital hänförligt till avstämningsreserv	4 142 864	3 215 590
Avdrag för ägarintressen i anknutna kreditinstitut	-17 494 979	-15 334 366
Total kapitalbas i anknutna kreditinstitut	19 422 712	17 379 681
Medräkningsbar kapitalbas från Länsförsäkringar Liv	13 242 808	11 741 707
Summa kapitalbas	**50 220 324**	**43 870 033**

Kapitalbasen på gruppnivå ökade under rapportperioden med 6 350 291 tkr till 50 220 324 tkr. Ökningen beror främst på att Gruppens eget kapital ökade med 4 039 498 tkr, framför allt hänförligt till årets resultat och emitterat primärkapitalinstrument. Även omvärdering av försäkringstekniska avsättningar stärkte kapitalbasen, med 1 805 294 tkr, huvudsakligen hänförligt till Länsförsäkringar Fondliv samt ökad medräkningsbar kapitalbas från Länsförsäkringar Liv med 1 501 101 tkr.

För ytterligare information om kapitalbasen på gruppnivå och dess sammansättning (inklusive sammansättning av avstämningsreserven) vid rapporteringsperiodens slut, se QRT-blankett s.23.01 i bilaga 1.1.

Beskrivning av de enskilda delposterna i kapitalbasen i tabellen ovan

Stamaktiekapital: Inbetalt aktiekapital enligt moderbolagets balansräkning.

Överkursfond för stamaktiekapital: Överkurser som betalas i samband med emissioner av aktiekapital i moderbolaget.

Del av avstämningsreserv som ingår i koncernens egna kapital: Reservfond, eget kapitalandel av obeskattade reserver inom Gruppens konsoliderade försäkringsbolag och balanserade vinstmedel och årets resultat samt övriga reserver hänförligt till övrigt totalresultat i moderbolaget och Gruppens konsoliderade försäkringsbolag.

Eget kapital hänförligt till bank exklusive primärkapitalinstrument: Bankens andel av koncernens konsoliderade egna kapital.

Övrigt kapital hänförligt till avstämningsreserv: Solvensomvärderingar av tillgångar och skulder för moderbolaget och Gruppens konsoliderade försäkringsbolag, skattedelen av delar av obeskattade reserver i konsoliderade försäkringsbolag, avdrag för moderbolagets föreslagna utdelning samt avdrag för ej överförbara medel.

Avdrag för ägarintressen i anknutna kreditinstitut: Avdrag ska i kapitalbasen göras för bokfört värde avseende ägarintressen i anknutna kreditinstitut enligt Solvens II-balansräkningen. Avdraget avser det helägda Länsförsäkringar Bank AB.

Total kapitalbas i anknutna kreditinstitut: Anknutna kreditinstituts sammanlagda kapitalbaser på solonivå, beräknade enligt kapitaltäckningsregler.

Medräkningsbar kapitalbas från Länsförsäkringar Liv: Eftersom Länsförsäkringar Liv drivs enligt ömsesidiga principer räknas endast den del av kapitalbasen som motsvarar storleken på det bolagets kapitalkrav med i gruppkapitalbasen.

Avstämningsreserv

Avstämningsreserven består främst av effekter från omvärdering av tillgångar och skulder, balanserade vinstmedel och övriga kapitalposter som inte specificeras på en egen rad. Avstämningsreservens sammansättning framgår i nedanstående tabell, se även QRT-blankett s.23.01 i bilaga 1.1. För specifikation av vilka poster som omfattas av *Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen*, se tabell E1(3) vilken visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas.

Tabell E1(2): Specifikation av avstämningsreservens sammansättning på gruppnivå

Länsförsäkringar AB med dotterbolag, gruppnivå (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital annat än stamaktiekapital och överkursfond	13 588 522	11 861 242
Obeskattade reserver	2 022 311	2 050 979
Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen	13 612 533	9 764 362
Ej överförbara medel	-	-119 989
Förväntade utdelningar	-700 000	-
Summa avstämningsreserv	**28 523 366**	**23 556 594**

Avseende omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen är den största posten omvärdering av försäkringstekniska avsättningar.

I avsnitt *E.1.4 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas*, tabell E1(3), framgår vilka justeringar som görs per 31 december 2019 från redovisat eget kapital i koncernens balansräkning för att komma till Gruppens kapitalbas.

E.1.3 Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Det är huvudsakligen samma poster som får utgöra kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav och för att täcka minimikapitalkrav (minimikapitalkrav gäller endast legala enheter, inte på gruppnivå). De skillnader som finns avser att strängare regler ställs på vilken nivå posterna är klassificerade i för att få täcka minimikapitalkravet. Kapitalbasposter på nivå 3 får inte användas alls för att täcka minimikapitalkravet, och en mindre andel av kapitalbasposter klassificerade som nivå 2 får användas än vad som är fallet för vilka poster som får täcka solvenskapitalkravet.

Kapitalbasen i försäkringsbolagen består endast av kapitalbasposter på nivå 1. Kapitalbasen i försäkringsbolagen för att täcka minimikapitalkravet är därför densamma som kapitalbasen för att täcka solvenskapitalkravet.

På gruppnivå finns, som framgick i föregående avsnitt, två poster som har klassificerats som begränsad nivå 1 respektive nivå 2. Posterna är dock inte så stora att någon av de begränsningsregler som är uppställda avseende för hur poster får inräknas i kapitalbasen för täckande av kapitalkravet överträds. De kapitalbasposter som finns kan därför i sin helhet inräknas i gruppkapitalbasen för täckande av solvenskapitalkrav. Kapitalbasen på gruppnivå uppgick per 31 december 2019 till 50 220 324 tkr, vilket framgick av föregående avsnitt.

E.1.4 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Följande tabell visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas på gruppnivå. För de poster som omvärderas från redovisningen till solvensbalansräkningen enligt tabellen nedan finns närmare förklaringar angående regelverket i avsnitt D.1.2 och D.3.2.

Tabell E1(3): Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Länsförsäkringar AB med dotterbolag, gruppnivå (tkr)	2019-12-31
Eget kapital enligt legalt bokslut	30 906 919
Förlagslån	2 589 656
Omvärdering av goodwill	-558 351
Omvärdering av immateriella tillgångar	-4 308 795
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-1 564 499
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	10 939 820
Omvärdering av uppskjutna skatter	267 042
Eventualförpliktelser	-124 600
Medräkningsbar kapitalbas från Länsförsäkringar Liv	13 242 808
Övriga poster	-469 676
Avdrag för föreslagen utdelning	-700 000
Summa kapitalbas	**50 220 324**

Följande avsnitt, E.1.5, behandlar frågor om kapitalbasen på gruppnivå och ger ytterligare belysning av informationen som lämnas i den nyss redovisade tabellen och här.

Goodwill, immateriella tillgångar samt förutbetalda anskaffningskostnader ska inte åsättas något värde i solvensbalansräkningen enligt solvensregelverket, varför omvärderingen påverkar kapitalbasen negativt.

Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar görs i enlighet med solvensregelverket. Den största delen av posten avser fondförsäkringsverksamheten inom Länsförsäkringar Fondliv. Värderingen av försäkringstekniska avsättningar enligt solvensregelverket beskrivs i avsnitt D.2.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Bank med dotterbolag inräknas i gruppkapitalbasen med tillämpning av regler om kapitalbas i banksektorn. Det föranleder tillägg av kapitalbas för bankverksamheten enligt den sektorns regler och justeringar för att eliminera den del av koncernens eget kapital som är hänförligt till bankverksamheten. I Länsförsäkringar Banks kapitalbas ingår förlagslån.

Länsförsäkringar Liv inräknas på gruppnivå med en sammanläggnings- och avräkningsmetod. Eftersom Länsförsäkringar Liv bedrivs i ömsesidig form kan inte mer av dess kapitalbas inräknas än vad som motsvarar dess solvenskapitalkrav.

E.1.5 Specifikt om kapitalbasen på gruppnivå

Metod för kapitalbasberäkningen på gruppnivå

Kapitalbasen på gruppnivå beräknas med nedan nämnt undantag enligt den konsolideringsmetod som anvisas i försäkringsrörelselagen och EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35. Länsförsäkringar AB och Gruppens vinstutdelande försäkringsföretag konsolideras. Kapitalbasen i Länsförsäkringar Bank med dotterbolag inräknas enligt banksektorregler. Länsförsäkringar Liv inräknas med sammanläggnings- och avräkningsmetoden i enlighet med tillstånd som har lämnats av Finansinspektionen.

Kapitalbasposter på gruppnivå emitterade av Länsförsäkringar Bank

Länsförsäkringar Bank har emitterat primärkapitalinstrument och förlagslån. De inräknas i Länsförsäkringar Banks kapitalbas, enligt banksektorregler, på följande vis.

Tabell E1(4): Länsförsäkringar Banks primärkapital och förlagslån per 2019-12-31

Instrumenttyp (tkr)	Belopp	Klassificering enligt banksektorregler
Primärkapitalinstrument	2 200 000	Primärkapital (AT1)
Förlagslån	2 589 656	Supplementärkapital (T2)

Vid inräknande av Länsförsäkringar Banks primärkapitalinstrument och förlagslån i gruppkapitalbasen har de klassificerats som begränsad nivå 1 respektive nivå 2.

Beräkning av gruppkapitalbas med hänsyn till interna transaktioner

I beräkningen av kapitalbas för Länsförsäkringar AB med dotterbolag, gruppnivå, har samtliga interna poster som påverkar kapitalbasen eliminerats.

Begränsning i överförbarhet och förmåga att absorbera förluster

Säkerhetsreserverna i Länsförsäkringar Sak och Agria har bedömts vara sådana kapitalbasposter som inte är tillgängliga för att täcka förluster i andra delar av Länsförsäkringar AB-koncernen. De har därför inräknats i kapitalbasen på gruppnivå endast till den del som säkerhetsreserven i respektive bolag motsvarar det bolagets andel av solvenskapitalkravet för försäkringsverksamheten på gruppnivå exklusive Länsförsäkringar Liv. Per 31 december 2019 var Länsförsäkringar Saks och Agrias respektive andel av solvenskapitalkravet högre än dess respektive säkerhetsreserv, varför inget avdrag har gjorts från gruppkapitalbasen. Det har inte bedömts finnas några andra kapitalbasposter, inom Länsförsäkringar Sakkoncernens bolag eller inom de andra bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen för vilka konsolideringsmetoden tillämpas, som har sådan karaktär att de ska inräknas i gruppkapitalbasen bara motsvarande bolagets andel av Gruppens solvenskapitalkrav.

Eftersom Länsförsäkringar Liv är ömsesidigt bedrivet får inte mer av dess kapitalbas än vad som svarar mot Länsförsäkringar Livs solvenskapitalkrav inräknas i Gruppens kapitalbas.

E.1.6 Övrig information om kapitalbasen

Inget av bolagen som omfattas av denna rapport utnyttjar någon av de möjligheter som finns att övergångsvis inräkna vissa instrument i kapitalbasen. Sådana möjligheter avser instrument som annars inte är godkända under nuvarande regler men som var godkända kapitalbasinstrument enligt tidigare regler.

Inte heller utnyttjas möjligheter att inräkna något slag av tilläggskapital i kapitalbasen.

Det finns inte i bolagen några separerade fonder eller användning av matchningsjustering som skulle kunna ge upphov till avdrag från kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Solvenskapitalkravets och minimikapitalkravets storlek

Följande tabell visar solvens- och i förekommande fall minimikapitalkravets storlek, totalt och per ingående företag i Gruppen per 31 december 2019 och 2018. Länsförsäkringar Liv bedrivs som ömsesidigt varför dess kapitalkrav läggs till Gruppens med sammanläggnings- och avräkningsmetoden. Minimikapitalkravet för Länsförsäkringar Liv redovisas upplysningsvis men ingår inte i beräkningen av golvet för Gruppens konsoliderade solvenskapitalkrav (se avsnitt E.4.8). Minimikapitalkravet för Länsförsäkringar Sak utgörs av summan av minimikapitalkraven för Agria, Länsförsäkringar Gruppliv och moderbolaget Länsförsäkringar Sak.

Tabell E2(1): Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

	2019		2018	
tkr	**Solvens-kapitalkrav**	**Minimi-kapitalkrav**	**Solvens-kapitalkrav**	**Minimi-kapitalkrav**
Länsförsäkringar Liv[11)]	13 242 808	3 310 702	11 741 707	2 964 050
Länsförsäkringar Fondliv	8 137 711	2 034 428	6 822 519	1 705 630
Länsförsäkringar Sak[12)]	1 571 945	1 058 886	1 575 798	1 018 568
Moderbolaget Länsförsäkringar AB[13)]	148 666		429 811	
Diversifiering	-703 864		-817 286	
Kapitalkrav försäkring	**22 397 265**	**3 093 314**	**19 752 549**	**2 724 198**
Kapitalkrav bank	**15 378 566**		**14 121 505**	
Kapitalkrav Länsförsäkringar AB Grupp	**37 775 832**		**33 874 054**	

11) Länsförsäkringar Liv bedrivs som ömsesidigt varför dess kapitalkrav läggs till Gruppens med sammanläggnings- och avräkningsmetoden (Metod 2).
12) Inklusive minimikapitalkrav för Agria och Länsförsäkringar Gruppliv.
13) Moderbolaget bedriver inte försäkringsverksamhet och har därför inget eget solvenskapitalkrav. Moderbolagets kapitalkrav är beräknat för att dess risker ska representeras i solvenskapitalkravet på gruppnivå.

I enlighet med QRT-blankett s.25.02 (se bilaga 1.1) visas i nedanstående tabell Gruppens solvenskapitalkrav fördelat på riskkategorier enligt Länsförsäkringar ABs partiella interna modell jämte kapitalkrav för Länsförsäkringar Bankkoncernen enligt banksektorregler och solvenskapitalkrav för Länsförsäkringar Liv som bedrivs enligt ömsesidiga principer och därför medräknas enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

De olika riskkategorierna beskrivs närmare i kapitel C. Den partiella interna modellen beskrivs i avsnitt E.4.

Tabell E2(2): Kapitalkravsdekomponering – regulatoriskt kapitalkrav per riskkategori för Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar Liv

Solvenskapitalkrav (tkr)	**2019**	**2018**
Livförsäkringsrisk	4 127 557	3 349 295
Sjukförsäkringsrisk	456 369	426 621
Skadeförsäkringsrisk	841 374	767 926
Marknadsrisk	6 737 799	6 030 167
Motpartsrisk	182 154	187 937
Operativ risk	417 753	463 552
Riskabsorption i uppskjuten skatt	-416 852	-444 456
Diversifiering	-3 191 698	-2 770 199
Kapitalkrav Länsförsäkringar Bank	15 378 566	14 121 505
Kapitalkrav Länsförsäkringar Liv	13 242 808	11 741 707
Kapitalkrav Länsförsäkringar AB Grupp	**37 775 832**	**33 874 054**

E.2.2 Angående användning av förenklade beräkningar

Inget av bolagen i Gruppen använder någon sådan förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen. Inte heller på gruppnivå används någon sådan förenkling.

E.2.3 Angående användning av företagsspecifika parametrar

Inget av bolagen i Gruppen använder företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk. Inte heller på gruppnivå används företagsspecifika parametrar.

E.2.4 Angående kapitaltillägg

Finansinspektionen har inte beslutat om något kapitaltillägg för något av bolagen. Inte heller har inspektionen beslutat om något kapitaltillägg på gruppnivå.

E.2.5 Data som används för beräkning av minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav för Gruppens försäkringsföretag på solonivå beräknas med beaktande av försäkringstekniska avsättningar, premieinkomst, positiv risksumma, uppskjutna skatter, administrativa kostnader och avgiven återförsäkring samt solvenskapitalkravet. Minimikapitalkraven framgår av tabell E2(1) ovan. Minimikapitalkravet för Länsförsäkringar Sak utgörs av summan av minimikapitalkraven för Agria, Länsförsäkringar Gruppliv och moderbolaget Länsförsäkringar Sak.

Beräkningen av golvet för Gruppens konsoliderade solvenskapitalkrav beräknat enligt Metod 1 beskrivs i avsnitt E.4 nedan.

E.2.6 Materiella förändringar av kapitalkrav under rapporteringsperioden

Gruppens kapitalkrav har inte förändrats materiellt under rapporteringsperioden vilket framgår av tabellen E2(2) ovan.

E.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Ett försäkringsföretag som meddelar pensionsförsäkringar enligt inkomstskattelagen har möjlighet att ansöka om en så kallad durationsbaserad metod för beräkning av solvenskapitalkrav för aktiekursrisk. Inget av bolagen som omfattas av denna rapport har ansökt om att använda en sådan metod.

E.4 Partiell intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav

E.4.1 Användningsområden för intern modell

Länsförsäkringar ABs partiella interna modell är en integrerad del av företagets riskhanterings- och verksamhetsstyrningssystem. Modellen används för beräkning av solvenskapitalkrav enligt regler för försäkringsföretag och regler för finansiella konglomerat. Modellen används för styrning av risktagandet genom bland annat limitsättning, som underlag till ALM-analyser och portföljutformning samt för effektanalyser inom ramen för koncernens godkännandeprocess, till exempel i samband med upphandling av återförsäkringsskydd.

Modellen är också ett viktigt verktyg i ERSA-processen för stresstester och scenarioanalyser m.m. och för att beräkna om företagets kapitalresurser är tillräckliga i ett framåtblickande perspektiv.

Modellen används även för riskrapportering till ledning och styrelse inkluderande bland annat uppföljning av riskprofil, kapitalmål och limiter.

E.4.2 Omfattningen av den interna modellen

Den partiella interna modellen används för att beräkna solvenskapitalkrav inom Länsförsäkringar AB-koncernen på gruppnivå och på solonivå för Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Sak och Agria samt för Länsförsäkringar Liv. För Länsförsäkringar Gruppliv används standardformeln på solonivå men beräknas med intern modell för beräkningen av solvenskapitalkravet på gruppnivå för Länsförsäkringar AB.

Följande riskkategorier beräknas med intern modell:

- Marknadsrisker, exklusive koncentrationsrisk som modelleras med standardformeln.
- Försäkringsrisk (teckningsrisk); premie- och reservrisk (för både skadeförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk) samt till viss del katastrofrisk i Länsförsäkringar Sak och Agria.

På gruppnivå inkluderas även kapitalkravet för Länsförsäkringar Bank beräknat enligt gällande kapitalkravsregler för banker och kreditinstitut.

Länsförsäkringar ABs partiella interna modell omfattar kapitalkravsberäkning för samtliga riskmoduler som definieras i Solvens II-regelverkets standardformel. Risker som inte omfattas av modellen, till exempel affärsrisk och likviditetsrisk, följs upp enligt internt uppsatta policyer.

E.4.3 Integrering av den interna modellen med standardformeln

Kapitalkrav för riskkategorier som beräknas med intern modell integreras med kapitalkrav för riskkategorier beräknade med standardformel enligt föreskrivna standardmetoder.

E.4.4 Den interna modellens beräkningsmetoder

Modellen för beräkning av solvenskapitalkrav för marknadsrisk består av två huvudsakliga beståndsdelar, dels en ekonomisk scenariogenerator som modellerar marknadsriskfaktorer såsom räntor, aktiepriser, kreditspreadar, fastighetspriser och valutor m.m. dels värderingsmodeller för tillgångar och skulder. Scenariogeneratorn har levererats av Moody's Analytics som är en väletablerad, global leverantör av systemstöd för finansiella bolag. Värderingsmodellen för tillgångar, Algorithmica Risk Management System (från Algorithmica), används av flera stora aktörer på den svenska finansmarknaden.

Marknadsriskfaktorerna simuleras i den ekonomiska scenariogeneratorn utifrån statistiska sannolikhetsfördelningar i ett stort antal realistiska scenarier. Inom ramen för respektive scenario värderas därefter tillgångarna och skulderna på ett års sikt i värderingsmodellerna. Solvenskapitalkravet avläses ur den prognostiserade sannolikhetsfördelningen som skapas ur det samlade resultatet från alla scenarier. Modellen för beräkning av solvenskapitalkrav för marknadsrisk kalibreras mot samma gemensamma underliggande data för samtliga företag i koncernen.

Beräkning av solvenskapitalkrav för motpartsrisk görs med hjälp av standardformelns ramverk. Motpartsrisk beräknas för respektive motpart och exponeringstyp utgående från kreditkvalitet, eventuella säkerheter samt beräknad riskreducerande effekt. Den riskreducerande effekten beräknas beroende på hur marknadsrisken beräknas för aktuellt bolag, om marknadsrisken beräknas enligt intern modell beräknas effekten enligt intern modell annars enligt standardformeln (för närvarande är det endast Länsförsäkringar Gruppliv som beräknar marknadsrisk enligt standardformeln).

Modellen för beräkning av solvenskapitalkrav för premie- och reservrisk samt katastrofrisk för skade- och sjukförsäkringsrisker utgår från bolagets egen skadehistorik och internt framtagna expertomdömen. Genom simuleringar på ett års sikt skapas en prognostiserad sannolikhetsfördelning ur vilken solvenskapitalkravet avläses.

För beräkning av kapitalkrav för katastrofrisker för internationellt mottagen återförsäkring används en extern modell från Risk Management Solutions som simulerar scenarier utifrån ett urval skadeorsaker såsom bland annat europeisk storm, orkan och jordbävning i Nordamerika, storm och jordbävning i Japan. En fördelning för respektive skadeorsak tas fram baserat på bolagets exponering i olika geografiska områden och ur denna fördelning avläses solvenskapitalkravet.

E.4.5 Den interna modellen versus standardformeln: Viktigaste skillnader i metoder och antaganden

Skillnaderna mellan Länsförsäkringar ABs partiella interna modell och standardformeln härrör från de riskmoduler som modelleras internt, det vill säga marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk, samt från riskmodulen för motpartsrisk där resultat från de interna modellerna utgör indata till beräkningar med standardformeln.

Inom modulen för marknadsrisk är de viktigaste skillnaderna gentemot standardformeln:

- Den interna modellen är en simuleringsmodell som ger hela sannolikhetsfördelningen för balansräkningens känslighet för marknadsrisker till skillnad mot standardformeln som är en faktormodell och endast uppskattar risken i 99,5-percentilen.
- Beräkningen i den interna modellen uppdateras kvartalsvis med en ny kalibrering, vilket gör att solvenskapitalkravet för marknadsrisk justeras med marknadsutvecklingen till skillnad från standardformeln som är statisk.
- Den interna modellen innehåller betydligt fler riskfaktorer än standardformeln och möjliggör därför en mer precis beräkning av solvenskapitalkrav som kan anpassas till bolagets placeringstillgångar.
- I den interna modellen modelleras beroendet mellan olika riskslag inom marknadsrisker vilket gör att dessa beroenden är dynamiska i motsats till de statiska beroendena i standardformeln

Inom modulen för skadeförsäkringsrisk är de viktigaste skillnaderna gentemot standardformeln:

- Modellen för beräkning av solvenskapitalkrav för premie- och reservrisk samt katastrofrisk för skade- och sjukförsäkringsrisker utgår från bolagets egen skadehistorik och internt framtagna expertomdömen.
- Modellen modellerar även beroendet mellan olika slags försäkringsrisker vilket gör att dessa är dynamiska i motsats till de statiska beroendena i standardformeln.

Inom modulen för motpartsrisk utgörs skillnaden mellan den interna modellen och standardformeln av att den riskmitigerande effekten från ingångna derivatkontrakt beräknas med den interna modellen och utgör indata till standardformel-beräkningen av motpartsrisken.

E.4.6 Riskmått och tidsperiod i den interna modellen

Den interna modellen använder samma riskmått och tidsperiod som används i försäkringsrörelselagen för att beskriva hur mycket kapital ett försäkringsbolag minst måste ha. Måttet anger således hur mycket kapital som krävs för att med 99,5 procents sannolikhet ha tillräckligt med tillgångar under tolv månader för att täcka värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade.

E.4.7 Uppgifter som används i den interna modellen

Data är en av de viktigaste affärstillgångarna och riskmodeller är helt beroende av kvaliteten i den underliggande data för att kunna ge korrekta resultat.

För marknadsrisker utgör positionsdata från aktuell tillgångsportfölj och tillhörande marknadsdata för värdering av portföljen jämte de historiska marknadsdata som används för att kalibrera sannolikhetsfördelningen för alla riskfaktorer som modelleras viktig data för beräkningarna.

För skadeförsäkringsrisker är data för beräkning av försäkringstekniska avsättningar, såsom historisk skadedata och prognoser på volymer och skadekostnader, och data för kalibrering av sannolikhetsfördelningar, kritiska för beräkningarna.

I den interna modellen används även expertomdömen och antaganden. Expertomdömen används som substitut till data när data saknas eller är ofullständiga. De expertomdömen som används i Länsförsäkringars partiella interna modell uppdateras årligen och är även föremål för oberoende validering. Antaganden är till stor del ett resultat av ett modelleringsbeslut. Principiella modelleringsbeslut fattas i enlighet med interna policyer.

Såväl data, expertomdömen och antaganden som den interna modellen och dess integrering med standardformeln genomgår regelbundet validering. Även förvaltningen och tillämpningen av den interna modellen i verksamheten ingår i valideringen. Validering utförs minst årligen av en oberoende part. Bedömningen i den senast genomförda valideringen är att modellen som helhet är tillförlitlig.

E.4.8 Specifikt om kapitalkravet på gruppnivå

Källor till diversifiering på gruppnivå

Solvenskapitalkravet för Länsförsäkringar AB med konsoliderade försäkringsdotterbolag beräknas med Länsförsäkringar ABs partiella interna modell där resultaten från den interna modellen integreras med de resultat som beräknats med standardformeln. Modellen tar hänsyn till diversifieringseffekter både mellan olika typer av tillgångar, mellan olika typer av försäkringsåtaganden och mellan skulder och tillgångar. Genom att solvenskapitalkravet beräknas på konsoliderade data för tillgångar och skulder uppstår en diversifieringseffekt även mellan de bolag som konsolideras, det vill säga mellan Länsförsäkringar Sak och Länsförsäkringar Fondliv men även mellan dessa och moderbolaget,

Också solvenskapitalkravet för Länsförsäkringar Liv beräknas med den partiella interna modellen med motsvarande diversifieringseffekter inom bolaget. Eftersom Länsförsäkringar Liv bedrivs enligt ömsesidiga principer konsolideras det inte utan dess solvenskapitalkrav läggs till övriga Gruppens enligt Metod 2 – sammanläggnings- och avräkningsmetoden – varvid inga diversifieringseffekter uppstår.

Kapitalkravet för Länsförsäkringar Bankkoncernen beräknas enligt sektorregler för bankverksamhet och läggs till det konsoliderade solvenskapitalkravet enligt Metod 1 men utan diversifieringseffekter.

Diversifieringseffekter i beräkningen av Gruppens solvenskapitalkrav framgår av tabell E2(1) ovan. Diversifieringseffekter inom Länsförsäkringar Sakkoncernen framgår i bolagets separata Rapport om solvens och finansiell ställning nedan.

Golv för Gruppens konsoliderade solvenskapitalkrav beräknat enligt Metod 1

Gruppens konsoliderade solvenskapitalkrav som beräknas enligt Metod 1 utgörs av moderbolagets, de konsoliderade försäkringsdotterbolagens och Länsförsäkringar Bankkoncernens kapitalkrav och uppgick per 31 december 2019 till 24 533 024 tkr.

Länsförsäkringar Liv bedrivs som ömsesidigt varför dess kapitalkrav läggs till övriga Gruppens enligt Metod 2 – sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

Golvet för Gruppens konsoliderade solvenskapitalkrav utgörs av summan av minimikapitalkraven för de konsoliderade försäkringsdotterbolagen och var 3 093 314 tkr per 31 december 2019 vilket framgår i tabell E2(1) ovan.

Minimikapitalkravet för Länsförsäkringar Liv redovisas upplysningsvis men ingår inte i beräkningen. Minimikapitalkravet för Länsförsäkringar Sak i tabellen utgörs av summan av minimikapitalkraven för Agria, Länsförsäkringar Gruppliv och moderbolaget Länsförsäkringar Sak.

Företag som omfattas av den partiella interna modell som används för beräkning av solvenskapitalkravet på gruppnivå

- Länsförsäkringar AB (publ)
  - Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB (publ)
  - Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ)
    - Försäkringsaktiebolaget Agria (publ) (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Sak)
    - Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Sak)
  - Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (publ) (helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB)

Skillnad mellan intern modell på solonivå och för Gruppen

Länsförsäkringar ABs partiella interna modell är gemensam för alla företag ovan som omfattas av modellen. Modellen kalibreras mot samma gemensamma underliggande data för samtliga företag i koncernen.

En skillnad mellan modellens tillämpning på solonivå och för Gruppen föreligger dock genom att solvenskapitalkravet för Länsförsäkringar Gruppliv beräknas med intern modell för beräkningen av solvenskapitalkravet på gruppnivå för Länsförsäkringar AB medan beräkningen av solvenskapitalkravet för Länsförsäkringar Gruppliv på solonivå använder standardformeln.

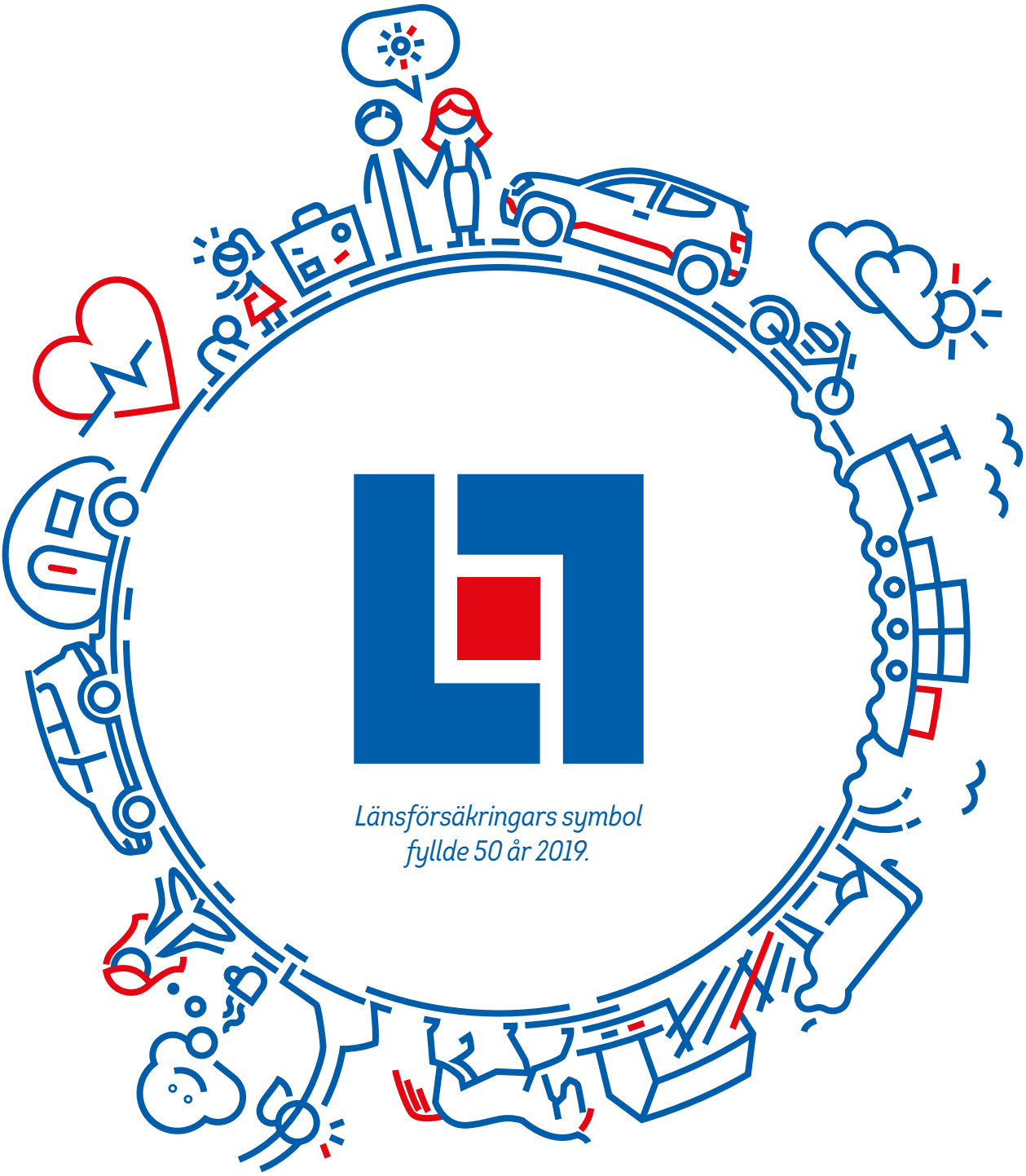
E.5 Förekomst av överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Vare sig minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av något av Gruppens försäkringsbolag under rapporteringsperioden. Inte heller har någon överträdelse inträffat på gruppnivå.

E.6 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel om Kapitalhantering, vare sig från något av försäkringsbolagen eller på gruppnivå.

Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB



Länsförsäkringars symbol fyllde 50 år 2019.

Not till läsaren
Denna del av rapporten om solvens och finansiell ställning utgör bolagsspecifik information gällande Länsförsäkringar Sak. Den information som anges här utgör till viss del en fördjupning av rapporten på gruppnivå. I förekommande fall återfinns hänvisningar till rapporten på gruppnivå.

Sammanfattning
Affärsenhet Sak inom Länsförsäkringar AB-koncernen består av Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (hädanefter benämnt Länsförsäkringar Sak) och dotterbolagen Försäkringsaktiebolaget Agria (Agria Djurförsäkring, Agria) och Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB. Affärsenhet Sak ansvarar för den skadeförsäkringsrörelse, som enligt uppdrag från länsförsäkringsbolagen, ska bedrivas av Länsförsäkringar AB. Merparten av sakförsäkring i länsförsäkringsgruppen tecknas i de lokala länsförsäkringsbolagen med lokala tillstånd. Länsförsäkringar Saks uppdrag är dels att bedriva affär på utvecklingsområden inom sakförsäkring och dels att komplettera länsförsäkringsbolagens erbjudande genom att driva de affärer där det finns behov av specialistkompetens eller där skalfördelar nås genom att affären tecknas inom Länsförsäkringar Sak.

I Affärsenhet Saks uppdrag ingår att stärka, komplettera och utveckla ny affär så att länsförsäkringsgruppen även i framtiden kan möta kundens behov och erbjuda ett modernt sortiment för skydd av människor, djur och egendom. Strategin bygger på ett kontinuerligt och proaktivt arbete på marknaden med anpassning av villkor och pris gentemot kund, samt aktivt arbete med effektivisering av egna processer.

Länsförsäkringar Saks totala resultat drivs dels av resultatet i skadeförsäkringsrörelsen, dels av resultatet i investeringsverksamheten. Affär tecknades under 2019 inom försäkringsområdena sjuk, sjukvård, olycksfall, egendom, transport, ansvar och kreditförsäkring, i huvudsak till företagskunder. Dessutom erbjuds försäkringsskydd för rikstäckande kunder inom företagsmotor (trafik- och motorfordonsförsäkring) samt skadelivränterörelse. Bolaget hanterar även länsförsäkringsgruppens interna och externa återförsäkring samt tecknar mottagen internationell återförsäkring. Agria är ett specialistföretag för djur- och grödaförsäkring. I Länsförsäkringar Gruppliv tecknas gruppliv och tjänstegruppliv.

I skadeförsäkringsrörelsen är den huvudsakliga intäktsströmmen premieintäkter. Kostnaderna i försäkringsrörelsen består till största del av skadeersättningar till försäkringstagare. En mindre del av kostnaderna utgörs av driftskostnader i form av bland annat anskaffningskostnader för försäkringsavtal, löner till anställda samt kostnader för IT-system och utveckling. Resultatet från investeringsverksamheten är i viss utsträckning känslig för rörelser på de finansiella marknaderna, men en stor del av placeringstillgångarna placeras med låg risk.

Om Länsförsäkringar Sak

Länsförsäkringar Sak är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB, som ägs av de 23 länsförsäkringsbolagen tillsammans med 15 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringar Sak tecknar sjukvårds-, sjuk- och olycksfallsförsäkring inom Hälsaområdet, företag specialförsäkring och internationell återförsäkring samt hanterar länsförsäkringsgruppens samlade återförsäkringsskydd.

Försäkringsresultatet förbättrades under året och uppgick till 133 (120) Mkr. Resultatförändringen berodde bland annat på förbättrade resultat inom sjuk- och olycksfallsförsäkring samt ansvarsförsäkring.

Den totala kapitalavkastningen per 31 december 2019 uppgick till 10,0 (5,6) procent. Fastigheter, som vid utgången av perioden uppgick till cirka 19 procent av placeringstillgångarna, hade under året hög avkastning drivet av främst positiv marknadsvärdeförändring och bidrog med 6,5 procentenheter till totalavkastningen. Ränteportföljen bidrog med 1,4 procentenheter och aktieportföljen bidrog med 2 procentenheter. Även alternativa investeringar bidrog positivt med 0,2 procentenheter medan valuta bidrog negativt med –0,2 procentenheter.

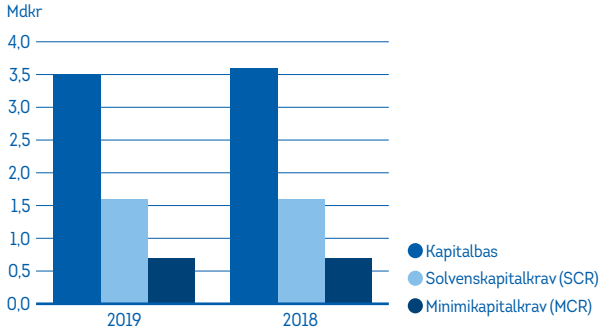
Länsförsäkringar Sak har en god finansiell ställning. Den finansiella styrkan mäts i första hand genom att jämföra bolagets kapitalbas med solvenskapitalkravet. Jämförelsen visar bolagets förmåga att infria sina åtaganden till försäkringstagare och andra fordringsägare även efter mycket kraftiga påfrestningar på bolagets ekonomiska ställning. Kapitalbasen ska enligt lag vara större än solvenskapitalkravet. Länsförsäkringar Sak beräknar solvenskapitalkravet med en partiell intern modell.

Länsförsäkringar Saks kapitalbas minskade under året med 107 Mkr till 3 479 Mkr. Solvenskapitalkravet uppgick till 1 572 (1 576) Mkr. Kapitalkvoten uppgick till 221 (228) procent per 31 december 2019, vilket väl överskrider det lagstadgade kapitalkravet. Den faktiska kapitaliseringen uppfyller även bolagets kapitalmål.

Lagstiftningen innehåller även ett minimikapitalkrav som normalt är väsentligt lägre än solvenskapitalkravet. Det medför betydligt mer skarpa konsekvenser för bolaget att bryta mot minimikapitalkravet än mot solvenskapitalkravet. Länsförsäkringar Saks minimikapitalkrav uppgick till 707 (709) Mkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal.

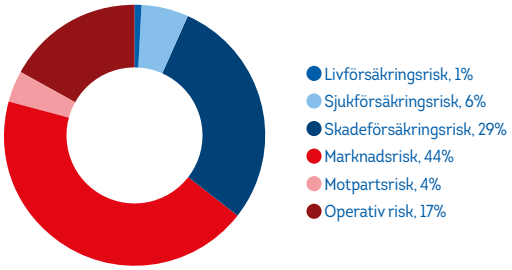
Försäkringstekniskt resultat	Kapitalbas	Kapitalkrav	Kapitalkvot
133 Mkr	3 479 Mkr	1 572 Mkr	221%

Figur 1: Länsförsäkringar Saks kapitalbas, solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)



Solvenskapitalkravet visar hur mycket kapital bolaget behöver baserat på de risker bolaget har i sin verksamhet. Länsförsäkringar Saks solvenskapitalkrav baseras på att verksamheten är exponerad för marknadsrisk, skadeförsäkringsrisk, livförsäkringsrisk, sjukförsäkringsrisk, operativ risk och motpartsrisk. Marknadsrisk är risken för förluster på grund av ändrade värden på tillgångar och skulder på de finansiella marknaderna och är Länsförsäkringar Saks största risk. Marknadsrisken drivs främst av utvecklingen på den kommersiella fastighetsmarknaden och risk kopplat till aktieinvesteringar. Bolaget är även exponerat mot ränte- och kreditrisker. Riskerna inom försäkringsverksamheten är väl diversifierade och merparten av affären har en kort duration.

Figur 2: Länsförsäkringar Saks risker fördelat per riskkategori, 2019-12-31



Vid beräkningen av solvenskapitalkravet sker en värdering av bolagets tillgångar och skulder enligt solvensändamål, som skiljer sig från den ordinarie, finansiella redovisningen. Enligt Solvens II-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde, vilket medför att bolaget ska göra vissa omvärderingar. I Länsförsäkringar Saks fall innebar värderingen att både tillgångarna och skulderna minskade. Skulderna stod för den största omvärderingseffekten genom omvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA, det vill säga skulderna som härrör från försäkringsavtal). Per 31 december 2019 motsvarade omvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna, netto efter avgiven återförsäkring, ett belopp om 542 Mkr. Under 2019 ändrades beräkningsmetodiken för premiereserv och premiefordran i Solvens II och en del av omvärderingseffekten avseende FTA är en omklassificering från tillgångssidans post försäkringsfordringar till skuldsidan. Med hänsyn till denna omklassificering uppgick omvärderingseffekten per 31 december 2019 till 594 Mkr, avseende FTA. De försäkringstekniska avsättningarna netto värderades till drygt 3,1 Mdkr i solvensbalansräkningen. Per 2018 motsvarade omvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna en minskning med 579 Mkr.

Länsförsäkringar Saks styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets och koncernens organisation och förvaltning. Styrelsen utser vd, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering. Styrelsen för Länsförsäkringar Sak har i egenskap av moderbolag i en koncern i tillämpliga delar motsvarande uppgifter i ett koncernperspektiv. Styrelsen har inrättat ett risk- och kapitalutskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskotten har inget generellt beslutsmandat, men stödjer styrelsen och bereder beslut inom respektive område.

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen har ett gemensamt system för företagsstyrning, med ett system för intern styrning och kontroll som inkluderar system för riskhantering och regelefterlevnad, inrättats. Riskhanteringssystemet inkluderar en Egen risk- och solvensanalys (ERSA), vars övergripande mål är att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att organisationen är effektiv och ändamålsenlig, att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå uppsatta mål, att den finansiella redovisningen och rapporteringen är tillförlitlig, en effektiv drift och förvaltning av informationssystem, en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt en god regelefterlevnad. Inga materiella förändringar har gjorts avseende företagsstyrningssystemet under året.

Effekter av Covid-19-pandemin

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Länsförsäkringar Sak uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och de ingående siffrorna, men sammanfattas här.

Börsfallen har påverkat Länsförsäkringar Sak genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna, men inte i lika stor utsträckning som kapitalbasen. Detta får till följd att kapitalkvoten sjunker. Länsförsäkringar Sak uppfyller emellertid med marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder har Länsförsäkringar Sak minskat den utdelning till Länsförsäkringar AB som föreslogs i Årsredovisningen 2019 och som belastade kapitalbasen per 31 december 2019. Resultatet påverkas i första hand av försämrad kapitalavkastning enligt ovan, i övrigt förväntas resultatet påverkas i måttlig omfattning.

Länsförsäkringar Sak följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Länsförsäkringar Saks kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

A | Verksamhet och resultat

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Saks verksamhet och resultat. För kompletterande information gällande bolagets verksamhet och resultat, se motsvarande kapitel i rapporten på gruppnivå.

A.1 Verksamhet

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden
Sjukvårdsförsäkring är en viktig del i det hälsofrämjande arbetet. Under året har det tidigare helhetserbjudandet breddats och består nu av tre erbjudanden: sjukvårdsförsäkring, sjukvårdsförsäkring Bas samt förebygg- och rehabförsäkring. Detta som en följd av införd förmånsbeskattning 2018 och för att möta mer specifika kundbehov i form av mer diversifierade erbjudanden. Införandet av förmånsbeskattningen gav mindre negativ effekt på marknaden än förväntat under 2019.

Arbetet med datadriven marknadsföring utvecklas kontinuerligt och den digitala försäljningen utvecklades positivt under 2019. 15 procent av försäljningen av Bo kvar, som är en låneskyddsförsäkring och som ger ett ekonomiskt skydd vid dödsfall, sjukdom och arbetslöshet, sker digitalt. Bo kvar-försäkringen består av en livförsäkringsdel, som tecknas i Länsförsäkringar Gruppliv, och/eller en sjuk- och arbetslöshetsdel, som tecknas i Länsförsäkringar Sak.

Länsförsäkringars nya samarbete med Toyota och Lexus inom Vagnskadegaranti och märkesförsäkring startade i januari 2019 och utvecklades mycket starkt under året. Merparten av affären återförsäkras i länsförsäkringsbolagen vilket gör att premievolymen på nettobasis är relativt oförändrad för Länsförsäkringar Sak.

I slutet av året lanserades även ett nytt erbjudande ”Small ticket” tillsammans med Wasa Kredit. Erbjudandet är en allrisk- och avbrottsförsäkring för leasinggivare.

Länsförsäkringar Sak förlorade under året i två fall i Högsta domstolen. Det gällde det så kallade Connecta och EWMG-fallet där krav riktats mot ansvarsförsäkringen för försäkringsförmedlare hos Länsförsäkringar Sak. Tvistefrågan mellan kunder och Länsförsäkringar Sak handlade om ansvarsförsäkringen kan användas för kundernas skadeståndskrav mot bolagen. Högsta domstolen slog i båda fallen fast att försäkringen täcker investeringsbedrägerier likt dessa. Bolaget reserverade tidigare för ovan nämnda krav.

Stort fokus inom Länsförsäkringar Saks arbete med hållbarhet ligger på förebyggande arbete med skadeförebyggande åtgärder och hälsofrämjande tjänster för människor och djur. Under året har även fortsatta steg tagits i arbetet med ansvarsfulla investeringar. Vid årets slut var 9 procent av de totala tillgångarna i Länsförsäkringar Sak-koncernens portföljer investerade olika typer av gröna obligationer.

A.2 Försäkringsresultat

Nedan visas försäkringstekniskt resultat enligt Resultatanalys, uppdelat per materiell försäkringsgren.

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per försäkringsgren

tkr	2019	2018
Skadeförsäkringsförpliktelser		
Sjukdom och Olycksfall	35 586	-34 377
Sjukvård	32 571	69 381
Företag och fastighet	10 737	6 885
Ansvar	90 355	55 988
Motorfordon	9 097	2 629
Sjöfart, luftfart och transport	15 696	20 971
Direkt försäkring av utländska risker	-1 599	1 243
Total mottagen återförsäkring	-55 108	3 655
Övriga försäkringsgrenar	-4 793	-6 718
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	**132 542**	**119 657**
varav kapitalavkastning överförd från finansrörelsen inklusive värdebevarande ränta för skadelivräntor	-17 390	-26 745
Totalt försäkringsresultat exklusive kapitalavkastning i försäkringsrörelsen	**115 152**	**92 912**

Resultatanalys

Verksamheten bedrivs i huvudsak i Sverige. Länsförsäkringar Sak tecknar även en väl diversifierad portfölj inom internationellt mottagen återförsäkring.

Försäkringsresultatet presenteras så att det överensstämmer med skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat i årsredovisningen och uppgick till 132 542 (119 657) tkr. Resultatförändringen berodde bland annat på förbättrade resultat inom sjuk- och olycksfallsförsäkring samt ansvarsförsäkring.

Totalkostnadsprocenten var oförändrad och uppgick till 95 (95). Olycksfallsförsäkring visade ett förbättrat resultat till följd av premiejusteringar och översyn av villkor. Även resultatet i sjukförsäkring var starkare än föregående år. Sjukvårdsförsäkring uppvisade ett svagare resultat till följd av att föregående års resultat innehöll högre positivt avvecklingsresultat. Internationell mottagen återförsäkring redovisade ett negativt resultat efter höga skadekostnader från bland annat oväder i Japan. Resultatet för länsförsäkringsgruppens interna återförsäkring, där Länsförsäkringar Sak deltar med en 15-procentig andel av mottagen återförsäkring, drabbades av ökade skadekostnader, framför allt orsakade av flera större brandskador, samt stormen Alfrida som i januari drabbade östra delarna av Sverige.

Ansvarsförsäkring visade ett starkare resultat till följd av lägre skadekostnader och transportförsäkring fortsatte att leverera ett stabilt positivt resultat, dock svagare än föregående år till följd av negativt avvecklingsresultat.

Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring ökade med 1 procent och uppgick till 2 141 812 (2 128 417) tkr. Inom transportförsäkring bidrog flera nytecknade avtal till ökad premieintäkt. Även internationellt mottagen återförsäkring ökade i premieintäkt medan sjukvårdsförsäkring och motorförsäkring minskade i affärsvolym.

Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring ökade till 1 580 200 (1 574 814) tkr och skadekostnadsprocenten uppgick till 74 (74). Driftskostnaderna uppgick till 445 923 (453 142) tkr och driftskostnadsprocenten uppgick till 21 (21).

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen, inklusive värdebevarande ränta för skadelivräntor, uppgick till 17 390 (26 745) tkr.

Se vidare QRT-blankett s.05.01 och s.05.02 i bilaga 1.2 för information om intäkter och kostnader per affärsgren (enligt Solvens II) och geografiskt område.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Kapitalavkastningen per tillgångsslag, såsom den redovisas i finansiell redovisning, presenteras i nedan tabell med kommentarer om hur de kopplar till den redovisade avkastningen om 10,0 (5,6) procent.

Tabell A3(1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Tillgångsslag 2019 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	131 044	-125	130 919
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	88 726	-1 232	87 494
Derivat	19 742	-21 810	-2 067
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	0	0
Aktier och andelar i koncernföretag	1 184 331	0	1 184 331
varav resultatandel från andelar i Utile Dulci 2 HB (del av avkastning för fastigheter)	*52 336*	*0*	*52 336*
varav utdelning från försäkringsdotterbolag (ingår inte i avkastningsprocent)	*80 000*	*0*	*80 000*
Aktier och andelar i intresseföretag	3 164	0	3 164
Valutakursresultat, netto (del av valutakursresultatet ingår i avkastningsprocent)	0	-431	-431
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-17 758	-17 758
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-12 541	-12 541
Omräkning skadelivrantereserv (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-10 251	-10 251
Total avkastning enligt resultaträkning	**1 427 007**	**-64 148**	**1 362 859**

Tillgångsslag 2018 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	2 109	-6 961	-4 852
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	54 607	-44 957	9 650
Derivat	8 876	-51 665	-42 788
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	0	0
Aktier och andelar i koncernföretag	210 027	0	210 027
Varav resultatandel från andelar i Utile Dulci 2 HB (del av avkastning för fastigheter)	*55 027*	*0*	*55 027*
Varav utdelning från försäkringsdotterbolag (ingår inte i avkastningsprocent)	*155 000*	*0*	*155 000*
Aktier och andelar i intresseföretag	3 164	0	3 164
Valutakursresultat, netto (del av valutakursresultatet ingår i avkastningsprocent)	0	-17 829	-17 829
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-20 184	-20 184
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-5 048	-5 048
Omräkning skadelivräntereserv (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-2 093	-2 093
Total avkastning enligt resultaträkning	**278 783**	**-148 737**	**130 046**

Totalavkastningen uppgick till 10,0 (5,6) procent. Fastigheter, som vid utgången av perioden uppgick till 19 procent av placeringstillgångarna, hade under året hög avkastning drivet av främst positiv marknadsvärdeförändring och bidrog med 6,5 (6,5) procentenheter till totalavkastningen. Ränteportföljen, som har en kort duration, bidrog totalt med 1,4 (0,1) procentenheter och det var framför allt amerikanska krediter som stod för de största bidragen. Aktieportföljen bidrog positivt med 2,0 (-0,5) procentenheter. Alternativa investeringar med private lending bidrog positivt med 0,2 (0,0) procentenheter medan valuta bidrog negativt med 0,2 (-0,5) procentenheter. Det negativa bidraget härrör främst från kostnaden att skydda portföljens exponering i amerikanska innehav.

Länsförsäkringar Saks fastighetsinvesteringar ägs genom aktiebolag och handelsbolag vilket påverkar hur avkastningen redovisas i den finansiella redovisningen och försvårar kopplingen mellan avkastningsprocent och redovisad kapitalavkastning. Vidare ingår utdelningar från försäkringsdotterbolag i redovisad kapitalavkastning.

Länsförsäkringar Sak har ägt fastigheter genom innehav i handelsbolaget Utile Dulci 2 HB och äger alltjämt fastigheter genom LF Sak Fastighets AB. Innehaven klassificeras i redovisningen som aktier och andelar i koncernföretag. Innehavet i LF Sak Fastighets AB redovisas till anskaffningsvärde vilket innebär att avkastningen inte redovisas i resultaträkningen, men årets avkastning påverkar kapitalbasen genom omvärdering av aktier och andelar i dotterföretag. Under året avyttrades Utile Dulci 2 HB till Humlegården Fastigheter AB, ett fastighetsbolag som ingår i länsförsäkringsgruppen. Även de fastigheter som innehavts genom handelsbolaget Utile Dulci 2 HB har redovisats till anskaffningsvärde för handelsbolaget, men anskaffningsvärdet har justerats löpande med Länsförsäkringar Saks andel av årets resultat i bolaget. Anskaffningsvärdet har även påverkats av uttag ur handelsbolaget. Del av avkastningen redovisas därmed i resultaträkningen, se tabellen ovan. Övrig avkastning, inklusive värdejustering, påverkar kapitalbasen genom omvärdering av aktier och andelar i dotterföretag.

A.3.2 Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Orealiserade värdeförändringar på aktier och andelar, som presenterades i rapport över övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen, påverkade eget kapital med 2 231 (1 203) tkr.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Inga övriga materiella inkomster och utgifter att rapportera.

A.5 Övrig information

Väsentliga händelser som har inträffat efter räkenskapsårets utgång

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Länsförsäkringar Sak uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och de ingående siffrorna, men sammanfattas nedan.

Börsfallen har påverkat Länsförsäkringar Sak genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna, men inte i lika stor utsträckning som kapitalbasen. Detta får till följd att kapitalkvoten sjunker. Länsförsäkringar Sak uppfyller emellertid med god marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder har Länsförsäkringar Sak minskat den utdelning till Länsförsäkringar AB som föreslogs i Årsredovisningen 2019 och som belastade kapitalbasen per 31 december 2019. Pandemins effekter föranleder även betydande resultatpåverkan, primärt en försämrad kapitalavkastning enligt ovan. För försäkringsrörelsen förväntas resultatet påverkas i måttlig omfattning.

Länsförsäkringar Sak följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Länsförsäkringar Saks kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

B | Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Allmän information gällande företagsstyrningssystemet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.1.

B.2 Lämplighetskrav

Information gällande lämplighetskrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.2.

B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning

Information gällande riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.3.

B.4 System för intern kontroll

Information gällande bolagets internkontrollsystem återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.4.

B.5 Internrevision

Information gällande bolagets Internrevisionsfunktion återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.5.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd, fristående från övrig verksamhet. Vd utser ansvarig för aktuariefunktionen. Ansvarig för aktuariefunktionen lämnar rapporter till vd och styrelsen. Aktuariefunktionen ska ha tillräckliga resurser samt tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter.

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Styrdokument för uppdragsavtal

För Länsförsäkringar AB-koncernen har fastställts en koncerngemensam policy avseende utlagd verksamhet, se avsnitt B.7.1 i rapporten på gruppnivå.

Inom ramen för policyn har Länsförsäkringar Saks styrelse fastställt riktlinjer för utlagd verksamhet vilka närmare beskriver hur bolagets utläggning av verksamhet ska genomföras och hanteras i syfte att säkerställa att bolaget uppfyller skyldigheterna enligt lag och annan författning avseende uppdragsavtal samt att den utlagda verksamheten bedrivs effektivt. I riktlinjerna beskrivs Länsförsäkringar Saks process för utlagd verksamhet från och med förberedelserna inför utläggning av verksamhet till och med avvecklingen av uppdraget samt anges de krav på bolaget, uppdragstagaren och uppdragsavtalet som ska efterlevas. Mer detaljerade anvisningar vad gäller styrning och uppföljning av den utlagda verksamheten har beslutats av vd.

B.7.2 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

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

Tabell B7(1): Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse 2019-12-31

Verksamhet	Uppdragstagarens jurisdiktion
Ekonomi och finans*)	Sverige
IT-förvaltning och -drift*)	Sverige
Informations- och IT-säkerhet*)	Sverige
Personskadereglering*)	Sverige
Kapitalförvaltning*)	Sverige
Riskbedömning*)	Sverige
Skadereglering Motor (23 uppdragstagare)	Sverige
Skadereglering Egendom och Ansvar (23 uppdragstagare)	Sverige
Skadereglering och skadeadministration avseende vagnskadegaranti och finansanknuten märkesförsäkring (23 uppdragstagare)	Sverige
Skadereglering Olycksfall	Sverige
Skaderegering Bankkortförsäkring (23 uppdragstagare)	Sverige
Skadeadministration Hälsa (två uppdragstagare)	Sverige och Danmark
Skattebetalningar inom EU	Storbritannien
Vägassistans och tillhörande skadereglering i Norden och Europa	Sverige
Oberoende medicinsk försäkringsrådgivning avseende sjuk- och olycksfallsförsäkring	Sverige
Skadereglering och skadeadministration	Sverige

*) Utlagt till bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C | Riskprofil

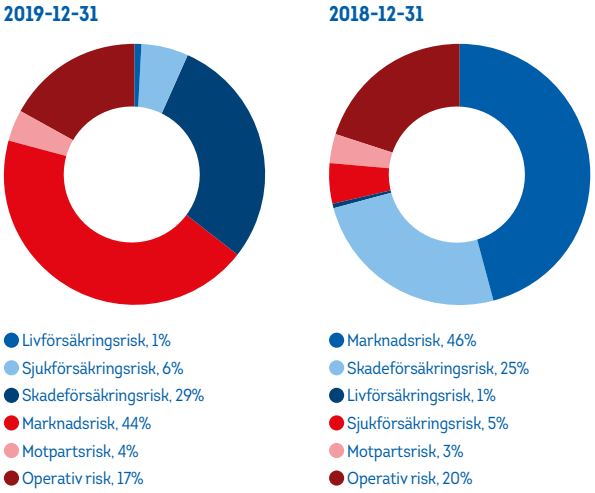
Länsförsäkringar Sak har fått Finansinspektionens godkännande för att beräkna och rapportera solvenskapitalkrav med en partiell intern modell, i vilken riskerna i dotterbolagen genomlyses. Bolagets riskprofil beskrivs på motsvarande sätt, det vill säga som om även dotterbolagens risker ligger i moderbolaget.

Länsförsäkringar Sak är exponerat mot olika risker vilket påverkar bolagets finansiella ställning, resultat och måluppfyllelse. Följande punkter beskriver Länsförsäkringar Saks verksamhet och risktagande:

- Bedriver verksamhet inom skadeförsäkring med användning av återförsäkring där det bedöms vara motiverat ut ett risk- och affärsperspektiv
- Verksamheten har till största delen en så kallad kortsvansad affär med inslag av längre åtaganden inom till exempel ansvarsaffär
- Verksamheten riktar sig huvudsakligen mot små och medelstora företag samt privatpersoner
- Utöver det bedrivs också internationell mottagen återförsäkring och viss utlandsverksamhet inom Affärsområde Återförsäkring och Special via fronting och FOS-affär[14)]
- Bolaget hanterar återförsäkringsskydd för hela länsförsäkringsgruppen. Verksamheten medför betydande motpartsexponeringar brutto men bedöms inte medföra stora risker netto
- Bolaget är exponerat mot volatiliteten i de finansiella marknaderna genom Länsförsäkringar Sakkoncernens placeringstillgångar, vilka begränsas av styrelsens riktlinjer för placeringar. Exponeringen härrör främst från en aktiv placeringsportfölj men också från strategiska innehav
- Som tillståndspliktigt bolag under Finansinspektionens tillsyn är Länsförsäkringar Sak påverkat av regelverk som har inverkan på affärsstrategi och risktagande
- Dotterbolaget Agria bedriver verksamhet inom djur- och grödaförsäkring och verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Finland, Frankrike, Norge och Storbritannien
- Dotterbolaget Länsförsäkringar Gruppliv bedriver verksamhet inom grupplivförsäkring

I figur C(1) illustreras den relativa fördelningen av Länsförsäkringar Saks solvenskapitalkrav enligt försäkringsregler per 31 december 2019.

Figur C(1): Länsförsäkringar Saks regulatoriska kapitalkrav enligt Solvens II med beaktande av diversifiering enligt Länsförsäkringars interna modell



C.1 Teckningsrisk[15)]

C.1.1 Riskexponering

Teckningsrisken, nedan försäkringsrisk, inom Länsförsäkringar Sak med dotterbolag domineras av skadeförsäkringsrisk, där premierisk utgör den största risken följt av reservrisk, och sjukförsäkringsrisk. Livförsäkringsrisk utgör en mindre exponering i bolaget. Katastrofrisk utgör en mindre exponering genom användning av återförsäkringsskydd med relativt låga självbehåll, vilket begränsar katastrofexponeringen.

Länsförsäkringar Sak är exponerat för risk inom tre affärsområden enligt nedan. Till en mindre del finns även riskexponering i en portfölj som är under avveckling.

- Återförsäkring och Special (ÅF och Special) – tecknar ansvars-, transport-, egendom- och motorförsäkring samt mottagen internationell återförsäkring. Har också en andel i de pooler som utgör länsförsäkringsgruppens gemensamma återförsäkringslösning.
- Hälsa – försäkringsåtaganden inom sjuk- och olycksfall, sjukvårdsförsäkring samt livförsäkring, inklusive gruppliv-, gruppsjuk- och gruppolycksfallsförsäkring.
- Agria – skadeförsäkringsrisker avseende djur- och grödaförsäkring med verksamhet i Sverige, Danmark, Finland, Frankrike, Norge och Storbritannien.

14) FOS – Freedom of service (gränsöverskridande verksamhet) innebär möjlighet att teckna laglig försäkring i utlandet direkt från Sverige som en del av EU:s fria rörlighet för varor och tjänster i EU/EES.
15) Teckningsrisk benämns Försäkringsrisk internt inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Ett mått på exponering för försäkringsrisk är nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena från alla försäkringskontrakt. Måttet speglar Länsförsäkringar Saks åtagande mot sina kunder och motsvarar den bästa skattningen enligt Solvens II-regelverket. I tabell C1(1) visas den sammanställda bästa skattningen netto efter återförsäkring. Data hämtas från bolagets försäkrings- och skadesystem. Minskningen i bästa skattning som kan avläsas i Agrias och Länsförsäkringar Grupplivs siffror är kopplade till ändrad beräkningsmetodik för premiereserv och premiefordran i Solvens II. Se även avsnitt D.2 om den förändrade metoden. För Länsförsäkringar Sak som solobolag är effekten mycket liten.

Tabell C1(1): Exponering för försäkringsrisk. Tabellen visar bästa skattningen netto, efter avgiven återförsäkring

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Länsförsäkringar Sak (L)[16]	215 617	214 581
Länsförsäkringar Sak (NL)[17]	2 799 953	2 825 711
Agria	656 324	1 684 521
Gruppliv	39 777	91 575
Total	**3 711 671**	**4 816 389**

[16] Best estimate för Life och SLT-relaterade exponeringar
[17] Best estimate för Non-life-relaterade exponeringar

Inga materiella förändringar under rapporteringsperioden sett till bästa skattning finns att rapportera för sakförsäkringsrisk.

C.1.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Sak med dotterbolag bedriver en affär som är indelad i tre affärsområden enligt ovan med 25 rapporteringsklasser vilket bidrar till en väldiversifierad verksamhet med få och låga inslag av riskkoncentrationer inom sakförsäkringsrisk.

Länsförsäkringar Saks främsta riskkoncentrationer brutto inom försäkringsrisk utgörs av mottagen återförsäkring från enskilda länsförsäkringsbolag. Länsförsäkringar Sak mottar återförsäkring från de enskilda bolagen i ett antal pooler för att direkt därefter retrocedera risken tillbaka till länsförsäkringsbolagen. Majoriteten av denna exponering avser egendom-, olycksfall- och trafikskador.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring

Affärsområde ÅF och Special inom affärsenhet Sak hanterar all återförsäkring för länsförsäkringsgruppen genom intern och extern återförsäkring. Återförsäkringsprogrammen gäller i huvudsak kalenderårsvis och förnyas eller omförhandlas varje år.

För att begränsa riskerna strävar Länsförsäkringar Sak efter att ha en väldiversifierad portfölj, med tydlig villkorsutformning samt riskurvalskriterier och riskbesiktningar beroende på affär. Via avgiven återförsäkring har bolaget försäkrat sig mot risken för mycket stora skador. Bolagets egen kostnad per skadehändelse, självbehållet, och den gräns upp till vilken återförsäkringsskyddet täcker kostnader per skadehändelse, skydd, varierar från produkt till produkt. Limiter per motpart och gränser för självbehåll hanteras genom styrdokument och dessutom begränsas användning av återförsäkrare till bolag med god kreditvärdighet. Återförsäkring för trafikförsäkrings- och olycksfallsaffär hanteras genom poollösningar i länsförsäkringsgruppen, som i sin tur är skyddad med externa återförsäkringsskydd.

Övriga riskreduceringstekniker

Andra faktorer som påverkar riskerna är produktsammansättning inklusive diversifiering, villkorsutformning, riskurvalsregler, riskbesiktningar och kompetent skadereglering.

C.1.4 Riskkänslighet

Tabellen visar känsligheten i Länsförsäkringar Saks kapitalbas för förändringar av premienivå, skadefrekvens och skadeinflation.

Tabell C1(2): Känslighetsanalys försäkringsrisk

Effekt på kapitalbasen (tkr)	2019	2018
10% lägre premienivå	-502 898	-446 900
10% ökad skadefrekvens	-367 113	-336 119
1% högre skadeinflation	-120 275	-128 000

C.1.5 Användande av specialföretag

Länsförsäkringar Sak använder ej specialföretag enligt artikel 211 i Solvens II-direktivet.

C.2 Marknadsrisk

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Saks exponering mot marknadsrisk.

C.2.1 Riskexponering

Exponeringen för marknadsrisk mäts som solvenskapitalkravet för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter. Länsförsäkringar Saks solvenskapitalkrav redovisas i tabell E2(1) och avseende marknadsrisk uppgick detta till 1 149 002 tkr per 31 december 2019. Solvenskapitalkravet fördelar sig på riskslagen inom marknadsrisk enligt figur C2(1). Bolagets tillgångar och skulder redovisas i tabell D1(1).

Inom Länsförsäkringar Sak beslutar styrelsen om ramar för risktagandet genom att bland annat fastställa placeringsriktlinjer och allokeringsmandat med ett angivet maximalt SCR för marknadsrisk samt aktuella dellimiter för olika marknadsriskkategorier i bolaget.

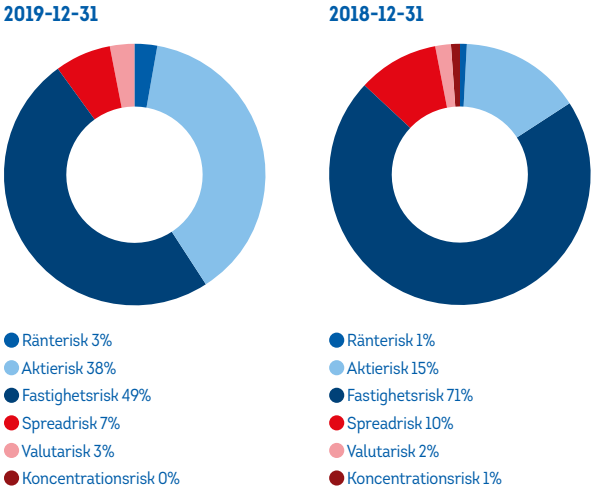
Positionsdata för mätningen hämtas från den koncerngemensamma kapitalförvaltningsenhetens värdepapperssystem. Prisinformation hämtas från flera olika källor, främst från Reuters med kompletteringar från Bloomberg och direkt från de fondbolag vars fonder bolaget investerar i. Vad gäller värdering av illikvida alternativa tillgångar, som exempelvis fastigheter, används externa värderare. Även teoretisk värdering av innehav förekommer för värdering av bland annat swappar och valutaterminer. Information om tillgångars och motparters kreditkvalitet hämtas från S&P Capital, IQ LLC och Moodys Analytics och kompletteras med en intern bedömning i relevanta fall. För skulder motsvarar exponeringen den bästa skattningen av skulden till försäkringstagarna.

Den största exponeringen i Länsförsäkringar Sak är fastigheter, genom ägandet av LF Sak Fastighets AB, följt av aktier. Bolagets aktieriskexponering uppstår via fondinvesteringar mot främst svenska, europeiska och amerikanska aktier men även mot japanska aktier samt tillväxtmarknadsaktier. I de räntebärande tillgångsportföljerna finns ränterisk från statsobligationer, kreditobligationer och derivatinstrument. Ränterisk finns även inbyggd i försäkrings-

skulderna genom att avsättningarna diskonteras med en aktuell marknadsränta. Länsförsäkringar Sak har spreadriskexponering i svenska bostadsobligationer och genom innehav i främst globala och amerikanska Investment Grade och High Yield-fonder.

Exponering per tillgångsslag respektive skuld i Länsförsäkringar Sak visas i följande figur.

Figur C2(1): Solvenskapitalkrav för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter



Se exponering för kreditspreadrisk i nedanstående tabell.

Tabell C2(1): Exponering för kreditspreadrisk enligt marknadsvärden

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Obligationer och övriga räntebärande[18)]		
AAA – Svenska staten	0	760
AAA – Övriga	3 577 163	2 443 900
AA	77 639	81 907
A	192 136	256 453
BBB eller lägre	622 401	873 847
Rating saknas	466 557	406 193
Summa	**4 935 897**	**4 063 060**
Finansiella derivat[19)]		
AA	3 699	12 732
A	877	8 161
BBB	1 013	337
Summa	**5 589**	**21 230**

18) För obligationer inklusive upplupen ränta.
19) För derivat exklusive börsclearade derivat.

Den valutaexponering som finns i bolaget härrör från försäkringsskulder samt placeringstillgångar i andra valutor och risken begränsas genom användning av valutaderivat.

Tabell C2(2): Nettoexponering[20)] per valuta, uttryckt i SEK

Valuta (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
USD	460 044	165 548
GBP	194 952	245 707
EUR	68 268	116 970
DKK	63 019	54 884
NOK	33 178	9 725
CHF	23 519	13 272
HKD	18 037	15 174
TWD	6 626	4 654
INR	2 526	14 754
BSD	-18 306	66
JPY	-25 181	-1 173
Övriga	-14 818	102 223
Summa	**811 865**	**741 804**

20) Netto efter hänsyn till derivatkontrakt, tillgångar och skulder.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Placeringstillgångar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och som antingen har betydande inslag av modellvärdering, vars värdering inte baseras på observerbara marknadsdata, eller har bristande likviditet eller transparens, hålls på aktsamma nivåer. Direktägda fastigheter, onoterade aktier, värdepapperiseringar, Private Equity, Private Debt, infrastruktur och skog är exempel på placeringstillgångar där en bedömning om lämplig nivå, med hänsyn till balansräkningens styrka och företagets åtaganden, görs i varje enskilt fall.

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 Länsförsäkringar Saks solvens eller finansiella ställning.

Länsförsäkringar Sak har ingen riskkoncentration enligt Solvens II.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Diversifiering

Den främsta riskreduceringstekniken som tillämpas vid förvaltningen av Länsförsäkringar Saks tillgångar är diversifiering. Bolagets investeringar sprids på flera tillgångsslag, samt segment inom dessa, vilket ger exponering mot olika riskfaktorer som reagerar på olika sätt på de finansiella marknadernas rörelser. Detta innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än dess beståndsdelar. Diversifieringseffekten modelleras med den interna modellen som bolaget har fått godkännande av Finansinspektionen att använda för kapitalkravsberäkningar och mäts regelbundet som en integrerad del av dessa beräkningar.

Reducering av marknadsrisk med hjälp av derivat

Länsförsäkringar Sak använder i förvaltningen av tillgångarna i viss utsträckning derivatinstrument för att skydda bolagets balansräkning mot oönskade marknadsrisker. Varje ny derivatinstrumenttyp genomgår en godkännandeprocess innan den kan tas i bruk i förvaltningen. I samband med detta säkerställs att det finns förståelse i berörda delar av organisationen för instrumentets egenskaper, att värdering, riskmätning och uppföljning fungerar tillfredsställande samt att risker fångas på ett bra sätt.

I syfte att reducera ränterisk använder förvaltningen räntetermin (futures och forwards) samt ränteswappar. Med hjälp av dessa instrument kan räntekänsligheten på ett effektivt sätt minskas utan att de underliggande obligationerna behöver säljas och därmed kan eventuella kuponger samt överavkastning av spreadexponering behållas. Effekten av derivatstrategierna följs upp kontinuerligt genom att portföljens resulterande ränteduration och räntekänslighet (DV01) mäts på daglig basis.

Förvaltningen använder sig regelbundet av derivatinstrument för att reducera valutarisken i portföljen. Detta möjliggör att bolaget kan förhålla sig till de fastställda limiterna för valutaexponering utan att för den delen avstå från att investera i önskvärda tillgångar som bär annan valutarisk än den svenska kronan. Uppföljningen av valutaexponering (totalt och mot enskilda valutor) görs på daglig basis.

C.2.4 Riskkänslighet

I tabellen som följer redovisas påverkan på kapitalbasen av ett urval andra känslighetsmått för marknadsrisker.

Tabell C2(3): Känslighet för marknadsrisker, effekt på kapitalbasen

Känslighetsmått (tkr)	2019	2018
1% högre räntenivå[21]	-46 487	-61 844
1% lägre räntenivå[22]	43 129	60 554
10% lägre aktiekurser[23]	-79 312	-44 083
10% förstärkning av alla valutor mot SEK	81 187	74 180
1% ökad kreditspread	-127 096	-100 553
10% lägre fastighetspriser	-99 822	-216 652

[21] Räntekänslighet av 1 procent högre räntenivå i tillgångar och skulder inom Länsförsäkringar Sakkoncernen. Obligationsinnehav stressas inklusive upplupen ränta.
[22] Räntekänslighet av 1 procent lägre räntenivå i tillgångar och skulder inom Länsförsäkringar Sakkoncernen. Obligationsinnehav stressas inklusive upplupen ränta.
[23] Inklusive 10 procent lägre kurser på hedgefonder.

C.3 Kreditrisk

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Saks exponering mot kreditrisk. För kompletterande information gällande bolagets kreditrisk, se avsnitt C.3 i rapporten på gruppnivå.

C.3.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Saks exponering för motpartsrisker uppstår främst genom avgiven återförsäkring och genom användning av finansiella derivat och kassahållning.

I tabellen som följer redovisas den totala motpartsexponeringen uttryckt som marknadsvärden för finansiella derivat och kassabehållningar samt för återförsäkringsgivare. För beräkningen används sammanställd data från den koncerngemensamma kapitalförvaltningsenhetens värdepapperssystem och från försäkringssystemen.

Tabell C3(1): Exponering för motpartsrelaterade kreditrisker per kreditkvalitetsnivå

Kreditkvalitetsnivå (tkr)	2019-12-31					2018-12-31
		Säkerhet				
Finansiella derivat & kassa	Maximal exponering för kreditrisk	Likvida medel	Värdepapper	Övrigt	Nettoexponering	Nettoexponering
AA	31 752	12 714	0	0	19 038	22 647
A	1 543 577	6 852	0	0	1 536 725	1 496 401
BBB eller lägre	85 479	0	0	0	85 479	85 742
Totalt	**1 660 809**	**19 566**	**0**	**0**	**1 641 242**	**1 604 790**
Återförsäkring						
Länsförsäkringsbolagen	5 593 194	0	0	0	5 593 194	6 253 336
AA	309 686	0	0	0	309 686	375 673
A	359 351	0	0	0	359 351	232 780
BBB eller lägre	90 625	0	0	0	90 625	44 655
Totalt	**6 352 856**	**0**	**0**	**0**	**6 352 856**	**6 906 444**

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Se avsnitt C.3.1 i rapporten på gruppnivå.

C.3.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Saks största exponering mot en extern enskild motpart per 31 december 2019 var mot Länsförsäkringar Bank och utgjorde 52 procent av den totala förväntade förlusten givet fallissemang för derivat och kassahållning. Länsförsäkringsgruppen, de 23 länsbolagen, utgör tillsammans den största motparten för återförsäkring. De 10 största motpartsexponeringarna, vilka utgjorde 61 procent av totala exponeringen mot externa motparter, var alla A-ratade eller högre.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Kreditrisken som uppstår via motparter i finansiella derivat reduceras primärt genom diversifiering av de motparter som bolaget använder vid handel av finansiella derivat och hanteras dels genom limiter för derivatexponeringar per motpart, och dels genom att avtal upprättas med samtliga motparter avseende OTC-derivat. Avtalen reglerar fordringar i derivatkontrakten mellan kontraktsparterna, bland annat hur stora fordringar som tillåts, hur dessa regleras och med vilken frekvens. I praktiken innebär detta i flertalet fall att hämtande och ställande av säkerheter sker dagligen. Storleken på tillåten exponering beror på motpartens kreditvärdighet.

Kreditrisken från motparter i avgiven återförsäkring begränsas i första hand genom att motparter med god kreditvärdighet väljs, samt med limiter för maximal exponering mot respektive motpart.

C.3.4 Riskkänslighet

Merparten av motapartsriskexponeringen har en kreditkvalitetsnivå med A eller högre.

C.4 Likviditetsrisk

Länsförsäkringar Sak exponeras mot likviditetsrisk i händelse av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel.

C.4.1 Riskexponering

Skadeförsäkringsbolagens likviditetsrisker är låga då premierna tas in i förväg och stora enskilda skadeutbetalningar, utöver normala utbetalningsflöden, är kända långt innan de förfaller. Dessutom är merparten av placeringstillgångarna likvida med kort varsel.

För att säkerställa god kortsiktig betalningsberedskap upprätthålls en likviditetsreserv. Länsförsäkringar Saks styrelse har satt limiter för minsta belopp för denna likviditetsreserv som också tar hänsyn till potentiellt likviditetsbehov för ingångna derivatavtal. 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.

I tabellen nedan visas hur placeringstillgångarna fördelas på klasser av tillgångar med olika likviditet.

Tabell C4(1): Fördelning av tillgångar på likviditetsklasser, i procent av totala placeringstillgångar

Likviditetsklass	Tillgångsslag	2019	2018
1	Kassa	15%	15%
2	Direkta innehav av statsskuldväxlar, statsobligationer, säkerställda obligationer	39%	27%
3	Fonder med daglig handel, noterade aktier	24%	18%
4	Företagsobligationer och övriga obligationer	3%	5%
5	Fonder med mindre frekvent handel än daglig	0%	0%
6	Onoterade aktier, Private Equity, Private Debt, direktägda fastigheter, infrastruktur och skog	19%	35%

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Se avsnitt C.4.1 i rapporten på gruppnivå.

C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Sak bedömer att bolaget inte har, eller kommer att få, några riskkoncentrationer inom likviditetsrisk under planeringsperioden.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

Placeringstillgångarna placeras med beaktande av Länsförsäkringar Saks behov av likviditet för att kunna uppfylla bolagets åtaganden. Likviditetsrisk hanteras genom en prognos av bolagets likviditetsbehov på kort sikt, 1–2 dagar, och prognostiseras dagligen med hänsyn till både in- och utflöden. För att säkerställa god kortsiktig betalningsberedskap hålls alltid en likviditetsreserv. Länsförsäkringar Saks likviditetsbehov på medellång sikt, upp till 1 år, bedöms med utgångspunkt i aktuariella kassaflödesprognoser.

Länsförsäkringar Sak identifierar eventuella scenarier där forcerad försäljning av tillgångar behöver göras samt gör en skattning av förväntad förlust i scenarierna.

Bolaget strävar efter att identifiera alternativa finansieringskällor. Vid kortsiktig likviditetsbrist kan repor användas inom ramen för gällande bestämmelser om tillåtna placeringstillgångar. I likviditetsplaneringen tas kostnaden för eventuella alternativa finansieringskällor i beaktande.

Vid större framtida strukturella förändringar i Länsförsäkringar Saks verksamhet analyseras effekten på likviditetsbehov och tillgänglig likviditet innan förändring genomförs.

C.4.4 Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

Länsförsäkringar Saks exponering mot operativ risk går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende operativ risk. Information gällande bolagets operativa risk återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.5.

C.6 Övriga materiella risker

Länsförsäkringar Saks exponering mot övriga materiella risker går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende övriga materiella risker. Information gällande bolagets övriga materiella risker återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.6.

Brexit är nu ett faktum och Storbritannien lämnade formellt EU i slutet av januari 2020. Beslut är dock taget av EU och Storbritannien att samma regler som gäller i dagsläget kommer att gälla under en övergångsperiod fram till den 31 december 2020. Hur handelsrelationen mellan EU och Storbritannien kommer att se ut efter övergångsperioden är ännu inte klart. Avseende Agrias verksamhet i Storbritannien har en ansökan om tredjelandsfilial skickats till Prudential Regulation Authority (PRA).

C.7 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel.

D | Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen av tillgångar

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.2) visar följande balansräkning de materiella tillgångsposterna, samt en översikt över totala skulder, per 31 december 2019 för Länsförsäkringar Sak med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D1(1): Tillgångar och skulder per 2019-12-31

Tillgångar (tkr)	Finansiell redovisning[24)]	Omvärdering	Solvens II-värde
Aktier och andelar i dotter- och intressebolag	1 147 298	1 568 565	2 715 863
Aktier Övriga	44 531	-	44 531
Obligationer	2 601 770	-	2 601 770
Investeringsfonder	1 874 163	-	1 874 163
Derivat	27 643	-	27 643
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	9 438 116	-1 980 781	7 457 335
Försäkringsfordringar	701 945	-392 787	309 158
Fordringar på återförsäkrare	444 852	7 743	452 595
Kassa och Bank	832 946	-	832 946
Andra tillgångar	375 529	-60 299	315 230
Totala tillgångar	**17 488 792**	**-857 559**	**16 631 234**

Skulder (tkr)	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde
Försäkringstekniska avsättningar totalt, brutto före avgiven återförsäkring (se avsnitt D.2)	13 120 181	-2 523 184	10 596 997
Andra skulder (se avsnitt D.3)	1 911 110	-331 018	1 580 092
Totala skulder	**15 031 291**	**-2 854 202**	**12 177 088**
Tillgångar minskat med skulder	**2 457 501**	**1 996 643**	**4 454 146**

[24)] I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter.

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella tillgångar i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.2.

Under 2019 har beräkningsmetodiken för premiereserv och premiefordran i Solvens II ändrats. Premiefordingar ingår i posten i IFRS, men i Solvens II beaktas den i bästa skattningen. Premier som förfaller till betalning efter balansdagen värderas därmed inom premiereserven och följaktligen exkluderas de från tillgångssidan i Solvens II-balansräkningen (se även avsnitt D.2).

Nedanstående beskrivning av beräkningsgrund och antagande avser Länsförsäkringar Sak specifikt och återfinns inte i avsnitt D.1.2 för Gruppen.

Aktier i dotter- och intressebolag

De helägda försäkringsbolagen Agria och Länsförsäkringar Gruppliv värderas var för sig enligt Solvens II-regelverket, det vill säga till värdet, enligt Solvens II-regler, av respektive bolags tillgångar minus skulder. För närmare information, se avsnitt D.1.2 i rapporten på gruppnivå ovan om värderingsprinciper, samt motsvarande avsnitt i rapporten om Agria respektive Länsförsäkringar Gruppliv. Det helägda fastighetsbolaget LF Sak Fastighets AB värderas till verkligt värde, det vill säga marknadsvärde av bolagets innehav i fastighetsägande bolag. Aktier i intressebolag avser innehav i onoterade aktier. Dessa värderas i solvensbalansräkningen enligt justerad kapitalandelsmetod vilket överensstämmer med IFRS-regelverket.

D.1.3 Övrig information om tillgångar

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

Se rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Saks värdering av försäkringstekniska avsättningar. Kompletterande information om beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden, inklusive en beskrivning av de förenklade metoder som använts vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.2.

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar netto efter avgiven återförsäkring per 31 december 2019 framgår i följande tabell.

Tabell D2(1): Försäkringstekniska avsättningar netto efter avgiven återförsäkring per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	Bästa skattning, netto	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar, netto
Direkt försäkring	**1 722 356**	**61 025**	**1 783 380**
Sjukvårdsförsäkring	182 128	2 627	184 755
Försäkring avseende inkomstskydd	651 660	28 771	680 431
Ansvarsförsäkring för motorfordon	92 213	2 049	94 262
Övrig motorfordonsförsäkring	38 039	768	38 806
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	55 717	1 629	57 347
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	59 133	701	59 834
Allmän ansvarighetsförsäkring	635 595	24 277	659 872
Kredit- och borgensförsäkring	2 401	67	2 468
Rättsskyddsförsäkring	2 300	136	2 436
Assistansförsäkring	3 169	0	3 169
Proportionell återförsäkring	**249 786**	**10 484**	**260 270**
Försäkring avseende inkomstskydd	528	54	582
Övrig motorfordonsförsäkring	2 951	96	3 047
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	9 278	599	9 877
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	170 165	7 018	177 183
Allmän ansvarighetsförsäkring	66 864	2 717	69 581
Icke-proportionell återförsäkring	**827 811**	**41 372**	**869 184**
Sjukåterförsäkring	39 173	8 478	47 651
Olycksfallsåterförsäkring	222 301	10 249	232 551
Sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	68 193	5 774	73 967
Egendomsåterförsäkring	498 144	16 872	515 015
Livförsäkring	**215 617**	**11 211**	**226 828**
Skadelivräntor, sjukförsäkring	1 291	75	1 366
Skadelivräntor, ej sjukförsäkring	214 326	11 136	225 462
Summa	**3 015 570**	**124 092**	**3 139 662**

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). För de inträffade skadorna kan osäkerheten vara betydande då alla inträffade skador normalt inte är kända och kostnaden för att slutreglera de kända skadorna kan vara mycket osäker. Detsamma gäller de framtida skadorna, där antal och belopp för skadorna är okänt.

Solvenskapitalkravet utifrån risken i de försäkringstekniska avsättningarna i Länsförsäkringar Sak, exklusive dotterbolag, uppgick till 456 466 tkr. Siffran avser det belopp som bedömningen av den slutliga skadekostnaden för befintliga åtaganden, med 0,5 procent sannolikhet och på ett års sikt, kan komma att avvika negativt från nuvarande avsättningar och är alltså ett osäkerhetsmått för de försäkringstekniska avsättningarna.

Bästa skattning av premiereserven uttrycks som skillnaden mellan framtida utbetalningar och framtida inbetalningar, i enlighet med Solvens II-regelverket.

Beräkning av bästa skattning av ersättningsreserven sker med hjälp av vedertagna försäkringsmatematiska metoder där de vanligaste metoderna är följande:

- Traditionella trianguleringstekniker, så kallade Development Factor Methods (DFM) som utgår från historisk skadeutveckling avseende utbetalda skador, känd skadekostnad samt antal skador.
- Bornhuetter-Ferguson (B-F) som är en sammanvägning av DFM och erfarenhetsbaserad uppskattning av skadekostnaden och som vanligen används för närtida skadeperioder.
- Naive Loss Ratio som ger ersättningsreserv utifrån en antagen skadeprocent. Denna metod används typiskt för mycket närtida skadeperioder där skadeutvecklingen är kort eller för verksamhet där det saknas intern skadehistorik.
- Frekvens* Medelskada där skadefrekvens och medelskada uppskattas separat och sedan multipliceras för bedömd total skadekostnad.

Andra metoder som används är Cape Cod (C-C) som är snarlik B-F, Schnieper som studerar skadeutvecklingen för kända och okända skador separat samt inte minst, som komplement till de försäkringsmatematiska metoderna, skadereglerares eller underwriters uppskattningar av kostnaden för enskilda kända skador eller händelser.

Metoderna används på homogena riskgrupper som kan vara flera inom en och samma affärsgren. Val av metoder görs för varje homo-

gen riskgrupp utifrån omständigheter och förutsättningar vid varje analystillfälle. Metoderna utvecklas, utvärderas, kalibreras och anpassas löpande.

Bästa skattning av skadebehandlingsreserven har för de flesta affärer beräknats med hjälp av Esbjörn Ohlssons metod (Esbjörn Ohlsson (2014): Unallocated loss adjustment expense reserving, Scandinavian Actuarial Journal) eller paid-to-paid metod. För några få affärer har annan metod använts.

Bästa skattning för skadelivränterörelsen har beräknats utifrån antaganden om dödlighet, driftskostnader och värdesäkring där dödlighetsantagandet är ett branschgemensamt antagande. Driftskostnaderna antas vara ett värdesäkrat medelvärde per livränta av hela länsförsäkringsgruppens driftskostnader de senaste fem åren och den framtida värdesäkringen uppskattas med break-even inflation.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Länsförsäkringar Sak implementerade under 2019 en ny beräkningsmetodik för bästa skattning av premiereserven. Bolaget frångår förenklingen i *Teknisk bilaga III*[25] och premiereserven uttrycks som skillnaden mellan framtida utbetalningar och framtida inbetalningar. Det innebär att även premier som förfaller till betalning efter balansdagen värderas inom premiereserven och följaktligen exkluderas från tillgångssidan (försäkringsfordringar) i Solvens II-balansräkningen. Den förändrade beräkningsmetoden medförde per december 2019 en ökning i premiereserven om 80 797 tkr.

D.2.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika affärsgrenar jämfört med 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 utifrån periodisering av premieinkomsten. För största delen av affären görs beräkningen i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis) och för affär, där kostnaderna inte antas fördelas proportionellt mot löptiden, genom intjäningskurva. För olönsam affär görs en bedömning av framtida kostnader för löpande avtal och, om dessa överstiger det periodiserade värdet, görs ett tillägg med mellanskillnaden (avsättning för kvardröjande risker).

I solvensbalansräkningen beräknas premiereserven utifrån kassaflödesprognoser av kostnader och premier kopplade till de ingångna försäkringsavtalen. Dessa begränsas genom de avtalsgränser som avses i artikel 18 i den delegerade förordningen[26]. Kassaflödena diskonteras med föreskriven marknadsränta och en riskmarginal, i enlighet med Solvens II-reglerna, tillförs.

Skadeförsäkring, ersättningsreserv

Grunden för avsättning för oreglerade skador (ersättningsreserven) är en uppskattning av de framtida kassaflödena gjord med aktuariella och statistiska metoder. I den finansiella redovisningen är diskontering endast tillåten för affär med lång avvecklingstid vilket enbart tillämpas för skadelivräntor (redovisas som livförsäkring, se tabell D2(2). I solvensbalansräkningen diskonteras all affär med föreskriven marknadsränta. Dessutom finns i solvensbalansräkningen en riskmarginal beräknad enligt Solvens II-reglerna för riskmarginal. I den finansiella redovisningen finns en osäkerhetsmarginal utifrån interna riktlinjer för den finansiella redovisningen. Denna är normalt sett större än riskmarginalen enligt Solvens II.

Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar kan sammanfattas enligt följande. Total omvärderingseffekt uppgick till −542 403 tkr. Skillnaden mellan odiskonterad bästa skattning och bokfört värde uppgick till 578 314 tkr, där 30 095 tkr härrör från premiereserven
och 548 219 tkr från ersättningsreserven. Diskonteringseffekten minskade solvensbalansräkningens försäkringstekniska avsättningar med 88 181 tkr och riskmarginalen på solvensbalansräkningen ökar avsättningarna med 124 092 tkr.

I följande tabell redovisas materiella skillnader mellan solvensbalansräkning och den finansiella redovisningen per affärsgren.

[25] Teknisk bilaga III – Förenkling för premieavsättningar i Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar EIOPA-BoS-14/166 SV
[26] Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35

Tabell D2(2): Försäkringstekniska avsättningar netto enligt finansiell redovisning och solvensbalansräkning per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	FTA Finansiell redovisning, netto	Omvärdering	FTA Solvens II- balansräkning, netto
Direkt försäkring	**2 225 363**	**-441 983**	**1 783 380**
Sjukvårdsförsäkring	273 957	-89 202	184 755
Försäkring avseende inkomstskydd	830 737	-150 306	680 431
Ansvarsförsäkring för motorfordon	131 537	-37 275	94 262
Övrig motorfordonsförsäkring	57 482	-18 676	38 806
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	75 714	-18 367	57 347
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	83 528	-23 694	59 834
Allmän ansvarighetsförsäkring	766 171	-106 299	659 872
Kredit- och borgensförsäkring	3 899	-1 431	2 468
Rättsskyddsförsäkring	2 340	96	2 436
Assistansförsäkring	0	3 169	3 169
Proportionell återförsäkring	**357 733**	**-97 463**	**260 270**
Försäkring avseende inkomstskydd	1 404	-822	582
Övrig motorfordonsförsäkring	7 497	-4 449	3 047
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	20 233	-10 357	9 877
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	263 639	-86 456	177 183
Allmän ansvarighetsförsäkring	64 960	4 621	69 581
Icke-proportionell återförsäkring	**862 516**	**6 668**	**869 184**
Sjukåterförsäkring	16 607	31 043	47 651
Olycksfallsåterförsäkring	207 846	24 704	232 551
Sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	86 431	-12 464	73 967
Egendomsåterförsäkring	551 631	-36 616	515 015
Livförsäkring	**236 452**	**-9 625**	**226 828**
Skadelivräntor, sjukförsäkring	1 420	-54	1 366
Skadelivräntor, ej sjukförsäkring	235 032	-9 571	225 462
Summa försäkringstekniska avsättningar	**3 682 065**	**-542 403**	**3 139 662**

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Bästa skattning av återförsäkrares andel av ersättningsreserven har för affär som avges genom kvotåterförsäkring beräknats strikt proportionellt mot bästa skattning av ersättningsreserven brutto och således med metodik beskriven i avsnitt D.2.1, med tillägget att den justerats för sannolikheten att motparterna fallerar. För affär som avges genom icke-proportionella återförsäkringskontrakt har bästa skattning av återförsäkrares andel av ersättningsreserv beräknats utifrån aktuell cederad del av kända händelser som diskonterats och justerats för motpartsfallissemang, med undantag för bästa skattning av återförsäkrares andel av ersättningsreserv inom levande trafikaffär där återförsäkrares andel beräknats med försäkringsmatematiska metoder.

Bästa skattning av återförsäkrares andel av premiereserven omfattar kassaflöden för framtida inbetalningar samt framtida utbetalningar, i enlighet med Solvens II-regelverket. Kassaflöden diskonteras och motpartsfallissemangsjusteras.

Motpartsfallissemangsjusteringen har, i fall då bolagen har rating, baserats på bolagens rating, och i fall då bolagen inte har rating, på bolagens solvenskvoter.

I tabell D2(3) redovisas återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar per affärsgren per 31 december 2019.

Tabell D2(3): Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	Bästa skattning
Direkt försäkring	**631 832**
Försäkring avseende inkomstskydd	-157
Ansvarsförsäkring för motorfordon	359 541
Övrig motorfordonsförsäkring	240 735
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	-1 166
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	14 262
Allmän ansvarighetsförsäkring	15 762
Kredit- och borgensförsäkring	8 760
Rättsskyddsförsäkring	33
Assistansförsäkring	-5 939
Proportionell återförsäkring	**1 239 679**
Ansvarsförsäkring för motorfordon	1 111 885
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	-3
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	127 947
Allmän ansvarighetsförsäkring	-151
Icke-proportionell återförsäkring	**4 257 854**
Sjukåterförsäkring	87 834
Olycksfallsåterförsäkring	3 655 618
Egendomsåterförsäkring	514 402
Livförsäkring	**1 327 970**
Skadelivräntor, ej sjukförsäkring	1 327 970
Summa	**7 457 335**

D.3 Andra skulder

Följande avsnitt omfattar samtliga kategorier av skulder, exklusive försäkringstekniska avsättningar, som för Länsförsäkringar Sak bedöms vara materiella.

D.3.1 Värdering av andra skulder

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.2) visar följande tabell de materiella skuldposterna, exklusive försäkringstekniska avsättningar, per 31 december 2019 för Länsförsäkringar Sak med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D3(1): Andra skulder per 2019-12-31

Andra skulder (tkr)	Finansiell redovisning[27]	Omvärdering	Solvens II-värde
Uppskjuten skatteskuld	–	111 037	111 037
Derivat	14 727	–	14 727
Skulder till försäkringsbolag och mäklare	768 575	–	768 575
Skulder (verksamhet, ej försäkring)	488 320	–	488 320
Övriga skulder	639 488	–442 055[28]	197 433
Totalt andra skulder	**1 911 110**	**–331 018**	**1 580 092**

D.3.2 Värderingsprinciper i solvensbalansräkningen för olika skuldposter jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella skulder i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.2.

I nedanstående tabell åskådliggörs uppskjuten skatteskuld i solvensbalansräkningen. Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan den finansiella redovisningen och Solvens II medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och Solvens II hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen och vissa obeskattade reserver, samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens II.

Tabell D3(2): Uppskjuten skatteskuld per 2019-12-31

Uppskjuten skatt (tkr)	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde	Förfaller
Ej avdragsgilla pensionskostnader	–5 514	–	–5 514	
Omvärdering Immateriella tillgångar	–	–609	–609	
Omvärdering DAC	–	–9 897	–9 897	2020-12-31
Omvärdering FTA netto	–	127 057	127 057	
Totalt uppskjuten skattefordran (–) /skuld (+)	**–5 514**	**116 551**	**111 037**	

D.3.3 Övrig information om andra skulder

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

Avseende antaganden och bedömningar inklusive dem om framtiden och andra större källor till osäkerhetsbedömningar hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

Leasing samt pensionsavsättningar

Avseende information om leasingförhållanden samt anställningsförmåner hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.4.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Information gällande alternativa värderingsmetoder återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.4

D.5 Övrig information

Övrig information gällande värdering för solvensändamål återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.5.

[27] Omvärdering av övriga skulder avser skulder till återförsäkrare om –356 040 tkr och förutbetalda intäkter och upplupna kostnader om –86 015 tkr.
[28] I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter.

E | Kapitalhantering (Finansiering)

Länsförsäkringar Saks kapitalbas uppgick vid årets slut till 3 479 146 tkr och bestod av kapital av högsta kvalitet. Minimikapitalkravet uppgick till 707 375 tkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal. Solvenskapitalkravet uppgick till 1 571 945 tkr, vilket ger en kapitalkvot, det vill säga kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, på 221 procent vid årets slut.

Kapitalbasen minskade med 106 525 tkr under året medan solvenskapitalkravet minskade med 3 853 tkr. Orsaker till förändringarna presenteras under respektive avsnitt nedan. Sammantaget minskade Länsförsäkringar Saks kapitalkvot jämfört med 31 december 2018, då kapitalkvoten uppgick till 228 procent. Den faktiska kapitaliseringen uppfyller fortsatt bolagets kapitalmål.

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen: Mål, styrning och process

Information gällande hantering av kapitalbasen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.1.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Kapitalbasen får bestå av primärkapital och tilläggskapital. Närmare information kring detta återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.2. Allt kapital i Länsförsäkringar Sak består av primärkapital nivå 1, vilket är kapital av högsta kvalitet.

Följande tabell visar kapitalbasens sammansättning för Länsförsäkringar Sak vid slutet av rapporteringsperioden och vid dess början samt specificerar avstämningsreservens sammansättning. För ytterligare information om kapitalbasens sammansättning (inklusive sammansättning av avstämningsreserven) vid rapporteringsperiodens slut, se QRT-blankett s.23.01 i bilaga 1.2.

Det har inte skett några emissioner eller någon inlösen av kapitalbasinstrument under rapporteringsperioden.

För specifikation av vilka poster som omfattas av Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen, se tabell E1(2) vilken visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas.

Tabell E1(1): Kapitalbasens samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Stamaktiekapital	200 000	200 000
Avstämningsreserv	3 279 146	3 385 671
Summa kapitalbas	**3 479 146**	**3 585 671**

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital annat än stamaktiekapital	1 119 308	300 619
Förutsebara utdelningar	-975 000	-295 000
Obeskattade reserver	1 138 836	1 138 836
Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen	1 996 002	2 241 216
Summa avstämningsreserv	**3 279 146**	**3 385 671**

Samtliga poster i tabellen utgör primärkapital nivå 1.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Sak minskade under rapportperioden med 106 525 tkr till 3 479 146 tkr. Årets resultat inklusive utdelningar från dotterbolag påverkade kapitalbasen positivt med 1 398 348 tkr. Årets resultat påverkades positivt av försäljningen av ett strategiskt fastighetsinnehav (Utile Dulci 2 HB) som realiserade vinster i Länsförsäkringar Sak medan övervärden i fastighetstillgångar minskade (ingår i posten omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen). Den planerade utdelningen till Länsförsäkringar AB för den kommande rapportperioden är 975 000 tkr och därutöver lämnas ett koncernbidrag som minskat det egna kapitalet vid årsskiftet med 286 890 tkr. Båda dessa poster minskar kapitalbasen. De större poster som i övrigt påverkade kapitalbasen var omvärdering av försäkringstekniska avsättningar, vilka ökade med 15 037 tkr under 2019.

E.1.3 Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Information gällande kapitalbasens medräkningsbarhet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.3.

E.1.4 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Följande tabell redovisar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas för Länsförsäkringar Sak. Tabellen avser kapitalbas som är tillgänglig för att täcka solvenskapitalkrav. Se hänvisning i föregående avsnitt vad gäller skillnad mot kapitalbas som är tillgänglig för att täcka minimikapitalkrav.

För de poster som omvärderas från redovisningen till solvensbalansräkningen enligt tabellen nedan finns närmare förklaringar i avsnitt D.1.2 och D.3.2 i rapporten på gruppnivå.

Tabell E1(2): Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

tkr	2019-12-31
Eget kapital enligt legalt bokslut inkl. obeskattade reserver	2 458 144
Förutsebar utdelning	-975 000
Omvärdering av immateriella tillgångar	-2 845
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-46 252
Omvärdering IFRS 16 Leasingavtal	-643
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	593 727
Omvärdering av uppskjutna skatter	-116 551
Omvärdering av aktier i dotterbolag	1 568 565
Summa kapitalbas	**3 479 146**

Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgick till 593 726 tkr och bestod av flera delposter. Omvärdering av ersättningsreserver var positiv då bästa skattning tillsammans med riskmarginal för reserverna var lägre än de faktiskt bokförda reserverna i balansräkningen. Även omvärderingen av premiereserver var positiv då förväntad vinst räknas in i solvensbalansräkningen när försäkringskontraktet ingås. Den omvärderingseffekten minskar successivt när premiereserven löses upp och faktiskt resultat faller ut i resultaträkningen. I utfall 2019 avseende omvärdering av försäkringstekniska avsättningar finns en effekt av ändrad beräkningsmetodik för premiereserv och premiefordran i Solvens II. Premier som förfaller till betalning efter balansdagen värderas nu inom premiereserven och följaktligen exkluderas de från premiefordringar i Solvens II-balansräkningen.

Justeringen för aktier i dotterbolag om 1 568 565 tkr avser det belopp med vilket kapitalbasen i försäkringsdotterbolag och Länsförsäkringar Saks andel av substansvärdet i intressebolagen översteg Länsförsäkringar Saks bokförda värde av aktierna.

Omvärdering av uppskjuten skatt uppgick till –116 551 tkr och härrör främst från omvärderingsposterna för försäkringstekniska avsättningar.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Solvenskapitalkravets och minimikapitalkravets storlek

I enlighet med QRT-blanketter s.25.02 samt s.28.01 (se bilaga 1.2) framgår i nedanstående tabell bolagets solvens- respektive minimikapitalkrav. Försäkringsriskerna har ökat under året på grund av ökade försäkringsvolymer. Marknadsrisken har minskat till följd av sänkt marknadsrisklimit per den 1 november 2019 som en följd av försäljningen av Utile Dulci 2 HB.

Tabell E2(1): Kapitalkrav per riskkategori samt minimikapitalkrav

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Livförsäkringsrisk	39 833	28 472
Sjukförsäkringsrisk	262 376	230 347
Skadeförsäkringsrisk	841 374	767 926
Marknadsrisk	1 149 002	1 209 314
Motpartsrisk	131 414	120 114
Operativ risk	261 385	310 000
Skattejustering	–416 852	–444 456
Diversifiering	–696 587	–645 920
Solvenskapitalkrav (SCR) Länsförsäkringar Sak	**1 571 945**	**1 575 798**
Minimikapitalkrav (MCR) Länsförsäkringar Sak	**707 375**	**709 109**

E.2.2 Angående användning av förenklade beräkningar

Länsförsäkringar Sak använder inte någon sådan förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen.

E.2.3 Angående användning av företagsspecifika parametrar

Länsförsäkringar Sak använder ej företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

E.2.4 Angående kapitaltillägg

Finansinspektionen har inte beslutat om något kapitaltillägg för Länsförsäkringar Sak.

E.2.5 Data som används för beräkning av minimikapitalkrav

Information gällande data som används för beräkning av minimikapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.2.5.

E.2.6 Materiella förändringar av kapitalkrav under rapporteringsperioden

Information gällande materiella förändringar av kapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.2.6.

E.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte durationsbaserad metod för beräkning av solvenskapitalkrav för aktiekursrisk.

E.4 Partiell intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav

Information gällande intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.4.

E.5 Förekomst av överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Vare sig minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts under rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel.

Agria Djurförsäkring

Not till läsaren

Denna del av rapporten om solvens och finansiell ställning utgör bolagsspecifik information gällande Agria. Den information som anges här utgör till viss del en fördjupning av rapporten på gruppnivå. I förekommande fall återfinns hänvisningar till rapporten på gruppnivå.

Sammanfattning

Agria Djurförsäkring (hädanefter benämnt Agria) är länsförsäkringsgruppens specialistbolag för djur- och grödaförsäkring och ett dottervarumärke till Länsförsäkringar. Agria står för ett stort mått av empati och har ett stort engagemang i att skapa trygghet för djur och djurägare. Agria finns förutom i Sverige även i Danmark, Finland, Norge, Frankrike och Storbritannien.

Agrias starka varumärke byggs bland annat genom ett stort engagemang i djurens hälsa och forskningsprogram. Därtill finns Agria vid olika djurevenemang – tävlingar, utställningar och clinics. I samarbete med flera djurägarorganisationer, som exempelvis de nordiska kennelklubbarna och olika avelsklubbar, sker en ständig dialog med Agrias kunder.

Agrias resultat drivs i huvudsak av resultatet i skadeförsäkringsrörelsen, och till viss del av resultatet i investeringsverksamheten. I skadeförsäkringsrörelsen är den huvudsakliga intäktsströmmen premieintäkter. Kostnaderna i försäkringsrörelsen består till största del av försäkringsersättningar. En mindre del av kostnaderna utgörs av driftskostnader i form av bland annat anskaffningskostnader för försäkringsavtal, löner till anställda samt kostnader för IT-system och utveckling. Resultatet från investeringsverksamheten är i viss utsträckning känslig för rörelser på de finansiella marknaderna, men en stor del av placeringstillgångarna placeras med låg risk.

Försäkringsresultatet uppgick till 64 (216) Mkr. Resultatförändringen berodde främst på högre skadekostnader. Intensiva hagelskurar i södra Sverige i juni bidrog till hög skadebelastning i grödaförsäkring. Agrias till affärsvolym största affär, försäkring av svenska sällskapsdjur, redovisade ett svagare resultat som följd av högre skadekostnader. Beståndstillväxten var stark både i Sverige och i de utländska affärerna.

Den totala kapitalavkastningen på placeringstillgångar uppgick 2019 till 4,1 (-1,6) procent. Totalt bidrog ränteportföljen med 1,0 procentenheter och aktieportföljen med 1,7 procentenheter till totalavkastningen. Tillgångsslaget fastigheter, som tillkom under året, bidrog positivt med 1,2 procentenheter, även valuta bidrog positivt med 0,3 procentenheter.

Agria har en god finansiell ställning. Den finansiella styrkan mäts i första hand genom att jämföra bolagets kapitalbas med solvenskapitalkravet. Jämförelsen visar bolagets förmåga att infria sina åtaganden till försäkringstagare och andra fordringsägare även efter mycket kraftiga påfrestningar på bolagets ekonomiska ställning. Kapitalbasen ska enligt lag vara större än solvenskapitalkravet. Agria beräknar solvenskapitalkravet med en partiell intern modell.

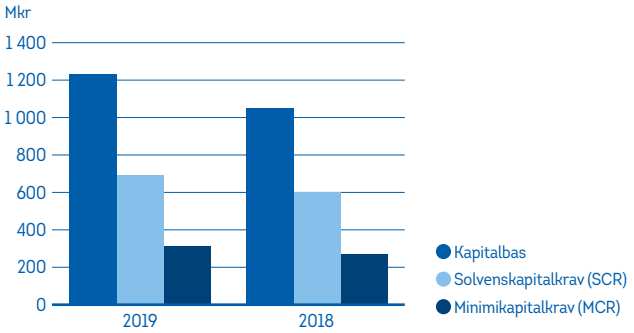
Agrias kapitalbas uppgick vid årets slut till 1 229 (1 050) Mkr och bestod av kapital av högsta kvalitet. Solvenskapitalkravet uppgick till 693 (602) Mkr. Det ger en kapitalkvot, det vill säga kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, på 177 (174) procent vid årets slut som därmed väl överskrider det lagstadgade kapitalkravet. Kapitaliseringen uppfyllde även bolagets kapitalmål.

Lagstiftningen innehåller även ett minimikapitalkrav som normalt är väsentligt lägre än solvenskapitalkravet. Det medför betydligt mer skarpa konsekvenser för bolaget att bryta mot minimikapitalkravet än mot solvenskapitalkravet. Agrias minimikapitalkrav uppgick till 312 (271) Mkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal.

Om Agria Djurförsäkring

Agria är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Sak, som i sin tur ägs till 100 procent av Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar AB ägs av 23 kundägda länsförsäkringsbolag och 15 socken- och häradsbolag. Agria finns i Sverige och har filialer i Danmark, Finland, Norge, Frankrike och Storbritannien. I Storbritannien finns även dotterbolaget Agria Pet Insurance Ltd (API). Agria erbjuder privatpersoner, lantbrukare och andra företagare försäkringsskydd för djur och gröda. Skyddet omfattar veterinärvårds-, liv- och avbrottsförsäkring.

Figur 1: Agrias kapitalbas, solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

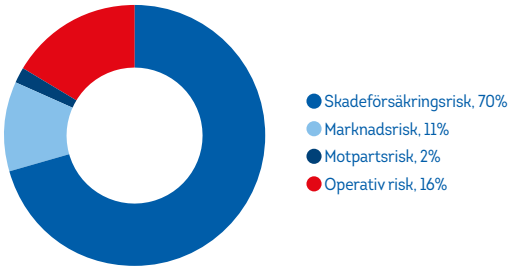


Försäkringstekniskt resultat	Kapitalbas	Kapitalkrav	Kapitalkvot
64 Mkr	1 229 Mkr	693 Mkr	177%

Solvenskapitalkravet visar hur mycket kapital bolaget behöver baserat på de risker bolaget har i sin verksamhet. Den relativa storleken på kapitalkraven för olika slags risker utgör bolagets riskprofil. Agrias solvenskapitalkrav baseras på att verksamheten är exponerad för skadeförsäkringsrisk, marknadsrisk, operativ risk och motpartsrisk.

Skadeförsäkringsrisk är den största risken i Agria och avser premie-, reserv- och katastrofrisk. Skadeförsäkringsrisk utgör 70 procent av Agrias totala kapitalkrav och bolaget är specifikt exponerat för risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat, så kallad premierisk. Det kommer sig av att affären har kort avvecklingstid, i meningen att tiden från skadetillfälle till slutlig utbetalning är kort. Agria är även exponerat för operativ risk, genom till exempel risken för att inte följaregelverk, samt marknadsrisk vilket avser risken för förluster på grund av ändrade värden på tillgångar på de finansiella marknaderna.

Figur 2: Agrias risker fördelat per riskkategori, 2019-12-31



Vid beräkningen av solvenskapitalkravet sker en värdering av bolagets tillgångar och skulder enligt solvensändamål, som skiljer sig från den ordinarie, finansiella redovisningen. Enligt Solvens II-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde, vilket medför att bolaget ska göra vissa omvärderingar. I Agrias fall innebar värderingen att både tillgångarna och skulderna minskade. Per 31 december 2019 stod omvärdering av försäkringsfordringar på tillgångssidan för den största omvärderingseffekten till ett belopp om cirka 1 640 Mkr. De försäkringstekniska avsättningarna (FTA, det vill säga skulderna som härrör från försäkringsavtal) omvärderades till ett belopp om 1 485 Mkr och de försäkringstekniska avsättningarna, netto efter avgiven återförsäkring, värderades per 31 december 2019 till 692 Mkr i solvensbalansräkningen. Under 2019 ändrades beräkningsmetodiken för premiereserv och premiefordran i Solvens II och den stora omvärderingseffekten är i princip enbart en omklassificering från tillgångssidans post försäkringsfordringar, enligt ovan, till skuldsidan. Med hänsyn till denna omklassificering uppgick omvärderingseffekten per 31 december 2019 till 334 Mkr, avseende FTA. Per 2018 var motsvarande omvärderingseffekt för försäkringstekniska avsättningar 254 Mkr.

Agrias styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen utser vd, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering. Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Utskottet har inget beslutsmandat utan bereder ersättningsärenden inför styrelsens beslut. Agrias styrelse har beslutat att inte inrätta ett revisionsutskott och uppgifterna som ankommer på ett sådant utskott fullgörs i stället av styrelsens som helhet.

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen har ett gemensamt system för företagsstyrning, med ett system för intern styrning och kontroll som inkluderar system för riskhantering och regelefterlevnad, inrättats. Riskhanteringssystemet inkluderar en Egen risk- och solvensanalys (ERSA), vars övergripande mål är att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att organisationen är effektiv och ändamålsenlig, att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå uppsatta mål, att den finansiella redovisningen och rapporteringen är tillförlitlig, en effektiv drift och förvaltning av informationssystem, en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt en god regelefterlevnad. Inga materiella förändringar har gjorts avseende företagsstyrningssystemet under året.

Effekter av Covid-19-pandemin

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Agria uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och ingående siffror, men sammanfattas här.

Börsfallen har påverkat Agria genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna, men inte i lika stor utsträckning som kapitalbasen. Detta får till följd att kapitalkvoten sjunker. Agria uppfyller emellertid med marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet. Resultatet påverkas i första hand av försämrad kapitalavkastning enligt ovan, i övrigt förväntas resultatet påverkas i måttlig omfattning.

Agria följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Agrias kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

A | Verksamhet och resultat

Nedan följer en redogörelse för Agrias verksamhet och resultat. För kompletterande information gällande bolagets verksamhet och resultat, se motsvarande kapitel i rapporten på gruppnivå.

A.1 Verksamhet

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Ett av Agrias prioriterade förflyttningsområden är utveckling av digitala kanaler, dels för att stärka kundens upplevelse av mötet med Agria och dels för att utveckla riktad försäljning och effektivare verksamhet. Under 2019 lanserades en utvecklingssatsning inom digital marknadsföring och försäljning och en förflyttning inom automatisk skadereglering genomfördes. I Svensk kvalitetsindex visar Agria för andra året en fortsatt hög nivå av nöjda kunder. Verksamheten i Storbritannien utmärker sig med ökad andel nöjda kunder och även i Norge ökar kundnöjdheten. Omdömet är fortsatt högt hos kunder som använt sin försäkring i samband med skada.

Agrias försäkring för svenska sällskapsdjur visar en stark tillväxt inom framför allt kattförsäkring, men även inom försäkring för smådjur. En orsak till den ökade efterfrågan från smådjursägare är lansering av specifika artförsäkringar riktade mot målgruppen. Tidigare genomförda digitala insatser bidrog till ökad digital försäljning under 2019. Ett nytt samarbete med Blocket etablerades för att erbjuda djurförsäkringar för den stora mängd sällskapsdjur som förmedlas via sajten.

Agrias kundcenter vann under året guld i kategorierna Kundservice och Telemarketing i den prestigefyllda tävlingen "Guldkontakt" för kundcenter i olika branscher.

Sedan 1938 har årligen en del av försäkringspremien avsatts till Agrias forskningsfond. Under 2019 delade Agrias forskningsfond ut drygt 10 Mkr till förmån för hund-, katt-, häst- och lantbruksdjuren.

A.2 Försäkringsresultat

Följande tabeller visar försäkringstekniskt resultat skadeförsäkring per försäkringsgren enligt Resultatanalys samt per geografiskt område.

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per försäkringsgren

tkr	2019	2018
Skadeförsäkringsförpliktelser		
Övrig egendom[29)]	89 357[30)]	179 705
Direktförsäkring utländska risker	-25 481[30)]	36 279
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	**63 876**	**215 983**

[29)] Består av djur- och grödaförsäkring.
[30)] Kostnadsfördelningen mellan svenska skadeförsäkringsförpliktelser avseende övrig egendom och direktförsäkring utländska risker skiljer sig med 3,2 Mkr från vad som redovisats i Årsredovisningen för 2019. Skillnaden beror på kostnader för etablering av filialer utomlands.

Tabell A2(2): Försäkringsresultat per geografiskt område

Försäkringsresultat per geografiskt område (tkr)	2019	2018
Hemland Sverige	89 357	179 705
Danmark	-10 334	-3 724
Finland	-18 112	-13 177
Norge	33 399	31 645
Frankrike	-19 590	-12 492
Storbritannien[31)]	-10 843	34 027
Totalt försäkringsresultat	**63 876**	**215 983**
varav kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-4 390	-2 024
Totalt försäkringsresultat exklusive kapitalavkastning i försäkringsrörelsen	**59 486**	**213 959**

[31)] Avser endast filial, dvs. exklusive dotterbolaget Agria Pet Insurance.

Resultatanalys

Försäkringsresultatet ovan presenteras så att det överensstämmer med skadeförsäkringsrörelsens försäkringstekniska resultat i årsredovisningen, vilket uppgick till 63 876 (215 983) tkr.

Resultatförändringen berodde främst på högre skadekostnader. Intensiva hagelskurar i södra Sverige i juni bidrog till hög skadebelastning i grödaförsäkring. Agrias till affärsvolym största affär, försäkring av svenska sällskapsdjur, redovisade ett svagare resultat som följd av högre skadekostnader. Dessa orsakades av både högre skadefrekvens och högre djursjukvårdskostnader. I den utländska verksamheten levererade den mogna marknaden Norge ett stabilt resultat, medan Danmark hade ett svagare resultat till följd av högre skadekostnader. Resultatet innehöll även en negativ engångseffekt efter justering i aktiverade anskaffningskostnader och skaderegleringsreserver i filialen i Storbritannien. Justerat för engångseffekter var resultatet i Storbritannien oförändrat jämfört med föregående år. Fortsatta investeringar sker i uppbyggnad av nya marknader.

Beståndstillväxten var stark både i Sverige och i de utländska affärerna. Premieintäkt efter avgiven återförsäkring ökade med 8 procent till 3 787 784 (3 495 819) tkr. Volymökningen skedde inom samtliga affärer, med störst tillväxt i den utländska verksamheten. Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring uppgick till 2 804 232 (2 458 914) tkr och skadekostnadsprocenten ökade till 74 (70) procent. Driftskostnaderna uppgick till 924 499 (823 298) tkr och driftskostnadsprocenten uppgick till 24 (24).

Se vidare QRT-blankett s.05.01 och s.05.02 i bilaga 1.3 för information om intäkter och kostnader per affärsgren (enligt solvens II) och geografiskt område.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Kapitalavkastningen per tillgångsslag såsom den redovisas i finansiell redovisning presenteras nedan, med kommentarer om hur de kopplar till den redovisade avkastningen om 4,1 (-1,6) procent.

Tabell A3(1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Tillgångsslag 2019 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	52 957	0	52 957
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	24 937	-130	24 807
Derivat	3 711	-15 595	-11 884
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	0	0
Aktier och andelar i intresseföretag	1 200	0	1 200
Valutakursresultat, netto	1 797	0	1 797
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-4 658	-4 658
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-1 013	-1 013
Total avkastning enligt resultaträkning	**84 602**	**-21 396**	**63 206**

Tillgångsslag 2018 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	200	-3 841	- 3 641
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	11 223	-9 524	1 699
Derivat	3 810	-23 272	-19 462
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	0	0
Aktier och andelar i intresseföretag	300	0	300
Valutakursresultat, netto	96	0	96
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-6 020	-6 020
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-1 034	-1 034
Total avkastning enligt resultaträkning	**15 629**	**-43 691**	**-28 062**

Totalavkastningen 2019 på placeringstillgångar uppgick till 4,1 (-1,6) procent. Placeringsportföljen består till stor del av räntebärande tillgångar och har en kort duration. Totalt bidrog ränteportföljen med 1,0 (-0,8) procentenheter och det var framför allt amerikanska krediter som stod för de största bidragen. Aktieportföljens bidrag under perioden var positivt om 1,7 (-0,3) procentenheter till totalavkastningen. Tillgångsslaget fastigheter, som tillkom under året, bidrog positivt med 1,2 procentenheter, även valuta bidrog positivt med 0,3 (-0,5) procentenheter.

Kapitalavkastningen som redovisas i resultaträkningen innehåller också kostnader för kapitalförvaltningen samt övriga finansiella kostnader som inte ingår i den redovisade kapitalavkastningsprocenten.

A.3.2 Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhets filialer omräknas till svenska kronor till årets genomsnittskurs. Resultatet av valutaomräkningen uppgick till -143 (-1 527) tkr före skatt och redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omvärderingsreserven i fritt eget kapital.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Inga övriga materiella inkomster och utgifter att rapportera.

A.5 Övrig information

Väsentliga händelser som har inträffat efter räkenskapsårets utgång

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Agria uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och de ingående siffrorna, men sammanfattas nedan.

Börsfallen har påverkat Agria genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna, men inte i lika stor utsträckning som kapitalbasen. Detta får till följd att kapitalkvoten sjunker. Agria uppfyller emellertid med marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet. Resultatet påverkas i första hand av försämrad kapitalavkastning enligt ovan, i övrigt förväntas resultatet påverkas i måttlig omfattning.

Agria följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Agrias kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

B | Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Allmän information gällande företagsstyrningssystemet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.1.

B.1.1 Styrelsens och utskottens ansvar

Agrias styrelse har beslutat att inte inrätta ett revisionsutskott. I enlighet med styrelsens arbetsordning uppfylls de uppgifter som, enligt aktiebolagslagen (2005:551) och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014, ankommer på ett revisionsutskott istället av styrelsen i sin helhet. Bolaget har inte heller något Risk- och kapitalutskott.

B.2 Lämplighetskrav

Information gällande lämplighetskrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.2.

B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning

Information gällande riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.3.

B.4 System för intern kontroll

Information gällande bolagets internkontrollsystem återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.4.

B.5 Internrevision

Information gällande bolagets Internrevisionsfunktion återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.5.

B.6 Aktuariefunktion

Ansvarig för Aktuariefunktionen är anställd i Agria och är fristående från övrig verksamhet men ingår även organisatoriskt i, den i Länsförsäkringar Sak centralt placerade, Aktuariefunktionen.

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Styrdokument för uppdragsavtal

För Länsförsäkringar AB-koncernen har fastställts en koncerngemensam policy avseende utlagd verksamhet, se avsnitt B.7.1 i rapporten på gruppnivå.

Inom ramen för policyn har Agrias styrelse fastställt riktlinjer för utlagd verksamhet vilka närmare beskriver hur bolagets utläggning av verksamhet ska genomföras och hanteras i syfte att säkerställa att bolaget uppfyller skyldigheterna enligt lag och annan författning avseende uppdragsavtal samt att den utlagda verksamheten bedrivs effektivt. I riktlinjerna beskrivs Agrias process för utlagd verksamhet från och med förberedelserna inför utläggning av verksamhet till och med avvecklingen av uppdraget samt anges de krav på bolaget, uppdragstagaren och uppdragsavtalet som ska efterlevas. Mer detaljerade anvisningar vad gäller styrning och uppföljning av den utlagda verksamheten har beslutats av vd.

B.7.2 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

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

Tabell B7(1): Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse 2019-12-31

Verksamhet	Uppdragstagarens jurisdiktion
Ekonomi och finans*)	Sverige
Kapitalförvaltning*)	Sverige
CFO och Controller*)	Sverige
IT-förvaltning och drift*)	Sverige
Säkerhet*)	Sverige
Försäljnings- och försäkringsadministration samt skadereglering (filialen i Storbritannien)*)	Storbritannien
IT-förvaltning och drift samt informations- och IT-säkerhet (filialen i Storbritannien)*)	Storbritannien
Skadereglering ansvarsförsäkring, ansvarsskador (filialen i Danmark)	Danmark
Skadereglering ansvarsförsäkring, ansvarsskador (filialen i Finland)	Finland
Skadereglering ansvarsförsäkring, ansvarsskador (filialen i Frankrike)	Frankrike

*) Utlagt till bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C | Riskprofil

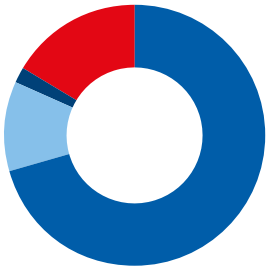
Agria är exponerat mot olika risker vilket påverkar bolagets finansiella ställning, resultat och måluppfyllelse. Följande punkter beskriver Agrias verksamhet och risktagande:

- Bedriver verksamhet inom skadeförsäkring, specifikt djur- och grödaförsäkring
- Inriktning är huvudsakligen mot privatpersoner och i mindre omfattning lantbruksföretag
- Affären har återförsäkringsskydd i de delar som det bedömts vara relevant
- Bolaget är exponerat mot volatiliteten i de finansiella marknaderna genom placeringstillgångar, vilka begränsas av styrelsens riktlinjer för placeringar.
- Som tillståndspliktigt bolag under Finansinspektionens tillsyn är Agria påverkat av regelverk som har inverkan på affärsstrategi och risktagande
- Verksamhet bedrivs i Sverige, Danmark, Finland, Frankrike, Norge och Storbritannien

I figuren nedan illustreras den relativa fördelningen av Agrias solvenskapitalkrav enligt försäkringsregler såsom det beräknas med Länsförsäkringars interna modell. Bolagets kapitalkrav för marknadsrisk ökade under året medan kapitalkravet för operativ risk minskade. Marknadsrisken ökade efter styrelsebeslut om högre risknivå och högre potentiell avkastning i tillgångsportföljen. Den operativa risken minskade i och med ändrad beräkningsmetodik för premiereserv och premiefordran i Solvens II under 2019. Se även avsnitt D.2 om den förändrade metoden.

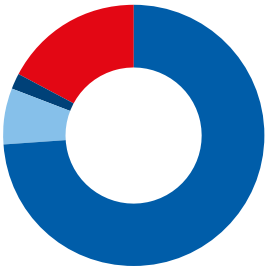
Figur C(1): Agrias regulatoriska kapitalkrav enligt Solvens II med beaktande av diversifiering enligt Länsförsäkringars interna modell

2019-12-31



- Skadeförsäkringsrisk, 70%
- Marknadsrisk, 11%
- Motpartsrisk, 2%
- Operativ risk, 16%

2018-12-31



- Skadeförsäkringsrisk, 74%
- Marknadsrisk, 7%
- Motpartsrisk, 2%
- Operativ risk, 17%

C.1 Teckningsrisk[32)]

C.1.1 Riskexponering

Affären inom Agria består av djurförsäkring för sällskapsdjur (hund, katt och andra sällskapsdjur), häst samt lantbruksdjur och grödaförsäkring och bedrivs i Sverige, Danmark, Finland, Frankrike, Norge och Storbritannien. Affären har i ett skadeförsäkringsperspektiv kort avvecklingstid i den meningen att tiden från skadetillfälle till slutlig utbetalning är kort. Detta gör att skadereserverna vid varje given tidpunkt är små i förhållande till premiebeståndet och reservrisken är relativt liten. Teckningsrisken, nedan försäkringsrisk, inom Agria domineras istället av premierisken.

Ett mått på exponering för försäkringsrisk är nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena från alla försäkringskontrakt, vilket enligt Solvens II-regelverket benämns "den bästa skattningen". Måttet speglar bolagets åtagande mot sina kunder. I tabell C1(1) visas den sammanställda bästa skattningen för Agrias affärsområden. Data hämtas från bolagets försäkrings- och skadesystem. Förklaring till skillnaden mellan åren är en effekt av ändrad beräkningsmetodik för premiereserv och premiefordran i Solvens II, som implementerades under 2019.

Tabell C1(1): Exponering för försäkringsrisk. Tabellen visar bästa skattningen netto, efter avgiven återförsäkring

Affär (tkr)	2019	2018
Sverige	480 392	1 038 124
Utland	177 407	762 361
Summa	**657 799**	**1 800 485**

Inga materiella förändringar i bästa skattning för sakförsäkringsrisk finns att rapportera under rapporteringsperioden.

C.1.2 Riskkoncentration

Koncentrationsrisk avser risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik händelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Agria bedriver försäkringsaffär i flertalet länder vilket ger en god diversifiering av affären.

Det största affärsområdet är sällskapsdjur i Sverige som står för drygt 51 procent av den bästa skattningen netto. Till följd av att en så stor del av affären är knuten till sällskapsdjur i Sverige, tas hänsyn till detta i kapitalkravsberäkningar och i stresstester med avseende på att belysa beroendet och vikten av affärsområdet för bolaget.

Agrias affär för lantbruksdjur och grödaförsäkring bidrar till diversifieringen genom att ha en liten samvariation med övrig affär. Sverige gynnas av att landet är glesbefolkat och har ett kallt klimat, vilket försvårar spridning av smittsamma sjukdomar hos häst och lantbruksdjur.

Koncentrationsrisken beaktas idag också när det gäller placeringen av känsliga avelsanläggningar för nötkreatur, svin och fjäderfä.

[32)] Teckningsrisk benämns Försäkringsrisk internt inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring
Affärsområde Återförsäkring och Special (ÅF och Special) inom Länsförsäkringar Sak hanterar all återförsäkring för länsförsäkringsgruppen genom intern och extern återförsäkring. Återförsäkringsprogrammen för Agria gäller kalenderårsvis och förnyas eller omförhandlas varje år.

Programmen ger skydd över valda självbehåll upp till vissa beloppsgränser, med undantag för vissa risker. Vid försäkringsbelopp som överstiger skyddets övre gräns köps fakultativ återförsäkring. Bolagets aktuariefunktion yttrar sig årligen om återförsäkringsskyddets lämplighet vilket kommenteras i aktuariens årsrapport till styrelsen.

Agrias återförsäkringsskydd utgör ett viktigt instrument för skydd mot större enskilda skadehändelser och hög total skadekostnad i de mer volatila affärerna i bolaget. Förutom för hästförsäkring, lantbruksdjur och gröda tecknar Agria även återförsäkring för hund (ansvar) i utländska filialer.

Övriga riskreduceringstekniker
Andra faktorer som påverkar riskerna är produktsammansättning inklusive diversifiering, villkorsutformning, riskurvalsregler och riskbesiktningar.

C.1.4 Riskkänslighet
Tabellen visar känsligheten i Agrias kapitalbas för förändringar av premienivå, skadefrekvens och skadeinflation.

Tabell C1(2): Känslighetsanalys försäkringsrisk

Effekt på kapitalbasen (tkr)	2019	2018
10% lägre premienivå	-308 900	-281 900
10% ökad skadefrekvens	-220 080	-191 800
1% högre skadeinflation	-9 000	-9 000

C.1.5 Användande av specialföretag
Agria använder ej specialföretag enligt artikel 211 i Solvens II-direktivet.

C.2 Marknadsrisk

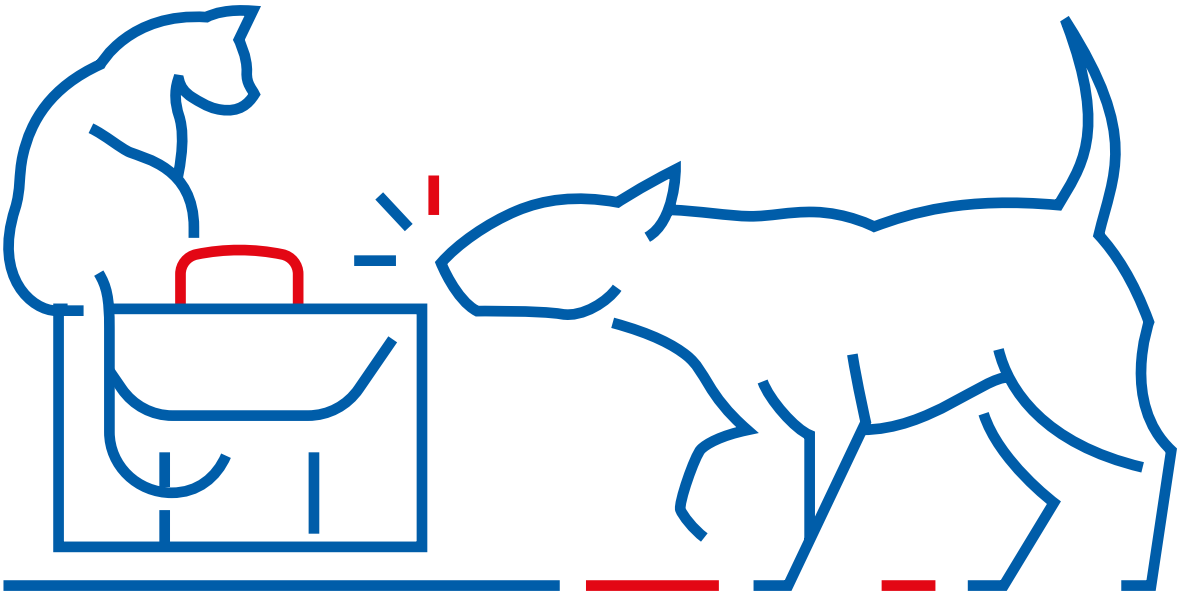
Nedan följer en redogörelse för Agrias exponering mot marknadsrisk.

C.2.1 Riskexponering
Exponeringen för marknadsrisk mäts som solvenskapitalkravet för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter. Agrias solvenskapitalkrav redovisas i tabell E2(1) och avseende marknadsrisk uppgick detta till 154 531 tkr per 31 december 2019. Solvenskapitalkravet fördelar sig på riskslagen inom marknadsrisk enligt figur C2(1). Bolagets tillgångar och skulder redovisas i tabell D1(1).

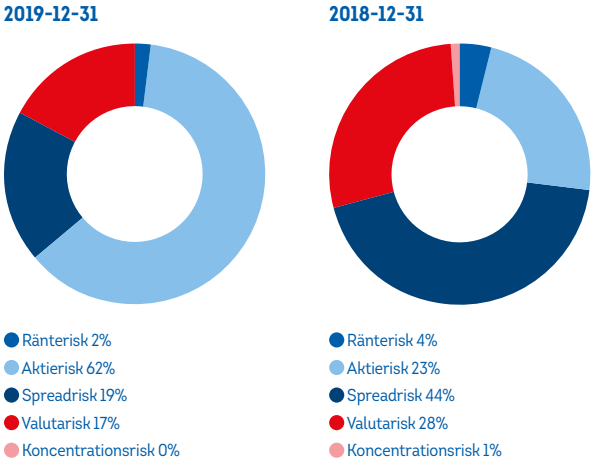
Inom Agria beslutar styrelsen om ramar för risktagandet bland annat genom att fastställa placeringsriktlinjer och limit för maximal marknadsrisk inklusive aktuella dellimiter för olika marknadsriskkategorier i bolaget.

Positionsdata för mätningen hämtas från den koncerngemensamma kapitalförvaltningsenhetens värdepapperssystem. Prisinformation hämtas från flera olika källor, främst från Reuters med kompletteringar från Bloomberg samt direkt från fondbolag. Även teoretisk värdering av innehav förekommer för värdering av bland annat swappar och valutaterminer. Information om tillgångars och motparters kreditkvalitet hämtas från S&P Capital IQ LLC och Moodys Analytics och kompletteras med en intern bedömning i relevanta fall. För skulder motsvarar exponeringen den bästa skattningen av skulden till försäkringstagarna.

I de räntebärande tillgångsportföljerna finns exponering mot ränterisk från statsobligationer, kreditobligationer och derivatinstrument. Ränteexponering finns även inbyggd i försäkringsskulderna genom att avsättningarna diskonteras med en aktuell marknadsränta, men är mycket begränsad då durationen i reserverna är kort. Bolaget har exponering mot aktieindex i utvecklade marknader.



Figur C2(1): Solvenskapitalkrav för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter



Kreditspreadrisk är risken för förluster till följd av ändring, i nivå eller volatilitet, av differensen mellan marknadsräntor på obligationer med kreditrisk och statspappersräntor. Agria har spreadriskexponering i svenska bostadsobligationer och genom innehav i främst globala och amerikanska Investment Grade och High Yield-fonder. Se exponering för kreditspreadrisk i nedanstående tabell.

Tabell C2(1): Exponering för kreditspreadrisk enligt marknadsvärden

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Obligationer och övriga räntebärande[33)]		
AAA – Svenska staten	0	0
AAA – Övriga	925 334	1 078 115
AA	18 168	7 015
A	33 346	48 335
BBB eller lägre	118 915	149 755
Rating saknas	42 215	38 965
Summa	**1 137 978**	**1 322 185**

[33)] För obligationer inklusive upplupen ränta.

Valutarisken är risken att nettovärdet av tillgångar, skulder och försäkringstekniska åtaganden minskar på grund av ändrade valutakurser. Den valutaexponering som finns härrör från försäkringsskulder och placeringstillgångar i andra valutor och risken begränsas genom användning av valutaderivat.

Tabell C2(2): Nettoexponering[34)] per valuta

Valuta (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
GBP	193 438	246 000
USD	88 000	9 000
NOK	30 215	10 000
DKK	15 521	7 000
HKD	4 000	2 000
CHF	2 000	0
EUR	–15 376	11 000
Övriga	8 000	6 000
Summa	**325 797**	**291 000**

[34)] Netto efter hänsyn till derivatkontrakt, tillgångar och skulder.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Se avsnitt C.2.1 i rapporten på gruppnivå.

C.2.2 Riskkoncentrationer

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 Agrias solvens eller finansiella ställning.

Agria hade per 31 december 2019 ingen exponering som är så stor att den genererar solvenskapitalkrav för koncentrationsrisk och överstiger Solvens II-tröskelvärden.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Diversifiering

Den främsta riskreduceringstekniken som tillämpas vid förvaltningen av tillgångarna i Agrias tillgångar är diversifiering. Bolagets investeringar sprids på flera tillgångsslag, samt segment inom, dessa vilket ger exponering mot olika riskfaktorer som reagerar på olika sätt på de finansiella marknadernas rörelser. Detta innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än dess beståndsdelar. Diversifieringseffekten modelleras med den interna modellen som bolaget har fått godkännande av Finansinspektionen att använda för kapitalkravsberäkningar och mäts regelbundet som en integrerad del av dessa beräkningar.

Reducering av marknadsrisk med hjälp av derivat

Agria använder, i förvaltningen av tillgångarna, i viss utsträckning derivatinstrument för att skydda bolagets balansräkning mot oönskade marknadsrisker. Varje ny derivatinstrumenttyp genomgår en godkännandeprocess innan den kan tas i bruk i förvaltningen. I samband med detta säkerställs att det finns förståelse i berörda delar av organisationen för instrumentets egenskaper, att värdering, riskmätning och uppföljning fungerar tillfredsställande samt att risker fångas på ett bra sätt.

I syfte att reducera ränterisk använder förvaltningen ränteterminer (futures och forwards) samt ränteswappar. Med hjälp av dessa instrument kan räntekänsligheten på ett effektivt sätt minskas utan att de underliggande obligationerna behöver säljas och därmed kan eventuella kuponger samt överavkastning av spreadexponering behållas. Effekten av dessa derivatstrategier följs upp kontinuerligt genom att portföljens resulterande ränteduration och räntekänslighet (DV01) mäts på daglig basis.

Förvaltningen använder sig regelbundet av derivatinstrument för att reducera valutarisken i portföljen. Detta möjliggör för bolaget att förhålla sig till de fastställda limiterna för valutaexponering utan att för den delen avstå från att investera i önskvärda tillgångar som bär annan valutarisk än den svenska kronan. Uppföljningen av valutaexponering (totalt och mot enskilda valutor) görs på daglig basis.

C.2.4 Riskkänslighet

I tabellen nedan redovisas påverkan på kapitalbasen av ett urval andra känslighetsmått för marknadsrisker.

Tabell C2(3): Känslighet för marknadsrisker, effekt på kapitalbasen

Känslighetsmått (tkr)	2019	2018
1% högre räntenivå[35]	-10 454	-13 002
1% lägre räntenivå[36]	10 917	13 724
10% lägre aktiekurser[37]	-5 406	-6 930
10% förstärkning av alla valutor mot SEK	32 580	29 100
1% ökad kreditspread	-27 379	-31 553

[35] Räntekänslighet av 1 procent högre räntenivå i tillgångar och skulder inom Länsförsäkringar Sakkoncernen. Obligationsinnehav stressas inklusive upplupen ränta.
[36] Räntekänslighet av 1 procent lägre räntenivå i tillgångar och skulder inom Länsförsäkringar Sakkoncernen. Obligationsinnehav stressas inklusive upplupen ränta.
[37] Inklusive 10 procent lägre kurser på hedgefonder.

C.3 Kreditrisk

Nedan följer en redogörelse för Agrias exponering mot kreditrisk, i betydelsen motpartsrisk.

C.3.1 Riskexponering

Agrias exponering för motpartsrisker uppstår främst genom kassahållning och till mindre del av avgiven återförsäkring och användning av finansiella derivat.

I tabellen som följer redovisas den totala motpartsexponeringen uttryckt som marknadsvärden för finansiella derivat och kassabehållningar samt för återförsäkringsgivare. För beräkningen används sammanställd data från den koncerngemensamma kapitalförvaltningsenhetens värdepapperssystem och från försäkringssystemen.

Tabell C3(1): Exponering för motpartsrelaterade kreditrisker per kreditkvalitetsnivå

Kreditkvalitetsnivå (tkr)	2019-12-31					2018-12-31
		Säkerhet				
Finansiella derivat & kassa	Maximal exponering för kreditrisk	Likvida medel	Värdepapper	Övrigt	Nettoexponering	Nettoexponering
AA	0	0	0	0	0	0
A	640 352	4 120	0	0	636 232	511 383
BBB eller lägre	687	0	0	0	687	325
Totalt	**641 039**	**4 120**	**0**	**0**	**636 919**	**511 708**
Återförsäkring						
Länsförsäkringsbolagen	92	0	0	0	92	1 993
AA	1 501	0	0	0	1 501	3 289
Totalt	**1 592**	**0**	**0**	**0**	**1 592**	**5 282**

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Se avsnitt C.3.1 i rapporten på gruppnivå.

C.3.2 Riskkoncentrationer

Agrias största exponering mot en extern enskild motpart var per 31 december 2019 mot SEB och utgjorde 41 procent av den totala exponeringen. De 5 största motpartsexponeringarna, vilka utgjorde 99 procent av den totala exponeringen mot externa motparter, var alla A-ratade eller högre.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Kreditrisken som uppstår via motparter i finansiella derivat reduceras primärt genom diversifiering av de motparter som bolaget använder vid handel av finansiella derivat och hanteras dels genom limiter för derivatexponeringar per motpart, och dels genom att avtal upprättas med samtliga motparter avseende OTC- derivat. Avtalen reglerar fordringar i derivatkontrakten mellan kontraktsparterna, bland annat hur stora fordringar som tillåts, hur dessa regleras och med vilken frekvens. I praktiken innebär detta i flertalet fall att hämtande och ställande av säkerheter sker dagligen. Storleken på tillåten exponering beror på motpartens kreditvärdighet.

Kreditrisken från motparter i avgiven återförsäkring begränsas i första hand genom att motparter med god kreditvärdighet väljs samt med limiter för maximal exponering mot respektive motpart.

C.3.4 Riskkänslighet

Som framgår av tabell C3(1) utgjordes merparten av motpartsriskexponeringen av motparter med en kreditkvalitetsnivå med A eller högre.

C.4 Likviditetsrisk

Agria exponeras mot likviditetsrisk i händelse av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel.

C.4.1 Riskexponering

Ett skadeförsäkringsbolags likviditetsrisker är låga då premierna tas in i förväg och stora enskilda skadeutbetalningar, utöver normala utbetalningsflöden, är kända långt innan de förfaller. Dessutom är merparten av placeringstillgångarna i bolaget likvida med kort varsel.

För att säkerställa god kortsiktig betalningsberedskap upprätthålls en likviditetsreserv i bolaget. Agrias styrelse har satt limiter för minsta belopp för denna likviditetsreserv som också tar hänsyn till potentiellt likviditetsbehov för ingångna derivatavtal. 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.

I tabellen nedan visas hur placeringstillgångarna fördelas på klasser av tillgångar med olika likviditet.

Tabell C4(1): Fördelning av tillgångar på likviditetsklasser, i procent av totala placeringstillgångar

Likviditetsklass	Tillgångsslag	2019	2018
1	Kassa	25%	23%
2	Direkta innehav av statsskuldväxlar, statsobligationer, säkerställda obligationer	45%	59%
3	Fonder med daglig handel, noterade aktier	25%	14%
4	Företagsobligationer och övriga obligationer	6%	4%
5	Fonder med mindre frekvent handel än daglig	0%	0%
6	Onoterade aktier, Private Equity, Private Debt, direktägda fastigheter, infrastruktur, skog	0%	0%

C.4.2 Riskkoncentration

Agria bedömer att bolaget inte har, eller kommer att få, några riskkoncentrationer inom likviditetsrisk under planeringsperioden.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

Placeringstillgångarna placeras med beaktande av Agrias behov av likviditet för att kunna uppfylla bolagets åtaganden. Likviditetsrisk hanteras genom en prognos av bolagets likviditetsbehov på kort sikt, 1-2 dagar, och prognostiseras dagligen med hänsyn till både in- och utflöden. För att säkerställa god kortsiktig betalningsberedskap hålls alltid en likviditetsreserv. Agrias likviditetsbehov på medellång sikt, upp till 1 år, bedöms med utgångspunkt i aktuariella kassaflödesprognoser.

Agria identifierar eventuella scenarier där forcerad försäljning av tillgångar behöver göras samt gör en skattning av förväntad förlust i scenarierna.

Bolaget strävar efter att identifiera alternativa finansieringskällor. Vid kortsiktig likviditetsbrist kan repor användas inom ramen för gällande bestämmelser om tillåtna placeringstillgångar. I likviditetsplaneringen tas kostnaden för eventuella alternativa finansieringskällor i beaktande.

Vid större framtida strukturella förändringar i Agrias verksamhet analyseras effekten på likviditetsbehov och tillgänglig likviditet innan förändring genomförs.

C.4.4 Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

Agrias exponering mot operativ risk går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende operativ risk. Information gällande bolagets operativa risk återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.5.

C.6 Övriga materiella risker

Agrias exponering mot övriga materiella risker går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende övriga materiella risker. Information gällande bolagets övriga materiella risker återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.6.

Brexit är nu ett faktum och Storbritannien lämnade formellt EU i slutet av januari 2020. Beslut är dock taget av EU och Storbritannien att samma regler som gäller i dagsläget kommer att gälla under en övergångsperiod fram till den 31 december 2020. Hur handelsrelationen mellan EU och Storbritannien kommer att se ut efter övergångsperioden är ännu inte klart. En ansökan om tredjelandsfilial är inskickad till Prudential Regulation Authority (PRA).

C.7 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel.

D | Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen av tillgångar

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.3) visar följande balansräkning de materiella tillgångsposterna, samt en översikt över totala skulder, per 31 december 2019 för Agria med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D1(1): Tillgångar och skulder per 2019-12-31

Tillgångar (tkr)	Finansiell redovisning[38)]	Omvärdering	Solvens II-värde
Aktier och andelar i dotter- och intressebolag	273 723	-116 661	157 062
Obligationer	967 687	-	967 687
Investeringsfonder	476 878	-	476 878
Derivat	13 236	-	13 236
Försäkringsfordringar	1 666 281	-1 639 768	26 513
Andra fordringar	163 058		163 058
Kassa och Bank	397 766	-	397 766
Andra tillgångar	209 830	-168 982[39)]	40 848
Totala tillgångar	**4 168 459**	**-1 925 411**	**2 243 048**

Skulder (tkr)	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde
Försäkringstekniska avsättningar totalt, brutto före avgiven återförsäkring (se avsnitt D.2)	2 179 652	-1 485 874	693 778
Andra skulder (se avsnitt D.3)	692 102	-371 634	320 468
Totala skulder	**2 871 754**	**-1 857 508**	**1 014 247**
Tillgångar minskat med skulder	**1 295 705**	**-67 903**	**1 228 801**

[38)] I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter.
[39)] Omvärdering av andra tillgångar avser framförallt förutbetalda anskaffningskostnader om -160 597 tkr.

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella tillgångar i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.2.

Under 2019 har beräkningsmetodiken för premiereserv och premiefordran i Solvens II ändrats. Premiefordingar ingår i posten i IFRS, men i Solvens II beaktas den i bästa skattningen. Premier som förfaller till betalning efter balansdagen värderas därmed inom premiereserven och följaktligen exkluderas de från tillgångssidan i Solvens II-balansräkningen (se även avsnitt D.2).

Det helägda dotterbolaget Agria Pet Insurance förmedlar försäkringar och utför skadereglering för Agrias filial i Storbritannien. Dotterbolaget värderas till skillnaden mellan tillgångar och skulder enligt regler för solvensbalansräkningen och immateriella tillgångar i Agria Pet Insurance värderas till noll.

D.1.3 Övrig information om tillgångar

Antaganden och bedömningar, inklusive dem om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningarna.
Se rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Nedan följer en redogörelse för Agrias värdering av försäkringstekniska avsättningar. Kompletterande information om beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden, inklusive en beskrivning av de förenklade metoder som använts vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.2.

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar

Agria har sin affär indelad i två olika affärsgrenar, varav den helt dominerande är affärsgren 7, Försäkring mot brand och annan skada på egendom. Försäkringstekniska avsättningar netto efter avgiven återförsäkring per 31 december 2019 framgår i följande tabell.

Tabell D2(1): Försäkringstekniska avsättningar netto efter avgiven återförsäkring per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	Bästa skattning, netto	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar, netto
Direkt försäkring	**656 324**	**35 862**	**692 186**
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	639 047	35 218	674 265
Allmän ansvarighetsförsäkring	17 276	644	17 921
Summa	**656 324**	**35 862**	**692 186**

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). För de inträffade skadorna kan osäkerheten vara betydande då alla inträffade skador normalt inte är kända och kostnaden för att slutreglera de kända skadorna kan vara mycket osäker. Detsamma gäller de framtida skadorna, där antal och belopp för skadorna är okänt.

Solvenskapitalkravet utifrån risken i de försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 460 087 tkr. Siffran avser det belopp som bedömningen av den slutliga skadekostnaden för befintliga åtaganden, med 0,5 procent sannolikhet och på ett års sikt, kan komma att avvika negativt från nuvarande avsättningar och är alltså ett osäkerhetsmått för de försäkringstekniska avsättningarna.

Bästa skattning av premiereserven uttrycks som skillnaden mellan framtida utbetalningar och framtida inbetalningar, i enlighet med Solvens II-regelverket.

Beräkning av bästa skattning av ersättningsreserven sker med hjälp av försäkringsmatematiska metoder. De vanligaste metoderna som används är följande:

- Traditionella trianguleringstekniker, så kallade Development Factor Methods (DFM) som utgår från historisk skadeutveckling avseende utbetalda skador, känd skadekostnad samt antal skador.
- Bornhuetter-Ferguson (B-F) som är en sammanvägning av DFM och erfarenhetsbaserad uppskattning av skadekostnaden och som används för närtida skadeperioder.
- Cape Cod (C-C) som är väldigt lik B-F, där uppskattning av skadekostnaden görs baserad på historisk exponeringsdata inom metodens ramar.
- Naive Loss Ratio som ger ersättningsreserv utifrån en antagen skadeprocent. Denna metod används typiskt sett för mycket närtida skadeperioder där skadeutvecklingen är kort och för verksamhet där det saknas intern skadehistorik.

Metoderna används på homogena riskgrupper som är flera inom en och samma affärsgren. Val av metod görs för varje homogen riskgrupp utifrån omständigheter och förutsättningar vid varje analystillfälle. Metoderna utvecklas, utvärderas, kalibreras och anpassas löpande.

Bästa skattning av skadebehandlingsreserven har beräknats med hjälp av Esbjörn Ohlssons metod (Esbjörn Ohlsson (2014): Unallocated loss adjustment expense reserving, Scandinavian Actuarial Journal).

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Agria implementerade under 2019 en ny beräkningsmetodik för bästa skattning av premiereserven. Bolaget frångår förenklingen i Teknisk bilaga III[40] och premiereserven uttrycks som skillnaden mellan framtida utbetalningar och framtida inbetalningar. Det innebär även att premier som förfaller till betalning efter balansdagen värderas inom premiereserven och följaktligen exkluderas från tillgångssidan (försäkringsfordringar) i Solvens II-balansräkningen. Den förändrade beräkningsmetoden medförde per december 2019 en minskning i premiereserven om 1 195 213 tkr.

D.2.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika affärsgrenar jämfört med 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 utifrån periodisering av premieinkomsten. För största delen av affären görs beräkningen i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis) och för affär där kostnaderna inte antas fördelas proportionellt mot löptiden, genom intjäningskurva. För olönsam affär görs en bedömning av framtida kostnader för löpande avtal och, om dessa överstiger det periodiserade värdet, görs ett tillägg med mellanskillnaden (avsättning för kvardröjande risker).

I solvensbalansräkningen beräknas premiereserven utifrån kassaflödesprognoser av kostnader och premier kopplade till de ingångna försäkringsavtalen. Dessa begränsas genom de avtalsgränser som avses i artikel 18 i den delegerade förordningen[41]. Kassaflödena diskonteras med föreskriven marknadsränta och en riskmarginal, i enlighet med Solvens II-reglerna, tillförs.

Skadeförsäkring, ersättningsreserv

Grunden för avsättning för oreglerade skador (ersättningsreserven) är en uppskattning av de framtida kassaflödena gjord med aktuariella och statistiska metoder. I den finansiella redovisningen är diskontering bara tillåten för affär med lång avvecklingstid vilket inte förekommer för Agria. I solvensbalansräkningen diskonteras all affär med föreskriven marknadsränta. Dessutom finns i solvensbalansräkningen en riskmarginal beräknad enligt Solvens II-reglerna för riskmarginal. I den finansiella redovisningen finns en osäkerhetsmarginal utifrån interna riktlinjer för den finansiella redovisningen. Denna är normalt sett större än riskmarginalen enligt Solvens II.

[40] Teknisk bilaga III – Förenkling för premieavsättningar i Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar EIOPA-BoS-14/166 SV
[41] Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35

Omvärderingen av FTA kan sammanfattas enligt följande. Total omvärderingseffekt uppgick till -1 485 372 tkr. Skillnaden mellan odiskonterad bästa skattning och bokfört värde uppgick till 1 520 778 tkr, där 1 516 247 tkr härrör från premiereserven och 4 531 tkr från ersättningsreserven. Diskonteringseffekten på solvensbalansräkningens försäkringstekniska avsättningar uppgick till 457 tkr och riskmarginalen på solvensbalansräkningen var 35 862 tkr.

Nedan redovisas skillnader mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen per affärsgren per 31 december 2019.

Tabell D2(2): Försäkringstekniska avsättningar netto enligt finansiell redovisning och solvensbalansräkning per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	FTA Finansiell redovisning, netto	Omvärdering	FTA Solvens II-balansräkning, netto
Direkt försäkring	**2 177 558**	**-1 485 372**	**692 186**
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	2 160 464	-1 486 198	674 265
Allmän ansvarighetsförsäkring	17 095	826	17 921
Summa försäkringstekniska avsättningar	**2 177 558**	**-1 485 372**	**692 186**

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Bästa skattning av återförsäkrares andel av ersättningsreserv har i förekommande fall beräknats utifrån aktuell cederad del av kända händelser som diskonterats och justerats för motpartsfallissemang.

Bästa skattning av återförsäkrares andel av premiereserven omfattar kassaflöden för framtida inbetalningar samt framtida utbetalningar, i enlighet med Solvens II-regelverket. Kassaflöden diskonteras och motpartsfallissemang justeras.

Motpartsfallissemangsjusteringen har, i fall då bolagen har rating, baserats på bolagens rating, och i fall då bolagen inte har rating, på bolagens solvenskvoter.

Nedan redovisas återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar per affärsgren per 31 december 2019.

Tabell D2(3): Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	Bästa skattning
Direkt försäkring	**1 592**
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	-335
Allmän ansvarighetsförsäkring	1 927
Summa	**1 592**

D.3 Andra skulder

Följande avsnitt omfattar samtliga kategorier av skulder, exklusive försäkringstekniska avsättningar, som för Agria bedöms vara materiella.

D.3.1 Värdering av andra skulder

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.3) visar följande tabell de materiella skuldposterna, exklusive försäkringstekniska avsättningar, en översikt över totala skulder, per 31 december 2019 för Agria med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D3(1): Andra skulder per 2019-12-31

Andra skulder (tkr)	Finansiell redovisning[42)]	Omvärdering	Solvens II-värde
Uppskjuten skatteskuld	98	116 447	116 545
Derivat	10 126	-	10 126
Skulder (verksamhet, ej försäkring)	111 551	-	111 551
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	531 589	-487 943	43 646
Övriga skulder	38 738	-138	38 600
Totalt andra skulder	**692 102**	**-371 634**	**320 468**

42) I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter.

D.3.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika skuldposter jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella skulder i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.2.

I följande tabell åskådliggörs uppskjuten skatteskuld i solvensbalansräkningen. Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan den finansiella redovisningen och Solvens II medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och Solvens II hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen och vissa obeskattade reserver, samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens II.

Tabell D3(2): Uppskjuten skatteskuld per 2019-12-31

tkr	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde	Förfaller
Ej avdragsgilla pensionskostnader	-41	-	-41	
Osäkra kundfordringar	98	-	98	2020-12-31
Periodiseringsfond:				
- Avsättning 2014	-	15 324	15 324	2020-12-31
- Avsättning 2015	-	15 830	15 830	2021-12-31
- Avsättning 2016	-	13 104	13 104	2022-12-31
- Avsättning 2017	-	10 920	10 920	2023-12-31
-Avsättning 2018	-	8 954	8 954	2024-12-31
-Avsättning 2019	-	9 391	9 391	2025-12-31
Utjämningsfond	-	7 602	7 602	
Omvärdering Immateriella tillgångar	-	-1 653	-1 653	
Omvärdering DAC	-	-34 368	-34 368	2020-12-31
Omvärdering FTA netto	-	71 384	71 384	
Totalt uppskjuten skatteskuld	**57**	**116 488**	**116 545**	

D.3.3 Övrig information om andra skulder

Antaganden och bedömningar, inklusive dem om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningarna
Avseende antaganden och bedömningar inklusive dem om framtiden och andra större källor till osäkerhetsbedömningar hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

Leasing samt pensionsavsättningar
Avseende information om leasingförhållanden samt anställnings-förmåner hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.4.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Information gällande alternativa värderingsmetoder återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.4.

D.5 Övrig information

Övrig information gällande värdering för solvensändamål återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.5.

E | Kapitalhantering (Finansiering)

Agrias kapitalbas uppgick vid årets slut till 1 228 802 tkr och bestod av kapital av högsta kvalitet. Minimikapitalkravet uppgick till 311 736 tkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal. Solvenskapitalkravet uppgick till 692 747 tkr, vilket ger en kapitalkvot, det vill säga kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, på 177 procent vid årets slut.

Kapitalbasen ökade med 178 573 tkr under året medan solvenskapitalkravet ökade med 90 583 tkr. Orsaker till förändringarna presenteras under respektive avsnitt nedan. Sammantaget ökade Agrias kapitalkvot något jämfört med vid föregående års slut, då kapitalkvoten uppgick till 174 procent.

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen: Mål, styrning och process

Information gällande hantering av kapitalbasen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.1.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Kapitalbasen får bestå av primärkapital och tilläggskapital. Närmare information kring detta återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.2. Allt kapital i Agria består av primärkapital nivå 1 vilket är kapital av högsta kvalitet.

Följande tabell visar kapitalbasens sammansättning för Agria vid slutet av rapporteringsperioden, och vid dess början, samt specificerar avstämningsreservens sammansättning. För ytterligare information om kapitalbasens sammansättning vid rapporteringsperiodens slut (inklusive sammansättning av avstämningsreserven), se QRT-blankett s.23.01 i bilaga 1.3.

Det har inte skett några emissioner eller någon inlösen av kapitalbasinstrument under rapporteringsperioden.

För specifikation av vilka poster som omfattas av Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen, se tabell E1(2) vilken visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas.

Tabell E1(1): Kapitalbasens samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Stamaktiekapital	40 000	40 000
Avstämningsreserv	1 188 802	1 010 229
Summa kapitalbas	**1 228 802**	**1 050 229**

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital annat än stamaktiekapital	419 404	338 909
Förutsebara utdelningar	0	-10 000
Obeskattade reserver	837 323	837 784
Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen	-67 925	-156 464
Summa avstämningsreserv	**1 188 802**	**1 010 229**

Samtliga poster utgör primärkapital nivå 1.

Kapitalbasen i Agria ökade med 178 573 tkr under rapportperioden till 1 228 802 tkr. Årets resultat i försäkringsrörelsen tillsammans med övriga förändringar i eget kapital gav en positiv effekt på kapitalbasen om 80 495 tkr. Eget kapital har påverkats med lämnat koncernbidrag till Länsförsäkringar Sak motsvarande 3 930 tkr. De större poster som i övrigt påverkade kapitalbasen var omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar som ökade med 79 218 tkr under året, en effekt av ändrad beräkningsmetodik för premiereserv och premiefordran i Solvens II, förklarar merparten av ökningen (se även avsnitt D.2). Omvärdering av uppskjutna skatter minskade med 24 245 tkr.

E.1.3 Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Information gällande kapitalbasens medräkningsbarhet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.3.

E.1.4 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Följande tabell visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas för Agria. Tabellen avser kapitalbas som är tillgänglig för att täcka solvenskapitalkrav. Se hänvisning i föregående avsnitt vad gäller skillnad mot kapitalbas som är tillgänglig för att täcka minimikapitalkrav.

För de poster som omvärderas från redovisningen till solvensbalansräkningen enligt tabellen nedan finns närmare förklaringar i avsnitt D.1.2 och D.3.2 i rapporten på gruppnivå.

Tabell E1(2): Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

tkr	2019-12-31
Eget kapital enligt legalt bokslut inkl. obeskattade reserver	1 296 727
Förutsebar utdelning	0
Omvärdering av immateriella tillgångar	-7 842
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-160 597
Omvärdering IFRS 16 Leasingavtal	-22
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	333 685
Omvärdering av uppskjutna skatter	-116 488
Omvärdering av aktier i dotter- och intressebolag	-116 661
Summa kapitalbas	**1 228 802**

Agria har relativt stora anskaffningskostnader som periodiseras över försäkringskontraktets löptid. Dessa värderas till noll i kapitalbasen vilket gav upphov till en omvärdering med -160 597 tkr.

Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgick till 333 685 tkr. Den största delen avser omvärdering av premiereserverna som uppgår till 365 992 tkr och en mindre del avser omvärdering av ersättningsreserverna som uppgår till 3 100 tkr. Omvärderingen av premiereserver är positiv då förväntad vinst räknas in i solvensbalansräkningen när försäkringskontraktet ingås. Den omvärderingseffekten minskar successivt när premiereserven löses upp och faktiskt resultatfaller ut i resultaträkningen. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar bestod även av diskonteringseffekt som uppgick till 457 tkr och en riskmarginal om -35 862 tkr.

Justeringen för värdet på aktier i dotter- och intressebolag om -116 661 tkr avser framför allt dotterbolaget Agria Pet Insurance.

Omvärdering av uppskjuten skatt var -116 488 tkr och härrör främst från den positiva omvärderingsposten för försäkringstekniska avsättningar och från obeskattade reserver.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Solvenskapitalkravets och minimikapitalkravets storlek

I enlighet med QRT-blankett s.25.02 samt s.28.01 (se bilaga 1.3) framgår i nedanstående tabell bolagets solvens- och minimikapitalkrav. Agrias kapitalkrav ökade under året huvudsakligen till följd av ökad marknadsrisk. Marknadsriskökningen var inom ramen för beslutade placeringsrisker och berodde på ökade tillgångsvärden. Därtill ökade Agrias kapitalkrav genom att försäkringsaffären växer både i Sverige och i de utländska filialerna. Styrelsen beslutade om utökade placeringsriktlinjer under året. Ökningen i marknadsrisk innebar också att avdraget för diversifiering ökade.

Tabell E2(1): Kapitalkrav per riskkategori samt minimikapitalkrav

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Marknadsrisk	154 531	84 201
Skadeförsäkringsrisk	695 977	626 576
Motpartsrisk	33 671	27 015
Operativ risk	113 758	105 027
Diversifiering	-116 580	-70 813
Justering, riskabsorption skatt	-188 611	-169 841
Solvenskapitalkrav (SCR) Agria	**692 747**	**602 164**
Minimikapitalkrav (MCR) Agria	**311 736**	**270 974**

E.2.2 Angående användning av förenklade beräkningar

Agria använder inte någon sådan förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen.

E.2.3 Angående användning av företagsspecifika parametrar

Agria använder ej företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

E.2.4 Angående kapitaltillägg

Finansinspektionen har inte beslutat om något kapitaltillägg för Agria.

E.2.5 Data som används för beräkning av minimikapitalkrav

Information gällande data som används för beräkning av minimikapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.2.5.

E.2.6 Materiella förändringar av kapitalkrav under rapporteringsperioden

Den minskade marknadsrisken, se tabell E2(1), kommer av en förändring av kapitalkravsberäkningen för aktierisk där dotterbolaget tidigare kategoriserades som en aktie men numer genomlyses. I övrigt ökade solvenskapitalkravet med 9 procent till följd av en växande affär i Sverige och i bolagets filialer utomlands.

E.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte durationsbaserad metod för beräkning av solvenskapitalkrav för aktiekursrisk.

E.4 Partiell intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav

Information gällande intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.4.

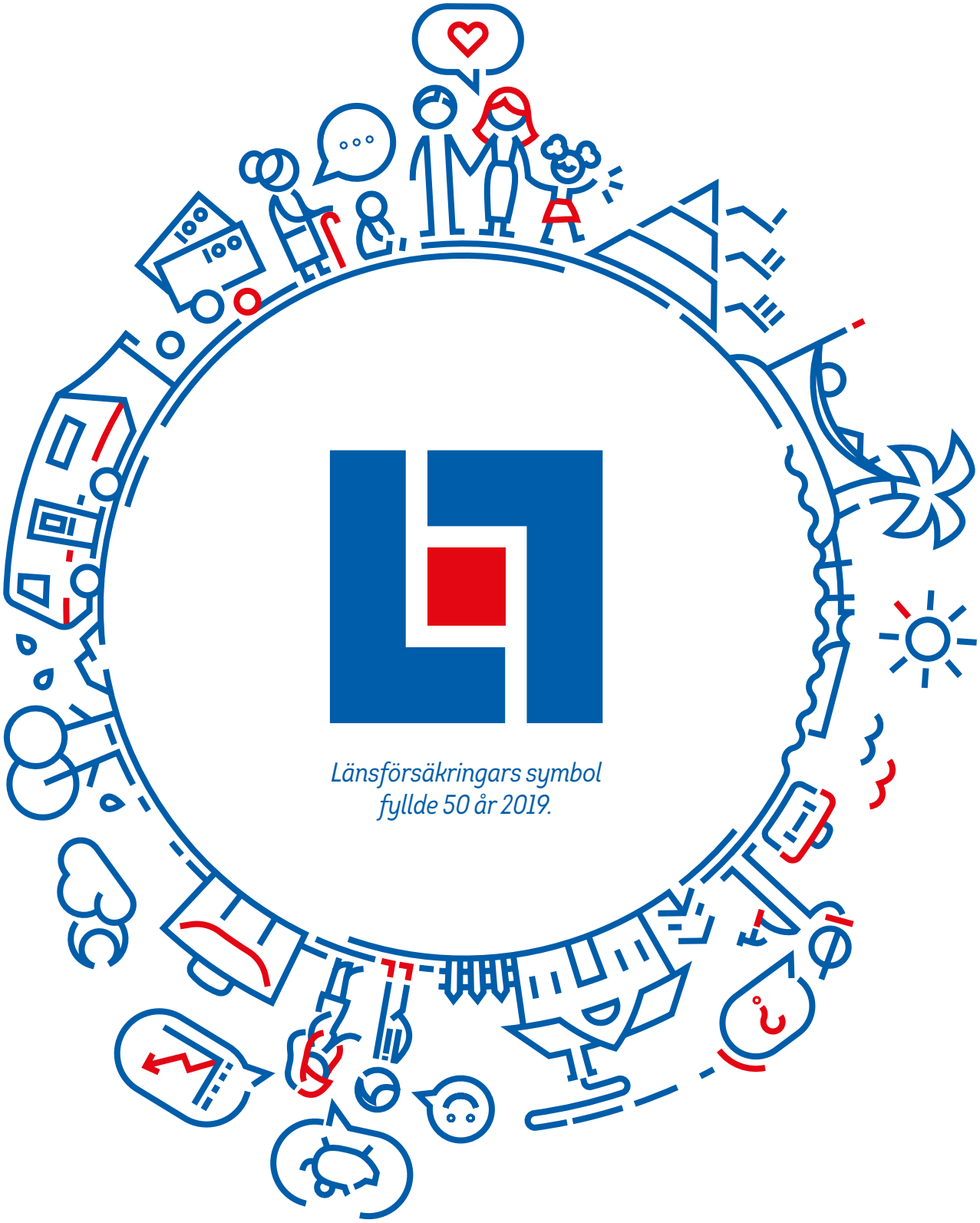
E.5 Förekomst av överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Vare sig minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts under rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna.

Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB



Not till läsaren
Denna del av rapporten om solvens och finansiell ställning utgör bolagsspecifik information gällande Länsförsäkringar Gruppliv. Den information som anges här utgör till viss del en fördjupning av rapporten på gruppnivå. I förekommande fall återfinns hänvisningar till rapporten på gruppnivå.

Sammanfattning
Länsförsäkringar Gruppliv tecknar försäkringsskydd inom gruppliv och tjänstegruppliv. Grupplivförsäkringen är en livförsäkring med barnskydd som betalas ut till efterlevande vid dödsfall. Tjänstegrupplivförsäkringen är också en livförsäkring som betalas ut till efterlevande vid dödsfall. Tjänstegrupplivförsäkringen tecknas av företag och lantbruk för sina anställda och grupplivförsäkring säljs via företag, lantbruk och organisationer. Verksamheten bedrivs i Sverige. Strategin bygger på ett kontinuerligt och proaktivt arbete i marknaden med anpassning av villkor och pris gentemot kund.

Länsförsäkringar Grupplivs resultat drivs i huvudsak av resultatet i försäkringsrörelsen, och till mindre del av resultatet i investeringsverksamheten. I försäkringsrörelsen är den huvudsakliga intäktsströmmen premieintäkter. Kostnaderna i försäkringsrörelsen består till största del av livförsäkringsersättningar till försäkringstagare. En mindre del av kostnaderna utgörs av driftskostnader i form av bland annat anskaffningskostnader för försäkringsavtal, löner till anställda samt kostnader för IT-system och utveckling. Resultatet från investeringsverksamheten är i viss utsträckning känslig för rörelser på de finansiella marknaderna, men en stor del av placeringstillgångarna placeras med låg risk.

Försäkringsresultatet förbättrades under året och uppgick till 72 (53) Mkr. Resultatförbättringen berodde på en kombination av högre affärsvolym och något förbättrad skade- och driftskostnadsprocent.

Kapitalavkastningen uppgick till 3,2 (-0,8) procent. Ränteportföljen, fastigheter och aktier bidrog positivt till kapitalavkastningen, medan valuta bidrog negativt.

Länsförsäkringar Gruppliv har en god finansiell ställning. Den finansiella styrkan mäts i första hand genom att jämföra bolagets kapitalbas med solvenskapitalkravet. Jämförelsen visar bolagets förmåga att infria sina åtaganden till försäkringstagare och andra fordringsägare även efter mycket kraftiga påfrestningar på bolagets ekonomiska ställning. Kapitalbasen ska enligt lag vara större än solvenskapitalkravet. Länsförsäkringar Gruppliv använder Solvens II standardformel för beräkning av solvenskapitalkrav.

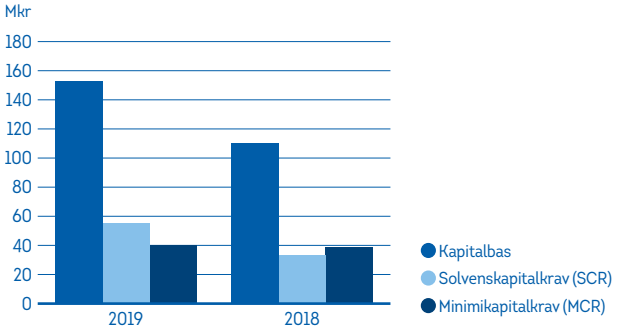
Om Länsförsäkringar Gruppliv

Länsförsäkringar Gruppliv är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Sak, som i sin tur ägs till 100 procent av Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar AB ägs av 23 kundägda länsförsäkringsbolag och 15 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringar Gruppliv tecknar gruppliv och tjänstegrupplivförsäkring.

Länsförsäkringar Grupplivs kapitalbas uppgick vid årets slut till 153 (110) Mkr och bestod av kapital av högsta kvalitet. Solvenskapitalkravet uppgick till 55 (38) Mkr. Kapitalkvoten, det vill säga kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, uppgick till 280 procent vid årets slut, vilket väl överskrider det lagstadgade kapitalkravet. Kapitaliseringen uppfyller även bolagets kapitalmål.

Lagstiftningen innehåller även ett minimikapitalkrav som normalt är väsentligt lägre än solvenskapitalkravet. Det medför betydligt mer skarpa konsekvenser för bolaget att bryta mot minimikapitalkravet än mot solvenskapitalkravet. Länsförsäkringar Grupplivs minimikapitalkrav uppgick till 40 (33) Mkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal.

Figur 1: Länsförsäkringar Grupplivs kapitalbas, solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)



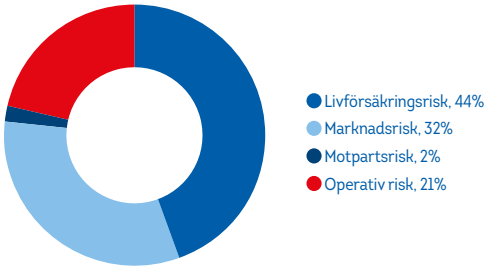
Solvenskapitalkravet visar hur mycket kapital bolaget behöver baserat på de risker bolaget har i sin verksamhet. Den relativa storleken på kapitalkraven för olika slags risker utgör bolagets riskprofil. Länsförsäkringar Grupplivs solvenskapitalkrav baseras på att verksam-

Försäkringstekniskt resultat	Kapitalbas	Kapitalkrav	Kapitalkvot
72 Mkr	153 Mkr	55 Mkr	280%

heten är exponerad för livförsäkringsrisk, operativ risk, marknadsrisk och motpartsrisk.

Livförsäkringsrisk avser risken för förluster vid försäkring av enskilda personers liv och utgör 46 procent av Länsförsäkringar Grupplivs totala kapitalkrav. Det är bolagets största risk i och med exponering för variation i försäkringstagares dödlighet över tid. Länsförsäkringar Gruppliv är även exponerat för marknadsrisk genom risken för förluster på grund av ändrade värden på tillgångar på de finansiella marknaderna, samt för operativ risk, vilket till exempel kan avse risken för att inte följa regelverk.

Figur 2: Länsförsäkringar Grupplivs risker fördelat per riskkategori, 2019-12-31



Vid beräkningen av solvenskapitalkravet sker en värdering av bolagets tillgångar och skulder enligt solvensändamål, som skiljer sig från den ordinarie, finansiella redovisningen. Enligt Solvens II-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde, vilket medför att bolaget ska göra vissa omvärderingar. I Länsförsäkringar Grupplivs fall innebar värderingen att såväl tillgångar som skulder minskade. De försäkringstekniska avsättningarna, netto efter avgiven återförsäkring, stod för den största omvärderingsposten, vilken per 31 december 2019 uppgick till ett belopp om 71 Mkr. Under 2019 ändrades beräkningsmetodiken för premiereserv och premiefordran i Solvens II och en del av omvärderingseffekten avseende FTA är en omklassificering från tillgångssidans post försäkringsfordringar till skuldsidan. Med hänsyn till denna omklassificering uppgick omvärderingseffekten per 31 december 2019 till 49 Mkr, avseende FTA. De försäkringstekniska avsättningarna netto värderades per 2019 till 44 Mkr i solvensbalansräkningen. Per 2018 varuppgick motsvarande omvärderingseffekt för försäkringstekniska avsättningar till 11 Mkr.

Länsförsäkringar Grupplivs styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen utser vd, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering. Styrelsen har istället för att inrätta ett ersättningsutskott utsett styrelsens ordförande för att ansvara för beredning av ersättningsfrågor. Styrelsen har därutöver beslutat att inte inrätta ett revisionsutskott och uppgifterna som ankommer på ett sådant utskott fullgörs i stället av styrelsen i sin helhet.

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen har ett gemensamt system för företagsstyrning, med ett system för intern styrning och kontroll som inkluderar system för riskhantering och regelefterlevnad, inrättats. Riskhanteringssystemet inkluderar en Egen risk- och solvensanalys (ERSA), vars övergripande mål är att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att organisationen är effektiv och ändamålsenlig, att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå uppsatta mål, att den finansiella redovisningen och rapporteringen är tillförlitlig, en effektiv drift och förvaltning av informationssystem, en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt en god regelefterlevnad. Inga materiella förändringar har gjorts avseende företagsstyrningssystemet under året.

Effekter av Covid-19-pandemin

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Länsförsäkringar Gruppliv uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och ingående siffror, men sammanfattas här.

Börsfallen har påverkat Länsförsäkringar Gruppliv genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna. Påverkan på Länsförsäkringar Grupplivs kapitalkvot är begränsad. Bolaget uppfyller således med mycket god marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet. Resultatet förväntas påverkas i måttlig omfattning.

Länsförsäkringar Gruppliv följer utvecklingen noga och verksamheten anpassas löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

A | Verksamhet och resultat

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Grupplivs verksamhet och resultat. För kompletterande information gällande bolagets verksamhet och resultat, se motsvarande kapitel i rapporten på gruppnivå.

A.1 Verksamhet

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden
Inom låneskyddsförsäkringen Bo kvar, som ger ett ekonomiskt skydd vid dödsfall, sjukdom och arbetslöshet och som utgör en viktig del i erbjudandet till Länsförsäkringar Banks lånekunder, redovisas tillväxt. Bo kvar-försäkringen består av en livförsäkringsdel, som tecknas i Länsförsäkringar Gruppliv, och/eller en sjuk- och arbetslöshetsdel, som tecknas i Länsförsäkringar Sak. Under året har gruppen som kan teckna låneskydd vidgats till att även omfatta Wasa Kredits låntagare för bil- och fritidshuslån. Produkten utvecklas successivt för att möta marknadens behov vilket skapar förutsättningar för fortsatt stark tillväxt. Den digitala försäljningen har utvecklats positivt under året, 15 procent av försäljningen av Bo kvar sker digitalt.

A.2 Försäkringsresultat

Nedan visas försäkringstekniskt resultat livförsäkring per försäkringsgren enligt Resultatanalys.

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per försäkringsgren

tkr	2019	2018
Livförsäkringsförpliktelser		
Gruppliv och tjänstegrupplivförsäkring	72 241	53 451
Totalt försäkringsresultat Livförsäkringsförpliktelser	**72 241**	**53 451**
Varav kapitalavkastning inklusive orealiserade resultat	8 349	-4 302
Totalt försäkringsresultat Livförsäkringsförpliktelser exklusive kapitalavkastning och orealiserade vinster	**80 590**	**49 149**

Resultatanalys
Det försäkringstekniska resultatet uppgick till 72 241 tkr att jämföra med 53 451 tkr föregående år. Resultatförbättringen berodde på en kombination av högre affärsvolym och något förbättrad skade- och driftskostnadsprocent. Bolagets bestånd av livförsäkring är relativt litet och naturlig variation i dödlighet i beståndet kan därför medföra variation i skadeutfallet mellan år.

Premieinkomst för egen räkning uppgick till 290 768 (276 975) tkr och försäkringsersättningar till 168 921 (162 004) tkr. Driftskostnaderna uppgick till 49 522 (48 567) tkr och kapitalavkastningen till 8 349 (-4 302) tkr.

Se vidare QRT-blankett s.05.01 bilaga 1.4 för information om intäkter och kostnader per affärsgren enligt Solvens II.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Kapitalavkastningen per tillgångsslag såsom den redovisas i finansiell redovisning presenteras nedan, med kommentarer om hur de kopplar till den redovisade avkastningen om 3,2 (-0,8) procent.

Tabell A3(1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Tillgångsslag 2019 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	6 990	0	6 990
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	4 206	-444	3 762
Derivat	478	-1 156	-677
Valutakursresultat, netto	0	-323	-323
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-1 202	-1 202
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent	0	-201	-201
Total avkastning enligt resultaträkning	**11 674**	**-3 325**	**8 349**

Tillgångsslag 2018 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	585	-1 394	-809
Derivat	23	-1 965	-1 942
Valutakursresultat, netto	132	0	132
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-1 539	-1 539
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-144	-144
Total avkastning enligt resultaträkning	**740**	**-5 042**	**-4 302**

Kapitalavkastningen uppgick till 3,2 (-0,8) procent. Placeringsportföljen består till stor del av räntebärande tillgångar och har en kort duration. Totalt bidrog ränteportföljen med 1,2 (-0,4) procentenheter och det var framför allt amerikanska krediter som stod för de största bidragen. De under året nytillkomna tillgångsslagen fastigheter och aktier bidrog positivt med 1,4 respektive 1,0 procentenheter under perioden. Valuta bidrog negativt med -0,4 (-0,4) procentenheter vilket främst härrör från kostnaden att skydda portföljens valutaexponering i amerikanska innehav.

Kapitalavkastningen som redovisas i resultaträkningen innehåller också kostnader i kapitalförvaltningen samt övriga finansiella kostnader som inte ingår i den redovisade kapitalavkastningsprocenten.

Redogörelse för investeringar i aktier
Placeringsportföljerna inom Länsförsäkringar AB-koncernen exponeras mot noterade aktier[43] genom köp av andelar i olika värdepappersfonder. I egenskap av andelsägare i en värdepappersfond har Länsförsäkringar Gruppliv inte några möjligheter att träffa specifika överenskommelser med förvaltarna av värdepappersfonderna beträffande förvaltningen av noterade aktier.

[43] Med noterade aktier avses aktier som har givits ut av bolag inom EES och andra marknader och som är föremål för handel på reglerad marknad.

Länsförsäkringar ABs Kapitalförvaltning utvärderar fonderna och fondbolagen som förvaltar dem kvantitativt och kvalitativt inför första investeringstillfället. Därefter utvärderas fonderna och fondbolagen regelbundet och minst årligen utifrån finansiella och icke-finansiella perspektiv, såsom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Utvärderingarna omfattar bland annat:

- Månatlig risk- och avkastningsuppföljning per värdepappersfond för innevarande år samt för senaste 1, 12 och 36 månaderna,
- Årlig utvärdering av investeringsfilosofi och investeringsprocess, i vilken ingår uppföljning av fondens omsättningshastighet[44] ställd i relation till varje bolags investeringsfilosofi,
- Årlig utvärdering av fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, och
- Årlig uppföljning av kostnaderna för förvaltningstjänsten och transaktionskostnaderna relaterade till fondernas omsättning.

[44] Enligt definitionen i 51 § FFFS 2013:9.

Länsförsäkringar Gruppliv har endast en placeringsportfölj. Utvärderingen av det aggregerade resultatet från aktieexponeringen sker som en del av placeringsportföljens totala resultat. Utvärderingen av placeringsportföljens totala resultat omfattar:

- Månatlig risk- och avkastningsuppföljning per placeringsportfölj i absoluta tal och i förhållande till portföljens avkastningsmål. Avkastningsmålet är kopplat Länsförsäkringar Sakkoncernens-riskkapacitet och är treårigt, och
- Årlig uppföljning av arbetet med hållbart värdeskapande i bolagets samtliga placeringsportföljer, bland annat i förhållande till placeringstillgångarnas hållbarhetsmål.

A.3.2 Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Inga vinster eller förluster har påverkat rapport över övrigt totalresultat 2019.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Inga övriga materiella inkomster och utgifter att rapportera.

A.5 Övrig information

Väsentliga händelser som har inträffat efter räkenskapsårets utgång

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Länsförsäkringar Gruppliv uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och de ingående siffrorna, men sammanfattas nedan.

Börsfallen har påverkat Länsförsäkringar Gruppliv genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna. Påverkan på Länsförsäkringar Grupplivs kapitalkvot är emellertid begränsad. Bolaget uppfyller således med mycket god marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet. Resultatet förväntas påverkas i måttlig omfattning.

Länsförsäkringar Gruppliv följer utvecklingen noga och verksamheten anpassas löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

B | Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Allmän information gällande företagsstyrningssystemet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.1.

B.1.1 Styrelsens och utskottens ansvar

Länsförsäkringar Grupplivs styrelse har beslutat att inte inrätta ett revisionsutskott. I enlighet med styrelsens arbetsordning uppfylls de uppgifter som, enligt aktiebolagslagen (2005:551) och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014, ankommer på ett revisionsutskott istället av styrelsen i sin helhet. Bolaget har inte heller något Risk- och kapitalutskott.

Länsförsäkringar Grupplivs styrelse har inom sig utsett en ledamot med ansvar för beredning av ersättningsfrågor, i stället för att inrätta ett ersättningsutskott.

B.2 Lämplighetskrav

Allmän information gällande lämplighetskrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.2.

Vad gäller Länsförsäkringar Grupplivs styrelse har det tidigare varit vd i moderbolaget Länsförsäkringar Sak, som i samråd med Länsförsäkringar ABs koncernchef, lämnat förslag till bland annat styrelseledamöter i Länsförsäkringar Gruppliv samt bedömt lämpligheten av styrelseledamöterna och om styrelsen har en lämplig sammansättning inklusive erforderlig samlad kompetens. I maj 2019 flyttades nämnda ansvar från vd i Länsförsäkringar Sak till Länsförsäkringar ABs valberedning i enlighet med vad som beskrivs i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.2.

B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning

Information gällande riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.3.

B.4 System för intern kontroll

Information gällande bolagets internkontrollsystem återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.4.

B.5 Internrevision

Information gällande bolagets Internrevisionsfunktion återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.5.

B.6 Aktuariefunktion

Ansvarig för Aktuariefunktionen är anställd i Länsförsäkringar Gruppliv och är fristående från övrig verksamhet men ingår även organisatoriskt i den i Länsförsäkringar Sak centralt placerade Aktuariefunktionen.

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Styrdokument för uppdragsavtal

För Länsförsäkringar AB-koncernen har fastställts en koncerngemensam policy avseende utlagd verksamhet, se avsnitt B.7.1 i rapporten på gruppnivå.

Inom ramen för policyn har Länsförsäkringar Grupplivs styrelse under 2019 fastställt riktlinjerför utlagd verksamhet vilka närmare beskriver hur bolagets utläggning av verksamhet ska genomföras och hanteras i syfte att säkerställa att bolaget uppfyller skyldigheterna enligt lag och annan författning avseende uppdragsavtal samt att den utlagda verksamheten bedrivs effektivt. I riktlinjerna beskrivs Länsförsäkringar Grupplivs process för utlagd verksamhet från och med förberedelserna inför utläggning av verksamhet till och med avvecklingen av uppdraget samt anges de krav på bolaget, uppdragstagaren och uppdragsavtalet som ska efterlevas. Mer detaljerade anvisningar vad gäller styrning och uppföljning av den utlagda verksamheten har beslutats av vd.

B.7.2 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

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

Tabell B7(1): Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse 2019-12-31

Verksamhet	Uppdragstagarens jurisdiktion
Ekonomi och finans*)	Sverige
Kapitalförvaltning*)	Sverige
Informations- och IT-säkerhet*)	Sverige
IT-förvaltning och drift*)	Sverige
Skadereglering*)	Sverige
Produktutveckling och produktförvaltning*)	Sverige
Försäkringsadministration*)	Sverige
Aktuariella tjänster*)	Sverige
CFO och Controller*)	Sverige
ERSA-processen*)	Sverige
Klagomålsansvarig*)	Sverige
Utveckling och förvaltning av vissa IT-applikationer*)	Sverige
Centralt funktionsansvarig*)	Sverige

*) Utlagt till bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C | Riskprofil

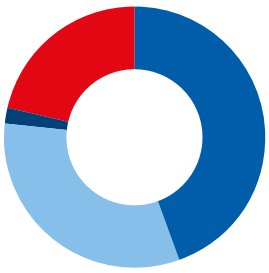
Länsförsäkringar Gruppliv är exponerat mot olika risker vilket påverkar bolagets finansiella ställning, resultat och måluppfyllelse. Följande punkter beskriver Länsförsäkringar Grupplivs verksamhet och risktagande:

- Bedriver verksamhet inom grupplivförsäkring
- Verksamheten riktar sig huvudsakligen mot små och medelstora företag samt privatpersoner
- Verksamheten bedrivs i Sverige
- De risker som tas hanteras genom teckningsinstruktioner och riskurvalsregler samt återförsäkringsskydd
- Bolaget är exponerat mot volatiliteten i de finansiella marknaderna genom placeringstillgångar, vilka begränsas av styrelsens riktlinjer för placeringar.
- Som tillståndspliktigt bolag under Finansinspektionens tillsyn är Gruppliv påverkat av regelverk som har inverkan på affärsstrategi och risktagande

I figuren nedan illustreras den relativa fördelningen av Länsförsäkringar Grupplivs solvenskapitalkrav enligt försäkringsregler, och till skillnad från övriga försäkringsbolag inom Gruppen, till fullo beräknat med Solvens II standardformel. Bolagets kapitalkrav för marknadsrisk ökade under året medan kapitalkravet för operativ risk minskade. Marknadsrisken ökade efter styrelsebeslut om högre risknivå och högre potentiell avkastning i tillgångsportföljen. Den operativa risken minskade i och med ändrad beräkningsmetodik för premiereserv och premiefordran under 2019. Se även avsnitt D.2 om den förändrade metoden.

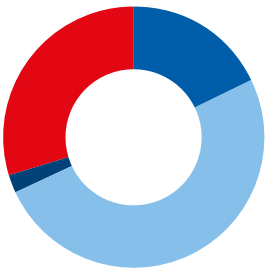
Figur C(1): Länsförsäkringar Grupplivs regulatoriska kapitalkrav enligt Solvens II med beaktande av diversifiering

2019-12-31



- Livförsäkringsrisk, 44%
- Marknadsrisk, 32%
- Motpartsrisk, 2%
- Operativ risk, 21%

2018-12-31



- Marknadsrisk, 18%
- Livförsäkringsrisk, 51%
- Motpartsrisk, 2%
- Operativ risk, 30%

C.1 Teckningsrisk[45)]

C.1.1 Riskexponering

Affären inom Länsförsäkringar Gruppliv koncentreras till rena dödsfallsförsäkringar. Affären kan betecknas som väl differentierad med försäkringsgrupper som representerar hela samhället. Dödlighetsrisken är stabil och förändras långsamt, men i ett relativt litet försäkringsbestånd, såsom är fallet avseende Länsförsäkringar Gruppliv, kan årliga variationer i dödlighet och skadekostnad förekomma. Det finns viss katastrofrisk som kan yttra sig vid koncentrationer av försäkrade vid samma olycksplats. Denna risk begränsas genom återförsäkring.

Ett mått på exponering för teckningsrisk, nedan försäkringsrisk, är nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena från alla försäkringskontrakt. Måttet speglar bolagets åtagande mot sina kunder och motsvarar den bästa skattningen enligt Solvens II-regelverket. Vid beräkning av bästa skattning hämtas data från bolagets försäkrings- och skadesystem. Länsförsäkringar Gruppliv har enbart ett affärsområde och riskexponeringen som bästa skattning uppgick till 39 777 (91 574) tkr. Förklaring till skillnaden mellan åren är en effekt av ändrad beräkningsmetodik för premiereserv och premiefordran i Solvens II, som implementerades under 2019.

Inga övriga materiella förändringar under rapporteringsperioden sett till bästa skattning finns att rapportera.

C.1.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Gruppliv tecknar grupplivförsäkring med dödsfall, med en hög spridning av grupper på olika geografiska områden, och beståndet domineras av små och medelstora grupper med begränsade risksummor. Samtliga länsförsäkringsbolag förmedlar bolagets produkter och därigenom uppnås geografisk spridning över hela landet.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring

Affärsområde Återförsäkring och Special (ÅF& Special) inom Länsförsäkringar Sak hanterar all återförsäkring för länsförsäkringsgruppen genom intern och extern återförsäkring. Återförsäkringsprogrammen gäller kalenderårsvis och förnyas eller omförhandlas varje år.

Programmen ger skydd över valda självbehåll upp till vissa beloppsgränser. Bolagets aktuariefunktion yttrar sig årligen om återförsäkringsskyddets lämplighet vilket kommenteras i aktuariens årsrapport till styrelsen.

Bolaget skyddar sig specifikt mot händelser då större grupper av försäkrade samtidigt drabbas av en skadehändelse med ett återförsäkringsskydd för stor olycksfallsskadehändelse.

Övriga riskreduceringstekniker

Andra faktorer som påverkar riskerna är produktsammansättning inklusive diversifiering, villkorsutformning och riskurvalsregler.

[45)] Teckningsrisk benämns Försäkringsrisk internt inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

C.1.4 Riskkänslighet

Länsförsäkringar Gruppliv är exponerat för risk inom gruppliv- och tjänstegrupplivprodukter. Dödlighetsrisk och katastrofrisk utgör de största delarna av kapitalkravet.

I tabellen nedan visas en känslighetsanalys för effekter på resultatet av antagande om ökad dödlighet.

Tabell C1(1): Effekter på kapitalbas av förändringar i centrala aktuariella antaganden

Antagande (tkr)	Ökning i antagande	2019	2018
Dödlighet	20%	-18 066	-16 637

C.1.5 Användande av specialföretag

Länsförsäkringar Gruppliv använder ej specialföretag enligt artikel 211 i Solvens II-direktivet.

C.2 Marknadsrisk

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Grupplivs exponering mot marknadsrisk.

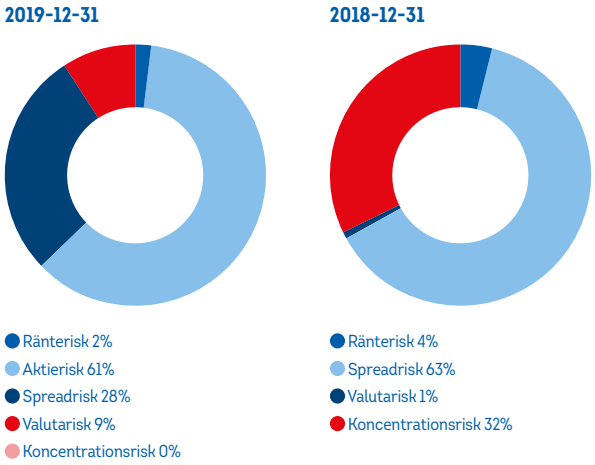
C.2.1 Riskexponering

Exponeringen för marknadsrisk mäts som solvenskapitalkravet för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter. Länsförsäkringar Grupplivs solvenskapitalkrav redovisas i tabell E2(1) och avseende marknadsrisk uppgick detta till 31 423 tkr per 31 december 2019. Solvenskapitalkravet fördelar sig på riskslagen inom marknadsrisk enligt figur C2(1). Länsförsäkringar Grupplivs tillgångar och skulder redovisas i tabell D1(1).

Inom Länsförsäkringar Gruppliv beslutar styrelsen om ramar för risktagandet bland annat genom att fastställa placeringsriktlinjer och limit för maximal marknadsrisk inklusive aktuella dellimiter för olika marknadsriskkategorier i bolaget.

Positionsdata för mätningen hämtas från den koncerngemensamma kapitalförvaltningsenhetens värdepapperssystem. Prisinformation hämtas från flera olika källor, främst från Reuters med kompletteringar från Bloomberg samt direkt från fondbolag.

Figur C2(1): Solvenskapitalkrav för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter



Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Se avsnitt C.2.1 i rapporten på gruppnivå.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att företagets 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.

Länsförsäkringar Gruppliv har en exponering som är så stor, relativt bolagets totala volymer, att den genererar solvenskapitalkrav för koncentrationsrisk och överstiger Solvens II-tröskelvärden.

Tabell C2(1): Exponering som överstiger tröskelvärden enligt Solvens II

Motpart (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Nordea	0	23 026
Svenska staten	10 064	32 142
Länsförsäkringar AB	0	21 270
Swedbank	0	22 310
Summa	**10 064**	**98 748**

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Diversifiering

Länsförsäkringar Grupplivs tillgångar placeras med lämplig risk-spridning för att förväntad avkastning och åtaganden kan infrias samt skapa meravkastning i placeringstillgångarna utifrån beslutad risknivå. Den huvudsakliga tillgångsklassen i bolaget är räntebärande värdepapper med visst kreditinslag.

Reducering av marknadsrisk med hjälp av derivat

Länsförsäkringar Gruppliv använder i förvaltningen av tillgångarna i viss utsträckning derivatinstrument för att skydda bolagets balansräkning mot oönskade marknadsrisker. Varje ny derivatinstrumenttyp genomgår en godkännandeprocess innan den kan tas i bruk i förvaltningen. I samband med detta säkerställs att det finns förståelse i berörda delar av organisationen för instrumentets egenskaper, att värdering, riskmätning och uppföljning fungerar tillfredsställande och att risker fångas på ett bra sätt.

I syfte att reducera ränterisk använder förvaltningen ränteterminer (futures och forwards) samt ränteswappar. Med hjälp av dessa instrument kan räntekänsligheten på ett effektivt sätt minskas utan att de underliggande obligationerna behöver säljas och därmed kan eventuella kuponger samt överavkastning av spreadexponering behållas. Effekten av dessa derivatstrategier följs upp kontinuerligt genom att portföljens resulterande ränteduration och DV01 (räntekänslighet) mäts på daglig basis.

Förvaltningen använder sig regelbundet av derivatinstrument för att reducera valutarisken i portföljen. Detta möjliggör för bolaget att förhålla sig till de fastställda limiterna för valutaexponering utan att för den delen avstå från att investera i önskvärda tillgångar som bär annan valutarisk än den svenska kronan. Uppföljningen av valutaexponering (totalt och mot enskilda valutor) görs på daglig basis.

C.2.4 Riskkänslighet

I tabellen nedan redovisas påverkan på kapitalbasen av ett urval andra känslighetsmått för marknadsrisker.

Tabell C2(2): Känslighet för marknadsrisker, effekt på kapitalbasen

Känslighetsmått (tkr)	2019	2018
1% högre räntenivå	-2 235	-1 971
1% lägre räntenivå	2 345	2 105
1% ökad kreditspread	-5 397	-5 628

C.3 Kreditrisk

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Grupplivs exponering mot kreditrisk.

C.3.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Grupplivs exponering för motpartsrisker uppstår främst genom användning av finansiella derivat, kassapositioner och återförsäkring.

I tabell C3(1) redovisas den totala motpartsexponeringen uttryckt som marknadsvärden för finansiella derivat och kassabehållningar samt för återförsäkringsgivare. För beräkningen används sammanställd data från den koncerngemensamma kapitalförvaltningsenhetens värdepapperssystem och från försäkringssystemen.

Tabell C3(1): Exponering för motpartsrelaterade kreditrisker per kreditkvalitetsnivå

Kreditkvalitetsnivå (tkr)	2019-12-31					2018-12-31
		Säkerhet				
Finansiella derivat & kassa	Maximal exponering för kreditrisk	Likvida medel	Värdepapper	Övrigt	Nettoexponering	Nettoexponering
AA	0	0	0	0	0	0
A	45 134	0	0	0	45 134	18 969
BBB eller lägre	102	0	0	0	102	19
Totalt	**45 237**	**0**	**0**	**0**	**45 237**	**18 988**

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Se avsnitt C.3.1 i rapporten på gruppnivå.

C.3.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Grupplivs största sammanlagda exponering mot en enskild motpart per 31 december 2019 var mot SEB och utgjorde 86 procent av den totala exponeringen.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Kreditrisken, som uppstår via motparter i finansiella derivat, reduceras primärt genom diversifiering av de motparter som bolaget använder vid handel av finansiella derivat och hanteras dels genom limiter för derivatexponeringar per motpart, och dels genom att avtal upprättas med samtliga motparter avseende OTC- derivat. Avtalen reglerar fordringar i derivatkontrakten mellan kontraktsparterna, bland annat hur stora fordringar som tillåts, hur dessa regleras och med vilken frekvens. I praktiken innebär detta i flertalet fall att hämtande och ställande av säkerheter sker dagligen. Storleken på tillåten exponering beror på motpartens kreditvärdighet.

Kreditrisken från motparter i avgiven återförsäkring begränsas i första hand genom att motparter med god kreditvärdighet väljs samt med limiter för maximal exponering mot respektive motpart.

C.3.4 Riskkänslighet

Större delen av exponeringen för motpartsrisk utgörs av motparter med kreditkvalitetsnivå A eller högre.

C.4 Likviditetsrisk

Länsförsäkringar Gruppliv exponeras mot likviditetsrisk i händelse av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel.

C.4.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Grupplivs likviditetsrisker är låga då premierna tas in i förväg och stora enskilda skadeutbetalningar, utöver normala utbetalningsflöden, är kända långt innan de förfaller. Dessutom är merparten av placeringstillgångarna i bolaget likvida med kort varsel.

För att säkerställa god kortsiktig betalningsberedskap upprätthålls en likviditetsreserv. Länsförsäkringar Grupplivs styrelse har satt limiter för minsta belopp för denna likviditetsreserv som också tar hänsyn till potentiellt likviditetsbehov för ingångna derivatavtal. 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.

I tabellen nedan visas hur placeringstillgångarna fördelas på klasser av tillgångar med olika likviditet.

Tabell C4(1): Fördelning av tillgångar på likviditetsklasser, i procent av totala placeringstillgångar

Likviditetsklass	Tillgångsslag	2019	2018
1	Kassa	15%	7%
2	Direkta innehav av statsskuldväxlar, statsobligationer, säkerställda obligationer	50%	43%
3	Fonder med daglig handel, noterade aktier	30%	14%
4	Företagsobligationer och övriga obligationer	5%	36%
5	Fonder med mindre frekvent handel än daglig	0%	0%
6	Onoterade aktier, Private Equity, Private Debt, direktägda fastigheter, infrastruktur, skog	0%	0%

C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Gruppliv bedömer att bolaget inte har, eller kommer att få, några riskkoncentrationer inom likviditetsrisk under planeringsperioden.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

Placeringstillgångarna placeras med beaktande av Länsförsäkringar Grupplivs behov av likviditet för att kunna uppfylla bolagets åtaganden. Likviditetsrisk hanteras genom en prognos av bolagets likviditetsbehov på kort sikt, 1-2 dagar, och prognostiseras dagligen med hänsyn till både in- och utflöden. För att säkerställa god kortsiktig betalningsberedskap hålls alltid en likviditetsreserv. Länsförsäkringar Grupplivs likviditetsbehov på medellång sikt, upp till 1 år, bedöms med utgångspunkt i aktuariella kassaflödesprognoser.

Länsförsäkringar Gruppliv identifierar eventuella scenarier där forcerad försäljning av tillgångar behöver göras samt gör en skattning av förväntad förlust i scenarierna.

Bolaget strävar efter att identifiera alternativa finansieringskällor. Vid kortsiktig likviditetsbrist kan repor användas inom ramen för gällande bestämmelser om tillåtna placeringstillgångar. I likviditetsplaneringen tas kostnaden för eventuella alternativa finansieringskällor i beaktande.

Vid större framtida strukturella förändringar i Länsförsäkringar Grupplivs verksamhet analyseras effekten på likviditetsbehov och tillgänglig likviditet innan förändring genomförs.

C.4.4 Riskkänslighet

Länsförsäkringar Gruppliv har i stor utsträckning förskottsinbetalda ettåriga premier. Detta i kombination med en ansvarsfull förvaltning av de förinbetalda premierna, med beaktande av verksamhetens likvidflöden, gör att likviditetsrisken i bolaget är begränsad.

C.5 Operativ risk

Länsförsäkringar Grupplivs exponering mot operativ risk går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende operativ risk. Information gällande bolagets operativa risk återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.5.

C.6 Övriga materiella risker

Länsförsäkringar Grupplivs exponering mot övriga materiella risker går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende övriga materiella risker. Information gällande bolagets övriga materiella risker återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.6.

C.7 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel.

D | Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen av tillgångar

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.4) visar följande balansräkning de materiella tillgångsposterna, samt en översikt över totala skulder, per 31 december 2019 för Länsförsäkringar Gruppliv med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D1(1): Tillgångar och skulder per 2019-12-31

Tillgångar (tkr)	Finansiell redovisning[46)]	Omvärdering	Solvens II-värde
Obligationer	160 841	–	160 841
Investeringsfonder	88 046	–	88 046
Derivat	1 379	–	1 379
Försäkringsfordringar	74 486	–22 000	52 486
Fordringar (verksamhet, inte försäkring)	66 086	–	66 086
Kassa och Bank	43 547	–	43 547
Andra tillgångar	5 321	–4 681	640
Totala tillgångar	**439 706**	**–26 681**	**413 024**

Skulder (tkr)	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde
Försäkringstekniska avsättningar totalt, brutto före avgiven återförsäkring (se avsnitt D.2)	114 926	–71 139	43 787
Andra skulder (se avsnitt D.3)	196 925	19 594	216 519
Totala skulder	**311 851**	**–51 545**	**260 306**
Tillgångar minskat med skulder	**127 855**	**24 864**	**152 719**

46) I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter samt att placeringar även inkluderar upplupna räntor som enligt IFRS redovisas i posten upplupna intäkter.

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella tillgångar i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.2.

Under 2019 har beräkningsmetodiken för premiereserv och premiefordran i Solvens II ändrats. Premiefordingar ingår i posten i IFRS, men i Solvens II beaktas den i bästa skattningen. Premier som förfaller till betalning efter balansdagen värderas därmed inom premiereserven och följaktligen exkluderas de från tillgångssidan i Solvens II-balansräkningen (se även avsnitt D.2).

D.1.3 Övrig information om tillgångar

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

Se rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Grupplivs värdering av försäkringstekniska avsättningar. Kompletterande information om beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden, inklusive en beskrivning av de förenklade metoder som använts vid beräkning av de tekniska avsättningarna, återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.2.

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar netto efter avgiven återförsäkring per 31 december 2019 framgår i följande tabell.

Tabell D2(1): Försäkringstekniska avsättningar netto efter avgiven återförsäkring per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	Bästa skattning, netto	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar, netto
Övriga livförsäkringar	39 777	4 170	43 947
Summa	**39 777**	**4 170**	**43 947**

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 (livförsäkringsavsättningar). För de inträffade skadorna kan osäkerheten vara betydande då alla inträffade skador normalt inte är kända och kostnaden för att slutreglera de kända skadorna kan vara osäker. Detsamma gäller de framtida skadorna, där antal och belopp för skadorna är okänt.

Ett mått på osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna är det kapitalkrav som hänför sig till försäkringstekniska avsättningar, och som för grupplivaffären ges av standardformeln, vilket uppgick till 40 021 tkr per 31 december 2019.

Bästa skattning av premiereserven uttrycks som skillnaden mellan framtida utbetalningar och framtida inbetalningar, i enlighet med Solvens II-regelverket.

Beräkning av bästa skattning av ersättningsreserven sker med hjälp av vedertagna försäkringsmatematiska metoder som utvecklas, utvärderas, kalibreras och anpassas löpande. De vanligaste metoderna som används beskrivs nedan:

- DFM - Development Factor Methods är traditionella triangulerings-tekniker som utgår från historisk skadeutveckling avseende utbetalda skador, känd skadekostnad samt antal skador;
- B-F - Bornhuetter-Ferguson är en sammanvägning av DFM och erfarenhetsbaserad uppskattning av skadekostnaden och som vanligen används för närtida skadeperioder.
- Naive Loss Ratio som ger ersättningsreserv utifrån en antagen skadeprocent. Denna metod används typiskt för mycket närtida skadeperioder där skadeutvecklingen är kort eller för verksamhet där det saknas intern skadehistorik.

För produkten premiebefrielse (run-off) beräknas ersättningsreserven som förväntade utbetalningar (premier) kvar att betala tills personen fyller 65 år.

Bästa skattning av skadebehandlingsreserven har beräknats med hjälp av Esbjörn Ohlssons metod (Esbjörn Ohlsson (2014): Unallocated loss adjustment expense reserving, Scandinavian Actuarial Journal).

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Länsförsäkringar Gruppliv implementerade under 2019 en ny beräkningsmetod för bästa skattning av premiereserven. Bolaget frångår förenklingen i Teknisk bilaga III[47] och premiereserven uttrycks som skillnaden mellan framtida utbetalningar och framtida inbetalningar. Det innebär även att premier som förfaller till betalning efter balansdagen värderas inom premiereserven och följaktligen exkluderas från tillgångssidan (försäkringsfordringar) i Solvens II-balansräkningen. Den förändrade premiereservsmetoden medförde per december 2019 en minskning i premiereserven om 57 730 tkr.

D.2.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika affärsgrenar jämfört med den finansiella redovisningen

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

Livförsäkringsavsättning

Avsättningar för ej intjänade premier i den finansiella redovisningen beräknas utifrån periodisering av premieinkomsten. För största delen av affären görs beräkningen i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis) och för affär där kostnaderna inte antas fördelas proportionellt mot löptiden, genom intjäningskurva. För olönsam affär görs en bedömning av framtida kostnader för löpande avtal och, om dessa överstiger det periodiserade värdet, görs ett tillägg med mellanskillnaden (avsättning för kvardröjande risker).

I solvensbalansräkningen beräknas premiereserven utifrån kassaflödesprognoser av kostnader och premier kopplade till de ingångna försäkringsavtalen. Dessa begränsas genom de avtalsgränser som avses i artikel 18 i den delegerade förordningen[48]. Kassaflödena diskonteras med föreskriven marknadsränta och en riskmarginal, i enlighet med Solvens II-reglerna, tillförs.

Ersättningsreserv

Grunden för avsättning för oreglerade skador (ersättningsreserven) är en uppskattning av de framtida kassaflödena gjord med aktuariella och statistiska metoder. I den finansiella redovisningen är diskontering endast tillåten för affär med lång avvecklingstid och tillämpas inte inom Länsförsäkringar Gruppliv. I solvensbalansräkningen diskonteras all affär med föreskriven marknadsränta. Dessutom finns i solvensbalansräkningen en riskmarginal beräknad enligt Solvens II-reglerna för riskmarginal. I den finansiella redovisningen finns en osäkerhetsmarginal utifrån interna riktlinjer för den finansiella redovisningen.

Omvärderingen av FTA kan sammanfattas enligt följande. Total omvärderingseffekt uppgick till -70 979 tkr. Skillnaden mellan odiskonterad bästa skattning och bokfört värde uppgick till 74 858 tkr, där 71 641 tkr härrör från premiereserven och 3 216 tkr från ersättningsreserven. Diskonteringseffekten på solvensbalansräkningens försäkringstekniska avsättningar uppgick till 291 tkr och riskmarginalen på solvensbalansräkningen var 4 170 tkr.

Nedan redovisas skillnader mellan solvensbalansräkning och den finansiella redovisningen per 31 december 2019, netto efter avgiven återförsäkring.

Tabell D2(2): Försäkringstekniska avsättningar netto enligt finansiell redovisning och solvensbalansräkning per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	FTA Finansiell redovisning, netto	Omvärdering	FTA Solvens II-balansräkning, netto
Övriga livförsäkringar	114 926	-70 979	43 947
Summa	**114 926**	**-70 979**	**43 947**

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2019 uppgick till -160 tkr.

Tabell D2(3): Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	Bästa skattning
Direkt försäkring	-160
Övriga livförsäkringar	-160
Summa	**-160**

[47] Teknisk bilaga III – Förenkling för premieavsättningar i Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar EIOPA-BoS-14/166 SV
[48] Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35

D.3 Andra skulder

Följande avsnitt omfattar samtliga kategorier av skulder, exklusive försäkringstekniska avsättningar, som för Länsförsäkringar Gruppliv bedöms vara materiella.

D.3.1 Värdering av andra skulder

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.4) visar följande tabell de materiella skuldposterna, exklusive försäkringstekniska avsättningar, per 31 december 2019 för Länsförsäkringar Gruppliv med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D3(1): Andra skulder per 2019-12-31

Andra skulder (tkr)	Finansiell redovisning[49)]	Omvärdering	Solvens II-värde
Uppskjuten skatteskuld	–	19 594	19 594
Derivat	454	–	454
Skulder till försäkringsbolag och mäklare	130 309	–	130 309
Skulder (verksamhet, ej försäkring)	64 424	–	64 424
Övriga skulder	1 738	-	1 738
Totalt andra skulder	**196 925**	**19 594**	**216 519**

[49)] balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter.

D.3.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika skuldposter jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella skulder i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.2.

I nedanstående tabell åskådliggörs uppskjuten skatteskuld i solvensbalansräkningen. Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan den finansiella redovisningen och Solvens II medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och Solvens II hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen och vissa obeskattade reserver, samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens II.

Tabell D3(2): Uppskjuten skatteskuld per 2019-12-31

tkr	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde	Förfaller
Periodiseringsfond:				
- Avsättning 2014	–	462	462	2020-12-31
- Avsättning 2015	–	569	569	2021-12-31
- Avsättning 2016	–	2 520	2 520	2022-12-31
- Avsättning 2017	–	3 499	3 499	2023-12-31
- Avsättning 2018	–	1 065	1 065	2024-12-31
- Avsättning 2019	–	1 966	1 966	2025-12-31
Omvärdering DAC	–	–968	–968	2020-12-31
Omvärdering FTA netto	–	10 482	10 482	
Totalt uppskjuten skatteskuld	**–**	**19 594**	**19 594**	

D.3.3 Övrig information om andra skulder

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

Avseende antaganden och bedömningar inklusive dem om framtiden och andra större källor till osäkerhetsbedömningar hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

Leasing samt pensionsavsättningar

Avseende information om leasingförhållanden samt anställningsförmåner hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.4.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Information gällande alternativa värderingsmetoder återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.4.

D.5 Övrig information

Övrig information gällande värdering för solvensändamål återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.5.

E | Kapitalhantering (Finansiering)

Länsförsäkringar Grupplivs kapitalbas uppgick vid årets slut till 152 719 tkr och bestod av kapital av högsta kvalitet. Minimikapitalkravet uppgick till 39 774 tkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal. Solvenskapitalkravet uppgick till 54 589 tkr. Kapitalkvoten, det vill säga kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, uppgick till 280 procent vid årets slut.

Kapitalbasen ökade med 42 333 tkr under året medan solvenskapitalkravet ökade med 16 103 tkr, jämfört med minimikapitalkravet som var det styrande kapitalkravet 2018. Orsaker till förändringarna presenteras under respektive avsnitt nedan. Sammantaget minskade Länsförsäkringar Grupplivs kapitalkvot jämfört med 2018, då kapitalkvoten uppgick till 287 procent. Den faktiska kapitaliseringen uppfyller fortsatt bolagets kapitalmål.

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen: Mål, styrning och process

Information gällande hantering av kapitalbasen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.1.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Kapitalbasen får bestå av primärkapital och tilläggskapital. Närmare information kring detta återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.2. Allt kapital i Länsförsäkringar Gruppliv består av primärkapital nivå 1 vilket är kapital av högsta kvalitet.

Tabell E1(1) visar kapitalbasens sammansättning för Länsförsäkringar Gruppliv vid slutet av rapporteringsperioden, och vid dess början, samt specificerar avstämningsreservens sammansättning. För ytterligare information om kapitalbasens sammansättning (inklusive sammansättning av avstämningsreserven) vid rapporteringsperiodens slut, se QRT-blankett s.23.01 i bilaga 1.4.

Det har inte skett några emissioner eller någon inlösen av kapitalbasinstrument under rapporteringsperioden.

För specifikation av vilka poster som omfattas av Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen, se tabell E1(2) vilken visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas.

Tabell E1(1): Kapitalbasens samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Stamaktiekapital	28 000	28 000
Avstämningsreserv	124 719	82 386
Summa kapitalbas	**152 719**	**110 386**

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital annat än stamaktiekapital	53 703	43 257
Förutsebara utdelningar	0	-10 000
Obeskattade reserver	46 152	55 359
Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen	24 864	-6 231
Summa avstämningsreserv	**124 719**	**82 386**

Samtliga poster utgör primärkapital nivå 1.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Gruppliv ökade under rapporteringsperioden med 42 333 tkr till 152 719 tkr. Årets resultat i försäkringsrörelsen tillsammans med övriga förändringar i eget kapital gav en positiv effekt på kapitalbasen om 10 446 tkr. Eget kapital påverkades positivt av upplösning av obeskattade reserver som minskade med 9 207 tkr. Eget kapital påverkades också av lämnat koncernbidrag till Länsförsäkringar Sak motsvarande 43 230 tkr. De större poster som i övrigt påverkade var omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar vilka ökade med 37 862 tkr under året. I utfall 2019 avseende omvärdering av försäkringstekniska avsättningar finns en effekt av ändrad beräkningsmetodik för premiereserv och premiefordran i Solvens II som förklarar merparten av ökningen (se även avsnitt D.2). Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader minskade med 916 tkr.

Information gällande kapitalbasens medräkningsbarhet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.3.

E.1.3 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Följande tabell visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas för Länsförsäkringar Gruppliv. Tabellen avser kapitalbas som är tillgänglig för att täcka solvenskapitalkrav. Se hänvisning i föregående avsnitt vad gäller skillnad mot kapitalbas som är tillgänglig för att täcka minimikapitalkrav.

För de poster som omvärderas från redovisningen till solvensbalansräkningen enligt tabellen nedan finns närmare förklaringar i avsnitt D.1.2 och D.3.2 i rapporten på gruppnivå.

Tabell E1(2): Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

tkr	2019-12-31
Eget kapital enligt legalt bokslut inkl. obeskattade reserver	127 855
Förutsebar utdelning	0
Omvärdering förutbetalda anskaffningskostnader	-4 521
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	48 979
Omvärdering av uppskjutna skatter	-19 594
Summa kapitalbas	**152 719**

Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto i Länsförsäkringar Gruppliv uppgick till 48 979 tkr. Omvärderingen av ersättningsreserverna var 3 216 tkr och omvärderingen av livförsäkringsavsättningarna var 49 641 tkr. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar bestod även av diskonteringseffekt som uppgick till 291 tkr och en riskmarginal om -4 170 tkr. Omvärdering av uppskjuten skatt uppgick till -19 594 tkr och avsåg främst skattedelen i obeskattade reserver.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Solvenskapitalkravets och minimikapitalkravets storlek

Länsförsäkringar Gruppliv implementerade under 2019 en ny beräkningsmetodik för bästa skattning av premiereserven vilken jämnar ut effekten av minskade livförsäkringsavsättningar. Bolagets styrelse beslutade också att under året öka exponeringen i risktillgångar vilket ökade kapitalkravet för marknadsrisk. Dessa två förändringar kan avläsas i tabell E2(1) nedan.

Vid föregående årsslut behövde bolaget förhålla sig till att minimikapitalkravet (MCR) var större än SCR. MCR är ett bestämt minimibelopp i Euro som fastställer vad kapitalbasen minst ska uppgå till. I QRT-blankett s.25.01 samt s.28.01 (se bilaga 1.4) framgår bolagets solvens- respektive minimikapitalkrav i tabell E2(1).

För kapitalkravsberäkning använder bolaget standardformeln enligt Solvens II.

Tabell E2(1): Kapitalkrav per riskkategori samt minimikapitalkrav

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Marknadsrisk	31 430	12 053
Livförsäkringsrisk	40 021	27 155
Motpartsrisk	3 158	1 418
Operativ risk	11 648	9 841
Diversifiering	-16 806	-7 822
Justering, riskabsorption skatt	-14 863	-9 382
Solvenskapitalkrav (SCR) Länsförsäkringar Gruppliv	**54 589**	**33 264**
Minimikapitalkrav (MCR) Länsförsäkringar Gruppliv	**39 774**	**38 486**

E.2.2 Angående användning av förenklade beräkningar

Länsförsäkringar Gruppliv använder inte någon sådan förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen.

E.2.3 Angående användning av företagsspecifika parametrar

Länsförsäkringar Gruppliv använder ej företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

E.2.4 Angående kapitaltillägg

Finansinspektionen har inte beslutat om något kapitaltillägg för Länsförsäkringar Gruppliv.

E.2.5 Data som används för beräkning av minimikapitalkrav

Information gällande data som används för beräkning av minimikapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.2.5.

E.2.6 Materiella förändringar av kapitalkrav under rapporteringsperioden

Ingen materiell förändring av kapitalkravet har skett, se tabell E2(1).

E.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte durationsbaserad metod för beräkning av solvenskapitalkrav för aktiekursrisk.

E.4 Partiell intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav

Bolaget använder Solvens II standardformel för beräkning av solvenskapitalkrav.

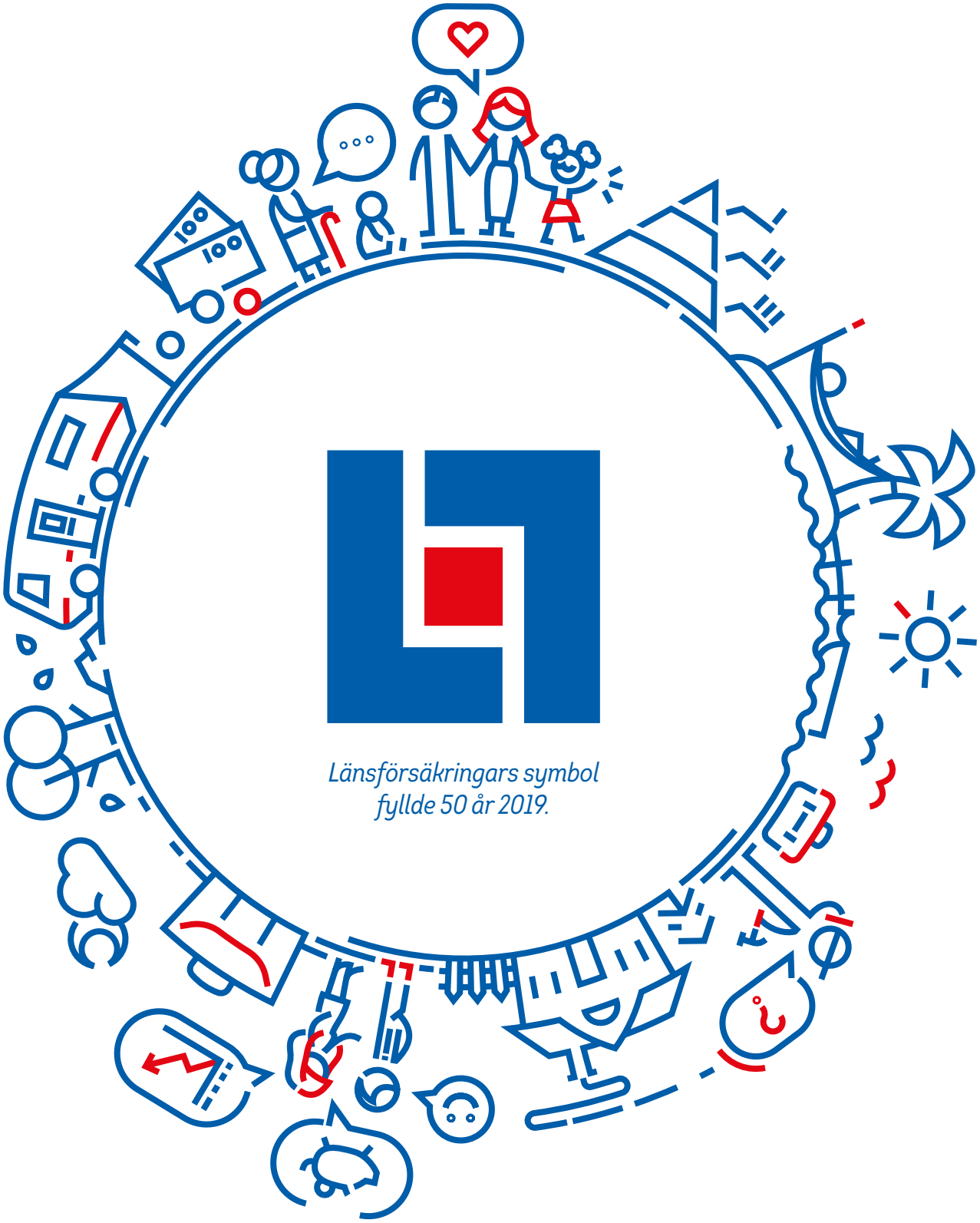
E.5 Förekomst av överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Vare sig minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts under rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel.

Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB



Not till läsaren

Denna del av rapporten om solvens och finansiell ställning utgör bolagsspecifik information gällande Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB. Den information som anges här utgör till viss del en fördjupning av rapporten på gruppnivå. I förekommande fall återfinns hänvisningar till rapporten på gruppnivå.

Sammanfattning

Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB (hädanefter benämnt Länsförsäkringar Fondliv) erbjuder pensionssparande med fond- och garantiförvaltning. Vid fondförvaltning placeras kundernas pengar i fonder som de själva väljer. Deras pensions-/sparkapital motsvaras av värdet på fondandelarna. Förvaltningsformen garantiförvaltning är en förvaltningsform där principen för garantin är att kunden får tillbaka de inbetalade premier eller del av inbetalda premier beroende på avtalad garantinivå och spartid samtidigt som det finns möjlighet till ytterligare avkastning. Riskförsäkringarna är sjukförsäkringar, premiebefrielse, dödsfallskapital och olycksfallsförsäkringar som tecknas i tjänstepensionsplaner tillsammans med en sparandeförsäkring.

Länsförsäkringar strävar efter att ha ett begripligt pensionserbjudande som uppfattas som tryggt och nära. Erbjudandet riktar sig primärt de till de små och medelstora företagen och distribueras via länsförsäkringsbolagen och oberoende försäkringsförmedlare.

Länsförsäkringar Fondlivs huvudsakliga intäktsströmmar kommer från avgifter från finansiella avtal, det vill säga avgifter på det förvaltade försäkringskapitalet, returprovisioner samt premieinkomst som avser riskförsäkringar. Resultatet från försäkringsverksamheten samvarierar starkt med värdet på fondförsäkringstillgångarna, vilka drivs av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Kostnaderna består till största del av driftskostnader i form av anskaffningskostnader för försäkringsavtal, löner till anställda samt kostnader för IT-system, utveckling och overhead.

Resultatet från försäkringsverksamheten, försäkringstekniskt resultat, uppgick till 851 (792) Mkr. Resultatökningen beror främst på den goda marknadsutvecklingen under året vilket påverkade försäkringskapitalet positivt och gav ökade intäkter under perioden. Det förvaltade kapitalet ökade under året med 26 procent och uppgick per 31 december 2019 till 159 (126) Mdkr. Ökningen förklaras främst av en gynnsam börsutveckling samt ett positivt nettoinflöde av premier och kapital.

Om Länsförsäkringar Fondliv

Länsförsäkringar Fondliv är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB, som ägs av de 23 länsförsäkringsbolagen tillsammans med 15 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringar Fondliv bedriver verksamhet i Sverige enligt försäkringsrörelselagen och har koncession för liv- och sjukförsäkring i form av direkt sjuk- och olycksfallsförsäkring.

Länsförsäkringar Fondliv har en god finansiell ställning. Den finansiella styrkan mäts i första hand genom att jämföra bolagets kapitalbas med solvenskapitalkravet. Jämförelsen visar bolagets förmåga att infria sina åtaganden till försäkringstagare och andra fordringsägare även efter mycket kraftiga påfrestningar på bolagets ekonomiska ställning. Kapitalbasen ska enligt lag vara större än solvenskapitalkravet.

Länsförsäkringar Fondliv beräknar solvenskapitalkravet med en partiell intern modell, vilket även påverkar styrningen av kapitalhanteringen. Användandet av den partiella interna modellen har godkänts av Finansinspektionen.

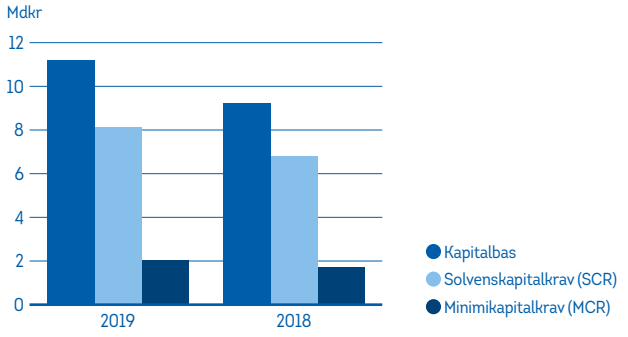
Länsförsäkringar Fondlivs kapitalbas uppgick vid årets slut till 11 185 (9 235) Mkr och bestod av kapital av högsta kvalitet. Solvenskapitalkravet uppgick till 8 138 (6 823) Mkr, vilket ger en kapitalkvot, det vill säga kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, på 137 procent vid årets slut, väl överskridande lagstadgade 100 procent.

Lagstiftningen innehåller även ett minimikapitalkrav som normalt är väsentligt lägre än solvenskapitalkravet. Det medför betydligt mer skarpa konsekvenser för bolaget att bryta mot minimikapitalkravet än mot solvenskapitalkravet. Länsförsäkringar Fondlivs minimikapitalkrav uppgick till 2 034 (1 706) Mkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal.

Solvenskapitalkravet visar hur mycket kapital bolaget behöver baserat på de risker bolaget har i sin verksamhet. Länsförsäkringar Fondlivs solvenskapitalkrav baseras på att verksamheten är exponerad för marknadsrisk, livförsäkringsrisk, sjukförsäkringsrisk, operativ risk och motpartsrisk.

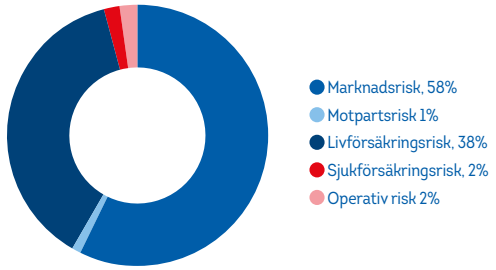
Försäkringstekniskt resultat	Kapitalbas	Kapitalkrav	Kapitalkvot
851 Mkr	11 185 Mkr	8 138 Mkr	137%

Figur 1: Länsförsäkringar Fondlivs kapitalbas, solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)



Marknadsrisk är risken för förluster på grund av ändrade värden på tillgångar på de finansiella marknaderna. Det är Länsförsäkringar Fondlivs största risk, då bolagets framtida intjäning är starkt beroende av utvecklingen i fondförsäkringskapitalet. Det drivs främst av utvecklingen på aktiemarknaderna, eftersom den största delen är placerad i aktiefonder. Även livförsäkringsrisker bidrar till en stor del av solvenskapitalkravet, genom risken för ogynnsam utveckling av annullationer och driftskostnader vilket påverkar den långsiktiga lönsamheten negativt.

Figur 2: Länsförsäkringar Fondlivs risker fördelat per riskkategori, 2019-12-31



Vid beräkningen av solvenskapitalkravet sker en värdering av bolagets tillgångar och skulder enligt solvensändamål, som skiljer sig från den ordinarie, finansiella redovisningen. Enligt Solvens II-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde, vilket medför att bolaget ska göra vissa omvärderingar. I Länsförsäkringar Fondlivs fall innebar värderingen att både tillgångarna och skulderna minskade. Skulderna stod för den största omvärderingseffekten genom omvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna, det vill säga skulderna som härrör från försäkringsavtal. Omvärderingen är huvudsakligen hänförlig till fondförsäkring där Länsförsäkringar Fondlivs försäkringstekniska avsättning beräknas utifrån en kassaflödesbaserad metod enligt Solvens II-regelverket, medan den enligt den finansiella redovisningen motsvaras av marknadsvärdet av tillgångarna. Per 2019 värderades de försäkringstekniska avsättningarna till cirka 149 Mdkr i solvensbalansräkningen, vilket är cirka 10 Mdkr lägre än i den ordinarie redovisningen. Även avseende 2018 gjordes den största omvärderingen i de försäkringstekniska avsättningarna; då minskades de med drygt 8 Mdkr.

Länsförsäkringar Fondlivs styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen utser vd, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering. Styrelsen har inrättat ett risk- och kapitalutskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskotten har inget generellt beslutsmandat, men stödjer styrelsen och bereder beslut inom respektive område.

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen har ett gemensamt system för företagsstyrning, med ett system för intern styrning och kontroll som inkluderar system för riskhantering och regelefterlevnad, inrättats. Riskhanteringssystemet inkluderar en Egen risk- och solvensanalys (ERSA), vars övergripande mål är att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att organisationen är effektiv och ändamålsenlig, att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå uppsatta mål, att den finansiella redovisningen och rapporteringen är tillförlitlig, en effektiv drift och förvaltning av informationssystem, en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt en god regelefterlevnad. Inga materiella förändringar har gjorts avseende företagsstyrningssystemet under året.

Effekter av Covid-19-pandemin

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Länsförsäkringar Fondliv uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och ingående siffror, men sammanfattas här.

Börsfallen har påverkat Länsförsäkringar Fondliv genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna, men inte i lika stor utsträckning som kapitalbasen, vilket får till följd att kapitalkvoten sjunker. Länsförsäkringar Fondliv uppfyller emellertid med marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder kommer Länsförsäkringar Fondliv inte lämna den utdelning till Länsförsäkringar AB som föreslogs i Årsredovisningen 2019 och som belastade kapitalbasen per 31 december 2019. Pandemins effekter föranleder även en materiell resultatpåverkan.

Länsförsäkringar Fondliv följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Länsförsäkringar Fondlivs kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

A | Verksamhet och resultat

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Fondlivs verksamhet och resultat. För kompletterande information gällande bolagets verksamhet och resultat, se motsvarande kapitel i rapporten på gruppnivå.

A.1 Verksamhet

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden
Länsförsäkringar Fondliv är fortsatt etta på fondförsäkringsmarknaden för individuell tjänstepension 2019. Mätt i premieinkomst uppgick marknadsandelen till 17,7 procent.

I början av 2019 utsågs Länsförsäkringar Fondliv till Årets fondförsäkringsbolag 2018 av Söderberg och Partners. Utmärkelsen motiverades av en fondselektering i toppklass tillsammans med hållbarhetsarbetet och ett transparent förhållningssätt. Länsförsäkringars fondutbud håller en hög klass där Länsförsäkringar Fondliv rankas högt avseende fondselektering och hållbarhet. Dessutom utsåg det globala fondanalysföretaget Morningstar Länsförsäkringars egna fondbolag till Årets fondbolag 2019 på den svenska marknaden.

Sedan den 1 januari 2020 gäller ny reglering för tjänstepensionsföretag. Länsförsäkringar Fondliv har valt att inte ombilda sig för tillfället men kommer att nogsamt följa utvecklingen av tillämpningen och dess konsekvenser. Länsförsäkringar Fondlivs bestånd består till 85 procent av tjänstepensioner men har sammantaget i nuläget inte sett tillräckliga skäl till att ombilda sig till ett tjänstepensionsföretag vilket dock löpande kommer att prövas.

A.2 Försäkringsresultat

Nedan visas försäkringstekniskt resultat per försäkringsgren enligt Resultatanalys.

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per försäkringsgren

tkr	2019	2018
Tjänstepensionsförsäkring		
Fondförsäkring	688 524	559 460
Individuell traditionell försäkring	-11 734	64 885
Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiebefrielse	-39 148	-16 602
Livförsäkringsförpliktelser		
Fondförsäkring	220 132	180 826
Individuell traditionell försäkring	-876	10 779
Sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielse	-6 265	-7 339
Totalt försäkringsresultat	**850 633**	**792 010**

Resultatanalys
Verksamhet bedrivs uteslutande i Sverige. Huvuddelen av intäkterna kommer från fondförsäkring, främst genom erbjudandet av tjänstepensionsförsäkring. Försäkringsgrenen individuell traditionell försäkring består av förvaltningsformen garantiförvaltning.

Det totala försäkringstekniska resultatet uppgick till 850 633 tkr att jämföra med 792 010 tkr föregående år. Ökningen mot föregående år beror främst på den goda marknadsutvecklingen under året som påverkade försäkringskapitalet positivt och gav ökade intäkter under perioden.

Det förvaltade kapitalet ökade under året med 33 022 222 tkr och uppgick per 31 december 2019 till 158 827 215 (125 804 993) tkr. Ökningen förklaras främst av god avkastning till följd av stark börsutveckling samt ett positivt nettoinflöde av premier och kapital. Avgifter från finansiella avtal samt övriga tekniska intäkter uppgick totalt till 1 963 558 (1 845 772) tkr, en ökning med 6 procent. Detta är ett resultat av att medelvärdet på det förvaltade kapitalet var högre under 2019, jämfört med 2018.

Den totala premieinkomsten uppgick till 9 478 463 (9 009 559) tkr, varav inflyttat kapital bidrog med 1 509 954 (1 304 488) tkr. Större delen av Länsförsäkringar Fondlivs premieflöden redovisas via balansräkningen. Premieinkomsten för försäkringsrisk efter avgiven återförsäkring i resultaträkningen uppgick till 203 788 (233 513) tkr.

Driftskostnader och övriga tekniska kostnader uppgick till 1 212 146 (1 168 755) tkr, en ökning med 4 procent. Ökningen förklaras främst av ökade distributions- och administrationskostnader. Ökade administrationskostnader berodde till stor del på ökade IT-kostnader för utveckling.

Se vidare QRT-blankett s.05.01 i bilaga 1.5 för information om intäkter och kostnader per affärsgren enligt Solvens II.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Kapitalavkastningen per tillgångsslag såsom den redovisas i finansiell redovisning presenteras i det följande, med kommentarer om hur de kopplar till den redovisade avkastningen.

Tabell A3(1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Tillgångsslag 2019 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	473 765	-997	472 768
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	57 890	-5 206	52 684
Derivat	50 388	-23 769	26 619
Valutakursresultat, netto	0	-11 836	-11 836
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-16 040	-16 040
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-11 810	-11 810
Total avkastning enligt resultaträkning	**582 043**	**-69 658**	**512 385**

Tillgångsslag 2018 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	12 888	-58 759	-45 871
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	40 154	-40 859	-704
Derivat	4 836	-53 286	-48 450
Valutakursresultat, netto	2 396	-17 700	-15 304
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-18 950	-18 950
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-12 327	-12 327
Total avkastning enligt resultaträkning	**60 275**	**-201 881**	**-141 606**

Garantiförvaltning

Länsförsäkringar Fondliv erbjuder förvaltning av pensionsförsäkringar med ett garantimoment vad gäller inbetalda premier. Principen för garantin är att Länsförsäkringar garanterar en del av kundens inbetalda försäkringskapital med möjlighet till ytterligare avkastning. Tillgångarna fördelas mellan aktier, alternativa investeringar, fastigheter och räntebärande placeringar där ränteandelen alltid ska vara minst 40 procent och övriga placeringstillgångar kan gå ner till noll procent. Placeringarna per 31 december 2019 bestod av 50 procent räntebärande placeringar, 36 procent aktier, 8 procent alternativa investeringar och 6 procent fastigheter. Det förvaltade kapitalet uppgick till 4,1 (3,2) Mdkr. Avkastningen var 15,6 (-3,6) procent. Samtliga tillgångsslag bidrog positivt till avkastningen, aktier 10,1 (-2,7) procentenheter, räntebärande 2,4 procentenheter (-0,6), alternativa investeringar 1,6 procentenheter samt fastigheter 1,5 procentenheter. Valuta bidrog neutralt med 0,0 (-0,4) procentenheter.

Länsförsäkringar Fondliv exklusive garantiförvaltning

Per 2019 slutade totalavkastningen på -0,2 (-0,6) procent. En stor del av portföljen består av kassa och utöver det placerar bolaget främst i svenska räntebärande tillgångar emitterade av staten eller av bostadsinstitut. Under helåret sjönk de långa marknadsräntorna för statsobligationer medan de korta räntorna steg, samtidigt som bospreadarna vidgades. Sammantaget resulterade det i ett negativt bidrag för ränteportföljen om -0,3 (-0,3) procentenheter.

Kapitalavkastningen som redovisas i resultaträkningen innehåller också kostnader i kapitalförvaltningen och ingår inte i den redovisade kapitalavkastningsprocenten. Värdeförändring på fondförsäkringstillgångar, för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken, uppgick till 30 453 (-4 539,1) Mkr och ingår i orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar i resultaträkningen, men ingår inte i tabellen för investeringsresultat och avkastningsprocenten ovan.

Redogörelse för investeringar i aktier

Placeringsportföljerna inom Länsförsäkringar AB-koncernen exponeras mot noterade aktier[50] genom köp av andelar i olika värdepappersfonder. I egenskap av andelsägare i en värdepappersfond har Länsförsäkringar Fondliv inte några möjligheter att träffa specifika överenskommelser med förvaltarna av värdepappersfonderna beträffande förvaltningen av noterade aktier.

[50] Med noterade aktier avses aktier som har givits ut av bolag inom EES och andra marknader och som är föremål för handel på reglerad marknad.

Länsförsäkringar ABs Kapitalförvaltning utvärderar fonderna och fondbolagen som förvaltar dem kvantitativt och kvalitativt inför första investeringstillfället. Därefter utvärderas fonderna och fondbolagen regelbundet och minst årligen utifrån finansiella och icke-finansiella perspektiv, såsom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Utvärderingarna omfattar bland annat:

- Månatlig risk- och avkastningsuppföljning per värdepappersfond för innevarande år samt för senaste 1, 12 och 36 månaderna,
- Årlig utvärdering av investeringsfilosofi och investeringsprocess, i vilken ingår uppföljning av fondens omsättningshastighet[51] ställd i relation till varje bolags investeringsfilosofi,
- Årlig utvärdering av fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning,
- Årlig uppföljning av kostnaderna för förvaltningstjänsten och transaktionskostnaderna relaterade till fondernas omsättning.

Utvärderingen av det aggregerade resultatet från aktieexponeringen sker som en del av placeringsportföljens totala resultat. Utvärderingen av placeringsportföljens totala resultat omfattar:

- Månatlig risk- och avkastningsuppföljning per placeringsportfölj i absoluta tal och i förhållande till portföljens avkastningsmål. Avkastningsmålet är kopplat Länsförsäkringar Fondlivs garantiförvaltning och är femårigt för att spegla långsiktigheten i bolagets åtaganden och investeringsfilosofi, och
- Årlig uppföljning av arbetet med hållbart värdeskapande i bolagets samtliga placeringsportföljer, bland annat i förhållande till placeringstillgångarnas hållbarhetsmål.

[51] Enligt definitionen i 51 § FFFS 2013:9.

A.3.2 Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Inga vinster eller förluster har påverkat rapport över övrigt totalresultat under 2019.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Inga övriga materiella inkomster och utgifter att rapportera.

A.5 Övrig information

Väsentliga händelser som har inträffat efter räkenskapsårets utgång

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Länsförsäkringar Fondliv uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och de ingående siffrorna, men sammanfattas nedan.

Börsfallen har påverkat Länsförsäkringar Fondliv genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna, men inte i lika stor utsträckning som kapitalbasen, vilket får till följd att kapitalkvoten sjunker. Länsförsäkringar Fondliv uppfyller emellertid med marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet. Mot bakgrund av den osäkerhet som råder kommer Länsförsäkringar Fondliv inte lämna den utdelning till Länsförsäkringar AB som föreslogs i Årsredovisningen 2019 och som belastade kapitalbasen per 31 december 2019. Pandemins effekter föranleder även en materiell resultatpåverkan.

Länsförsäkringar Fondliv följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Länsförsäkringar Fondlivs kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

B | Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Allmän information gällande företagsstyrningssystemet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.1.

B.2 Lämplighetskrav

Information gällande lämplighetskrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.2.

B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning

Information gällande riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.3.

B.4 System för intern kontroll

Information gällande bolagets internkontrollsystem återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.4.

B.5 Internrevision

Information gällande bolagets Internrevisionsfunktion återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.5.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd, fristående från övrig verksamhet. Vd utser ansvarig för aktuariefunktionen. Ansvarig för aktuariefunktionen lämnar rapporter till vd och styrelsen. Aktuariefunktionen ska ha tillräckliga resurser samt tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter.

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Styrdokument för uppdragsavtal

För Länsförsäkringar AB-koncernen har fastställts en koncerngemensam policy avseende utlagd verksamhet, se avsnitt B.7.1 i rapporten på gruppnivå.

Inom ramen för policyn har Länsförsäkringar Fondlivs styrelse fastställt riktlinjer för utlagd verksamhet vilka närmare beskriver hur bolagets utläggning av verksamhet ska genomföras och hanteras i syfte att säkerställa att bolaget uppfyller skyldigheterna enligt lag och annan författning avseende uppdragsavtal samt att den utlagda verksamheten bedrivs effektivt. I riktlinjerna beskrivs Länsförsäkringar Fondlivs process för utlagd verksamhet från och med förberedelserna inför utläggning av verksamhet till och med avvecklingen av uppdraget samt anges de krav på bolaget, uppdragstagaren och uppdragsavtalet som ska efterlevas. Mer detaljerade anvisningar vad gäller styrning och uppföljning av den utlagda verksamheten har beslutats av vd.

B.7.2 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

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

Tabell B7(1): Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse 2019-12-31

Verksamhet	Uppdragstagarens jurisdiktion
Ekonomi och finans*)	Sverige
IT-förvaltning, drift och utveckling*)	Sverige**)
Informations- och IT-säkerhet*)	Sverige
Kapitalförvaltning*)	Sverige
AML-tjänster*)	Sverige
CFA AML*)	Sverige

*) Utlagt till bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen.
**) Del av verksamheten vidareutlagd till Indien.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C | Riskprofil

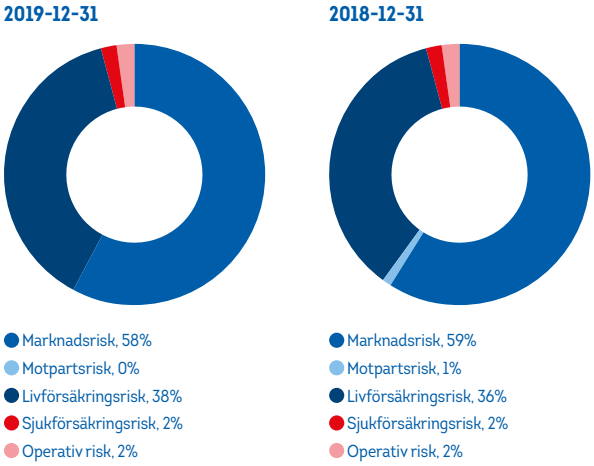
Länsförsäkringar Fondliv bedriver fondförsäkringsverksamhet och erbjuder pensionssparande och riskförsäkring som kan tecknas tillsammans med sparandeförsäkring. Bolagets verksamhet riktar sig i huvudsak till privatpersoner samt små- och medelstora företagare.

Länsförsäkringar Fondliv är genom produkterna väsentligen exponerat för risker som påverkas av volatiliteten i de finansiella marknaderna. Bolagets huvudsakliga risker är marknadsrisker, motpartsrisker och likviditetsrisker samt försäkringsrisker. Därutöver exponeras Länsförsäkringar Fondliv för operativa risker kopplade till verksamhetens produkter, processer och IT-system. Inom operativa risker ingår compliancerisker som ständigt är i fokus och något som bolaget arbetar med att minimiera. En annan väsentlig risk är affärsrisk. Genom beslutade affärsstrategier exponeras bolaget för affärsrisker och genom den starka varumärkeskoppling som finns mellan bolagen i koncernen kan skadat förtroende för något av bolagen medföra en ryktesrisk som skadar varumärket och därmed Länsförsäkringar Fondliv. Vidare utgör klimatrisk en finansiell risk i form av möjlig påverkan på försäkringsaffären och investeringar för Länsförsäkringar Fondliv.

Länsförsäkringar Fondlivs riskexponering domineras av fondförsäkringsverksamheten som utgör den huvudsakliga verksamhetsgrenen. Marknadsrisken, genom sin effekt på den framtida intjäningen, dominerar den totala riskbilden. Den framtida intjäningen inom fondförsäkringsverksamheten är beroende av utvecklingen och volatiliteten i försäkringskapitalet som i sin tur främst drivs av utvecklingen på aktiemarknaderna eftersom majoriteten av fondförsäkringskapitalet utgörs av fonder med aktieexponering. Verksamheten påverkas också av risken för ogynnsam utveckling av annullationer och driftskostnader vilket påverkar den långsiktiga lönsamheten negativt (dessa inkluderas under livförsäkringsrisk i figuren nedan).

Bolagets regulatoriska kapitalkrav enligt Solvens II redovisas i figur C(1).

Figur C(1): Regulatoriskt solvenskapitalkrav enligt Solvens II med beaktande av diversifiering enligt Länsförsäkringars interna modell



C.1 Teckningsrisk[52)]

Länsförsäkringar Fondlivs teckningsrisk, nedan försäkringsrisk, innefattar liv- och sjukförsäkringsrisker och beräknas separat för bolagets olika delbestånd fondförsäkring, garantiförvaltning och riskförsäkringar.

C.1.1 Riskexponering

I Länsförsäkringar Fondlivs produktutbud finns två olika förvaltningsformer, dels fondförvaltning som innebär att kunden själv väljer placeringsinriktning och risknivå, dels garantiförvaltning som är en traditionell förvaltning där bolaget ansvarar för placeringsinriktningen och där en del av kundens sparande är garanterat. Inom fondförvaltningen finns ingen garanti och försäkringskapitalet motsvaras av värdet på fondandelarna som kunderna själva väljer. Fondförsäkringsverksamheten utgör cirka 96 procent av totalt förvaltat kapital och garantiförvaltningen cirka 3 procent av förvaltat kapital. Resterande andel utgörs av kapital hänförligt till bolagets drift avseende exempelvis riskförsäkringar samt bolagets investerade överskottslikviditet.

Inom garantiförvaltningen bestäms det garanterade åtagandet i produkten utifrån aktuell garantiränta. Länsförsäkringar Fondliv tillämpar engångspremier i serie och har därmed rätt att justera garantiräntan för framtida premier. Villkoren ger möjlighet för bolaget att tillämpa en garantiränta som understiger 0 procent. Under 2019 genomfördes vissa förändringar avseende garantiförvaltningsprodukten och från och med den 1 februari 2019 beräknas garanterade förmåner utifrån 80 procent av gjorda inbetalningar, såväl avseende löpande inbetalningar som engångsinbetalningar.

Den dominerande livförsäkringsrisken härrör från fondförsäkringsverksamheten och risken för att kunder väljer att flytta sitt försäkringskapital. Det pågående lagstiftningsarbetet avseende förutsättningar för flytt av försäkring kan resultera i högre flyttaktivitet på fondförsäkringsmarknaden och därmed resultera i betydande påverkan på kapitalkravet hänförligt till denna livförsäkringsrisk. En ökad rörlighet på arbetsmarknaden kan medföra en ökning av antalet tjänstepensioner med fribrev, där premieinbetalningarna upphör. Risken för ökade driftskostnader står också för en betydande del av livförsäkringsrisken.

Länsförsäkringar Fondliv exponeras mot sjukförsäkringsrisk genom riskförsäkringar. Beståndet växer kontinuerligt, om än från låga nivåer. Riskförsäkringarna domineras i volym av sjuk- och premiebefrielseförsäkringar som tillsammans med olycksfalls-, sjukkapital- samt dödsfallsförsäkringar kan tecknas tillsammans med sparandeförsäkring.

Ett mått på exponering för försäkringsrisk är det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden från samtliga försäkringskontrakt. Måttet speglar bolagets åtagande mot sina kunder och motsvarar den bästa skattningen enligt Solvens II-regelverket och redovisas i tabell C1(1). Bästa skattningen av åtaganden som ligger till grund för beräkningen av livförsäkringsrisker har ökat under året främst till följd av värdeförändringar samt in- och utflöden. Bästa skattningen av åtaganden som ligger till grund för beräkning av sjukförsäkringsrisk har också ökat under året på grund av ett växande bestånd.

[52)] Teckningsrisk benämns Försäkringsrisk internt inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Tabell C1(1): Exponering för försäkringsrisk. Tabellen visar bästa skattningen netto, efter avgiven återförsäkring

Affärsområde (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Livförsäkringsrisk (Life)	146 196 458	115 324 099
varav fondförsäkring	*142 171 105*	*112 052 356*
Sjukförsäkringsrisk (Health SLT + Health NSLT)	320 877	301 933
Summa	**146 517 335**	**115 626 031**

C.1.2 Riskkoncentration

Eftersom Länsförsäkringar Fondliv i huvudsak riktar sig till privatpersoner samt små- och medelstora företagare, samt att de 23 länsförsäkringsbolagen förmedlar bolagets produkter, uppnås en geografisk fördelning över hela landet. Till följd av detta bedöms bolagets enskilda koncentrationer av liv- och sjukförsäkringsrisker vara begränsade.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring

Inom Länsförsäkringar Fondliv återförsäkras liv- och sjukförsäkringsrisker i enlighet med bolagets återförsäkringspolicy som bland annat innehåller information om bolagets maximala självbehåll. Länsförsäkringar Fondliv återförsäkrar dödsfall-, sjuk- och premiebefrielserisker där risksumman per försäkrad person överstiger 5 000 tkr. Vidare finns ett, inom Länsförsäkringar AB-koncernen gemensamt, katastrofåterförsäkringsskydd där katastrofrisker inom olycksfall och livförsäkring begränsas.

Övriga riskreduceringstekniker

Dödsfallsrisker samt invaliditets- och sjuklighetsrisker begränsas också genom riskprövningsregelverk. Vid riskbedömningen tas hänsyn till främst kostnaden vid eventuellt försäkringsfall, den försäkrades ålder, anställningsförhållande, ekonomisk prövning och hälsotillstånd. I vissa fall kan även medicinsk hälsoprövning förekomma. Vid skadereglering sker regelmässigt kontroll av lämnade uppgifter, i enlighet med bolagets skaderegleringspolicy.

Livsfallsrisker kan främst behöva begränsas i samband med olika typer av ändringar såsom avkortning av utbetalningstiden, tidigarelagd utbetalning, återköp eller flytt. För att reducera risken finns ett ändringsregelverk som bland annat kan innebära krav på medicinsk hälsoprövning.

Långlevnadsrisken hanteras genom att livslängdsantagandena uppdateras regelbundet och genom att beakta trendmässig livslängdsökning. Nivå och storlek på administrativa driftskostnader följs kontinuerligt upp.

Övriga riskreduceringstekniker innefattar även villkorsutformning samt produktsammansättning vilket ger upphov till diversifiering i bolaget. Länsförsäkringar Fondlivs prissättningsinstruktion reglerar hur lönsamhet ska mätas och följas upp. Analys av lönsamhet under en längre tidsperiod görs med hjälp av nuvärdesberäkning av framtida intäkter och kostnader.

C.1.4 Riskkänslighet

Tabellen nedan visar känsligheten i Länsförsäkringar Fondlivs kapitalbas för förändringar i liv- och sjukförsäkringsrisker.

Tabell C1(2): Känslighetsanalys försäkringsrisk

Effekt på kapitalbasen (tkr)	2019	2018
10 % ökning av administrativa driftskostnader	-595 601	-549 276
10 % momentan utflytt av försäkringskapital	-1 007 767	-785 604
10% ökad sjuklighet	-103 899	-100 522

C.1.5 Användande av specialföretag

Länsförsäkringar Fondliv använder inte specialföretag enligt artikel 211 i Solvens II-direktivet.

C.2 Marknadsrisk

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Fondlivs exponering mot marknadsrisk.

C.2.1 Riskexponering

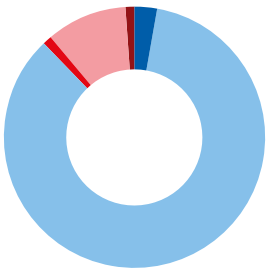
Placeringstillgångarna i Länsförsäkringar Fondliv är indelade i två portföljer. Portföljen för garantiförvaltning innehåller Länsförsäkringar Fondlivs tillgångar som är knutna till sparande i garantiförvaltning. Den andra portföljen innehåller övriga placeringstillgångar som utgörs av bolagets investerade överskottslikviditet och består delvis av tillgångar som avser bolagets handelslager för fondandelar. Marknadsrisken i Länsförsäkringar Fondliv uppkommer genom risken för förluster på grund av värdeförändringar i placeringstillgångarna, men framför allt genom risken för lägre intäkter på grund av värdenedgångar i kundernas fondplaceringstillgångar eftersom det sistnämnda är kopplat till framtida intjäning. Exponeringen för marknadsrisk mäts som solvenskapitalkravet för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter.

Länsförsäkringar Fondlivs regulatoriska kapitalkrav, med hänsyn till diversifieringseffekter, redovisas i tabell E2(1). Figur C2(1) visar kapitalkravet för marknadsrisk fördelat på underliggande riskkategorier och figur C2(2) visar fördelningen mellan tillgångsslag för fondförsäkringstillgångarna.

Prisinformation och information om kreditkvalitet hämtas från flera olika vedertagna externa källor. Även teoretisk värdering av innehav förekommer för värdering av OTC-instrument och onoterade innehav. För skulder motsvarar exponeringen den bästa skattningen av skulden till försäkringstagarna.

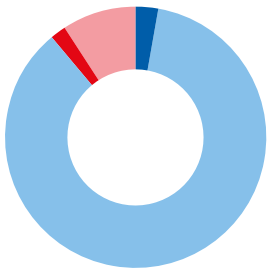
Figur C2(1): Regulatoriskt solvenskapitalkrav för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter

2019-12-31



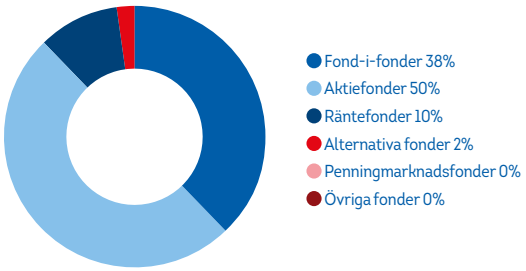
- Ränterisk 3%
- Aktierisk 85%
- Fastighetsrisk 0%
- Spreadrisk 1%
- Valutarisk 10%
- Koncentrationsrisk 1%

2018-12-31



- Ränterisk 3%
- Aktierisk 86%
- Fastighetsrisk 0%
- Spreadrisk 2%
- Valutarisk 9%
- Koncentrationsrisk 0%

Figur C2(2): Fondförsäkringstillgångar per 2019-12-31



Nedan kommenteras ytterligare detaljer avseende marknadsriskerna ränterisk, aktierisk, kreditspreadrisk och valutarisk.

Ränterisk

I de räntebärande tillgångsportföljerna finns ränterisk från säkerställda obligationer, statsobligationer, kreditobligationer och derivatinstrument. Ränterisk finns även inom försäkringsskulderna genom att avsättningarna diskonteras med en räntekurva angiven av tillsynsmyndigheten med ett antagande om en långsiktig jämviktsränta (UFR, Ultimate Forward Rate).

Aktierisk

Länsförsäkringar Fondliv är exponerat för aktierisk genom att fondförsäkringskapitalet, som till cirka 80 procent utgörs av innehav i olika aktiefonder, påverkar bolagets framtida intjäning. Garantiförvaltningens placeringar i fonder och fondandelar i handelslagret, som bolaget håller för att underlätta kundernas fondhandel, ger också upphov till aktierisk. Länsförsäkringar Fondlivs aktieexponering härrör främst från svenska, europeiska och amerikanska aktier.

Kreditspreadrisk

Bolaget har exponering mot kreditspreadrisk i svenska bostadsobligationer, gröna obligationer av primärt Investment Grade-kvalitet och genom innehav i främst globala och amerikanska Investment Grade-fonder samt publika och privata lånefonder.

Tabell C2(1): Exponering för kreditspreadrisk enligt marknadsvärden

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Obligationer och övriga räntebärande[53)]		
AAA – Svenska staten	30 333	471
AAA – Övriga	2 971 972	2 210 764
AA	34 746	17 844
A	71 385	96 678
BBB eller lägre	278 909	350 798
Rating saknas	68 419	3 264
Summa	**3 455 764**	**2 679 819**
Finansiella derivat[54)]		
A	–5	17 233
BBB	3 028	0
BB	130	0
Summa	**3 153**	**17 233**
Total	**3 458 917**	**2 697 052**

53) För obligationer inklusive upplupen ränta.
54) För derivat exklusive börsclearade derivat.

Valutarisk

Bolagets valutarisk är till största del hänförlig till de valutakursfluktuationer som uppstår i fondförsäkringskapitalet och dess påverkan på den framtida intjäningen. Fondförsäkringskapitalets valutaexponering uppgick till 43 (44) procent av SEK, till 26 (27) procent av USD, till 6 (6) procent av EUR samt resterande andel till övriga valutor. Till skillnad från placeringstillgångar avseende exempelvis garantiförvaltningsprodukten, hedgas inte denna valutaexponering.

Valutaexponering i Länsförsäkringar Fondlivs direktägda placeringstillgångar härrör från placeringstillgångar på utländska marknader och risken begränsas genom användning av valutaderivat.

Tabell C2(2): Nettoexponering[55)] per valuta

Valuta (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
USD	453 276	126 235
EUR	120 264	38 817
CHF	31 619	–714
HKD	25 298	38 325
KRW	13 583	21 468
TWD	12 682	17 748
Övriga valutor	62 635	66 233
Summa	**719 357**	**308 112**

55) Netto efter hänsyn till derivatkontrakt, tillgångar och skulder.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Länsförsäkringar Fondlivs placeringsverksamhet bedrivs enligt försäkringstagarnas bästa intresse vilket ställer krav på tillräcklig kompetens och tydliga, strukturerade och dokumenterade processer där aktsamhet och riskspridning beaktas. Placeringar görs endast i tillgångar för vilka värderingen kan göras på ett rättvisande sätt och vars risker kan identifieras, mätas, hanteras, övervakas och rapporteras. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper och aktier. Derivatinstrument används i förvaltningen av placeringstillgångar i syfte att reducera risker eller effektivisera förvaltningen.

Placeringstillgångar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och som antingen har betydande inslag av modellvärdering, eller vars värdering inte baseras på observerbara marknadsdata, har bristande likviditet eller transparens, hålls på aktsamma nivåer. Direktägda fastigheter, onoterade aktier, värdepapperiseringar, private equity, private debt, infrastruktur och skog är exempel på placeringstillgångar där en bedömning om lämplig nivå med hänsyn till balansräkningens styrka och företagets åtaganden görs i varje enskilt fall. Länsförsäkringar Fondliv har, i portföljen för garantiförvaltning, under året investerat i fastigheter, skog, private equity och private debt. Per 31 december 2019 uppgick den sammanlagda exponeringen i dessa tillgångar till cirka 11 procent av portföljens totala exponering.

C.2.2 Riskkoncentration

Koncentrationsrisk inom marknadsrisk beräknas i Länsförsäkringar Fondliv med standardformeln. Per 31 december 2019 uppgick koncentrationsrisken för Länsförsäkringar Fondliv till 135 451 tkr, hänförligt till innehav i Hällefors Tierp Skogar AB. I fondförsäkringsverksamheten finns en indirekt koncentrationsrisk avseende det faktum att det finns ett ökat intresse för indexfonder med låga avgifter.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Diversifiering

Den främsta riskreduceringstekniken som tillämpas vid förvaltningen av Länsförsäkringar Fondlivs direktägda tillgångar är diversifiering. Bolagets investeringar sprids på flera tillgångsslag, samt segment inom dessa, vilket ger exponering mot olika riskfaktorer som reagerar på olika sätt på de finansiella marknadernas rörelser. Detta innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än dess beståndsdelar. Diversifieringseffekten modelleras med den interna modell som Länsförsäkringar Fondliv fått godkännande av Finansinspektionen att använda för solvenskapitalkravsberäkningar och mäts regelbundet som en integrerad del av dessa beräkningar.

Reducering av marknadsrisk med hjälp av derivat

I förvaltningen av Länsförsäkringar Fondlivs placeringstillgångar används även i viss utsträckning derivatinstrument för att skydda portföljen mot oönskade marknadsrisker. Varje ny derivatinstrumenttyp genomgår en godkännandeprocess innan den tas i bruk i förvaltningen. I samband med detta säkerställs att det finns förståelse i berörda delar av organisationen för instrumentets egenskaper samt att värdering, riskmätning och uppföljning fungerar tillfredsställande och att risker fångas på ett adekvat sätt.

I syfte att reducera ränterisk i de direktägda tillgångarna använder förvaltningen räntederivat. Räntekänsligheten kan därmed minskas på ett effektivt sätt utan att de underliggande obligationerna behöver säljas och därmed kan eventuella kuponger samt överavkastning av kreditspreadexponering behållas.

Vid behov av att tillfälligt reducera aktierisk använder förvaltningen aktieindexterminer. På så sätt kan bolaget undvika att behöva sälja aktiefondsinnehav samtidigt som portföljen skyddas mot stora prisfall på aktiemarknaderna.

Förvaltningen använder sig regelbundet av derivatinstrument för att reducera valutarisken i placeringstillgångarna. Detta möjliggör för bolaget att förhålla sig till de fastställda limiterna för valutaexponering utan att för den delen avstå från att investera i önskvärda tillgångar som bär mer valutarisk än önskat.

C.2.4 Riskkänslighet

I följande tabell redovisas påverkan på kapitalbasen av ett urval känslighetsmått för marknadsrisker relaterat till bolagets samtliga placeringstillgångar samt åtaganden för försäkringsverksamheten. Den indirekta, negativa effekten som ett aktieprisfall, ökade kreditspreadar eller ränteeffekter har på den framtida intjäningen i fondförsäkringsverksamheten är också inkluderat i tabellen nedan.

Tabell C2(3): Känslighet för marknadsrisker, effekt på kapitalbasen

Känslighetsmått[56] (tkr)	2019	2018
1 procentenhet högre räntenivå	387 984	252 924
1 procentenhet lägre räntenivå	–327 027	–290 710
10 % lägre aktiekurser	–1 121 480	–926 155
1 procentenhet ökad kreditspread	–35 417	–41 502

[56] Netto värdeförändring i placeringstillgångar, framtida intjäning från fondförsäkringsverksamheten och försäkringstekniska skulder.

C.3 Kreditrisk

C.3.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Fondlivs exponering för motpartsrelaterade kreditrisker uppstår genom kassabehållningar, användning av finansiella derivat och återförsäkring av risker. Derivat köps för att skydda balansräkningen mot till exempel ränterisk, aktierisk och valutarisk och innebär att motparten, genom derivatkontraktet, åtar sig att kompensera för negativa resultat till följd av förändringar av exempelvis marknadsräntor, aktiepriser eller valutakurser. Vid marknadsförändringar kan det därmed uppstå en fordran på motparten.

Länsförsäkringar Fondliv är även exponerat för motpartsrelaterad kreditrisk från återförsäkringsgivare. Bolaget tecknar återförsäkring för att inte åta sig större egen ansvarighet än vad som följer av försäkringstekniska riktlinjer och återförsäkringspolicy.

Exponering för motpartsrelaterade kreditrisker per kreditkvalitetsnivå, med hänsyn tagen till erhållna säkerheter, redovisas i tabell C3(1).

Tabell C3(1): Exponering för motpartsrelaterade kreditrisker per kreditkvalitetsnivå med hänsyn till erhållna säkerheter

Kreditkvalitetsnivå (tkr)	2019-12-31					2018-12-31
		Säkerhet				
Finansiella derivat & kassa	Maximal exponering för kreditrisk	Likvida medel	Värdepapper	Övrigt	Nettoexponering	Nettoexponering
AA	3 615	0	0	0	3 615	0
A	886 498	13 735	0	0	872 763	1 093 331
BBB eller lägre	4 661	0	0	0	4 661	611
Totalt	**894 774**	**13 735**	**0**	**0**	**881 039**	**1 093 941**
Återförsäkring						
AA	64 148	0	0	0	64 148	46 571
Totalt	**64 148**	**0**	**0**	**0**	**64 148**	**46 571**

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Se avsnitt C.3.1 i rapporten på gruppnivå.

C.3.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Fondlivs exponering för motpartsrelaterade kreditrisker uppstår främst genom användning av finansiella derivat för placeringstillgångarna. Den största sammanlagda exponeringen mot en enskild motpart uppgick till 853 209 tkr per 31 december 2019 och utgjorde 93 procent av den totala förväntade förlusten givet fallissemang.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Kreditrisken reduceras primärt genom diversifiering och limiter för de motparter som Länsförsäkringar Fondliv använder vid handel av finansiella derivat. Koncentrationsrisken avseende kreditrisk begränsas genom limiter för exponering mot enskild emittent, eller grupp av emittenter som har inbördes anknytning, samt för exponering i enskilda placeringar.

Kreditrisken som uppstår i samband med återförsäkring reduceras främst proaktivt genom att potentiella återförsäkringsmotparter utvärderas och genom att motparter med god kreditvärdighet väljs. Länsförsäkringar Fondliv tecknar återförsäkring med återförsäkringsgivaren SCOR Sweden Re som har en AA- rating från S&P Global och AA3 från Moody's.

C.3.4 Riskkänslighet

Som framgår av tabell C3(1) är Länsförsäkringar Fondlivs känslighet för motpartsrelaterad kreditrisk låg.

C.4 Likviditetsrisk

C.4.1 Riskexponering

Affärsverksamheten i Länsförsäkringar Fondliv bygger på att premier betalas i förväg och att de ska förvaltas till dess att en försäkringsersättning ska betalas ut. Brist på likviditet skulle kunna leda till att bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot kunderna.

Likviditetsrisken är låg i fondförsäkringsverksamheten eftersom fondandelar avyttras i takt med, och till det värde, som ska utbetalas till försäkringstagarna. Majoriteten av fonderna i handelslagret är likvida på kort sikt och gränser för innehaven i handelslagret fastställs och regleras i styrdokument. Fondbytesprocessen ger inte upphov till någon likviditetsrisk eftersom köp för den försäkrades räkning genomförs först efter erhållen likvid för säljtransaktionen från fondbolaget. Likviditetsrisken är även nära kopplad till de placeringstillgångar som finns i garantiförvaltningens investeringsportfölj och mäts och följs upp regelbundet genom prognostisering av likviditetsbehovet med hänsyn till både in- och utflöden.

I tabellen nedan framgår hur placeringstillgångarna fördelas på klasser av tillgångar med olika likviditet.

Tabell C4(1): Fördelning av tillgångar på likviditetsklasser, i procent av totala placeringstillgångar

Likviditetsklass	Tillgångsslag	2019	2018
1	Kassa	14%	22%
2	Direkta innehav av statsskuldväxlar, statsobligationer, säkerställda obligationer	48%	46%
3	Fonder med daglig handel, noterade aktier	31%	32%
4	Företagsobligationer och övriga obligationer	0%	0%
5	Fonder med mindre frekvent handel än daglig	0%	0%
6	Onoterade aktier, Private Equity, Private Debt, direktägda fastigheter, infrastruktur, skog	7%	0%

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Se avsnitt C.4.1 i rapporten på gruppnivå.

C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Fondliv bedömer att bolaget inte har några riskkoncentrationer inom likviditetsrisk.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

Likviditetsrisken minimeras genom att en övervägande del av bolagets egna placeringstillgångar görs i värdepapper med hög likviditet. Likviditetsrisk hanteras även genom en prognos av bolagets likviditetsbehov på kort sikt, med hänsyn till både in- och utflöden. För att säkerställa god kortsiktig betalningsberedskap hålls en likviditetsreserv, med av styrelsen satta limiter för minsta belopp, som också tar hänsyn till potentiellt likviditetsbehov för ingångna derivatavtal. Länsförsäkringar Fondlivs tillgångar delas in i fördefinierade likviditetsklasser varav likviditetsreserven endast får utgöras av tillgångar i den högsta likviditetsklassen (se tabell C4(1)).

Länsförsäkringar Fondliv 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. Hantering av likviditetsbehovet till följd av fondtransaktioner sker genom rutiner för likviditetsplanering.

C.4.4 Riskkänslighet

Riskkänsligheten för likviditetsrisk i Länsförsäkringar Fondliv är låg. Placeringar görs i huvudsak i tillgångar med hög likviditet på väl etablerade marknader vilket begränsar likviditetsrisken.

C.5 Operativ risk

Länsförsäkringar Fondlivs exponering mot operativ risk går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende operativ risk. Informationen gällande bolagets operativa risk återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.5.

C.6 Övriga materiella risker

Länsförsäkringar Fondlivs exponering mot övriga risker går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende övriga materiella risker. Information gällande bolagens övriga materiella risker återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.6.

C.7 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel.

D | Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen av tillgångar

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.5) visar följande balansräkning de materiella tillgångsposterna, samt en översikt över totala skulder, per 31 december 2019 för Länsförsäkringar Fondliv med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D1(1): Tillgångar och skulder per 2019-12-31

Tillgångar (tkr)	Finansiell redovisning[57]	Omvärdering	Solvens II-värde
Aktier övriga	391 685		391 685
Obligationer	3 023 177	-	3 023 177
Investeringsfonder	2 059 077	-	2 059 077
Derivat	24 186	-	24 186
Tillgångar fondförsäkring eller indexförsäkring	154 563 330	-	154 563 330
Kassa och Bank	833 163		833 163
Andra tillgångar	2 520 325	-1 592 309[58]	20 928 016
Totala tillgångar	**163 414 942**	**-1 592 309**	**161 822 635**

Skulder (tkr)	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde
Försäkringstekniska avsättningar totalt, brutto före avgiven återförsäkring (se avsnitt D.2)	159 394 746	-9 963 430	149 431 316
Andra skulder (se avsnitt D.3)	838 785	67 478	906 263
Totala skulder	**160 233 531**	**-9 895 952**	**150 337 579**
Tillgångar minskat med skulder	**3 181 411**	**8 303 643**	**11 485 056**

[57] I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter samt att placeringar även inkluderar upplupna räntor som enligt IFRS redovisas i posten upplupna intäkter.
[58] Omvärderingsposten för andra tillgångar avser förutbetald anskaffningskostnad om -1 353 129 tkr samt omvärdering av immateriella tillgångar om -239 180 tkr.

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella tillgångar i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.2.

D.1.3 Övrig information om tillgångar

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

Se rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Fondlivs värdering av försäkringstekniska avsättningar. Kompletterande information om beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden, inklusive en beskrivning av de signifikanta förenklade metoder som använts vid beräkning av de tekniska avsättningarna, återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.2.

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar

Länsförsäkringar Fondliv har sin affär indelad i fem olika affärsgrenar;

- Affärsgren 2 - Försäkring avseende inkomstskydd: omfattar produkterna sjukkapital samt olycksfall.
- Affärsgren 29 - Sjukförsäkring: omfattar produkterna sjukförsäkring samt premiebefrielse.
- Affärsgren 30 - Försäkring med rätt till återbäring: omfattar produkten garantiförvaltning.
- Affärsgren 31 - Försäkring med fondförsäkring eller indexförsäkring: omfattar fondförsäkring
- Affärsgren 32 - Annan livförsäkring: omfattar bolagets dödsfallsriskprodukter.

Sett till volym är affärsgren 31 den klart största affärsgrenen inom Länsförsäkringar Fondliv.

Följande tabell visar försäkringstekniska avsättningar brutto, före avgiven återförsärsäkring, enligt solvensbalansräkningen per 31 december 2019. En sammanställning av de försäkringstekniska avsättningarna kan också ses i QRT-blanketterna S.12.01 och S.17.01 (se bilaga 1.5). I QRT-blankett S.19.01 (se bilaga 1.5) redovisas även utbetalda försäkringsersättningar och bästa skattning avseende skadeersättningar uppdelade på skadeår för de produkter som redovisas som skadeförsäkring.

Tabell D2(1): Försäkringstekniska avsättningar brutto före avgiven återförsäkring per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	Bästa skattning, brutto	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar, brutto
Försäkring avseende inkomstskydd	32 407	11 023	43 430
Sjukförsäkring	352 549	159 963	512 512
Försäkring med rätt till återbäring	4 019 712	67 115	4 086 827
Fondförsäkring	142 171 106	2 584 557	144 755 663
Annan livförsäkring	5 710	27 174	32 884
Summa	**146 581 484**	**2 849 832**	**149 431 316**

Vid beräkning av bästa skattning används antaganden enligt nedan. För att säkerställa att använda antaganden är ändamålsenliga och reflekterar riskerna på ett korrekt sätt sker en regelbunden uppföljning av använda antaganden gentemot observerade utfall. Samtliga antaganden förutom antagande avseende utbetalningstid, livslängd, sjuklighet och skatt uppdateras i samband med de kvartalsvisa solvensberäkningarna. Antagandet om utbetalningstid uppdateras årligen och avkastningsskatteantagandet baseras på aktuellt skatteregelverk. Antagandet om livslängd och sjuklighet uppdateras mer sällan men utvärderas årligen.

De huvudsakliga antaganden som används för beräkning av bästa skattning är följande:

- Diskonteringsränta
- Inflation
- Driftskostnader
- Livslängd
- Sjuklighet
- Annullation
- Skatt
- Försäkringsavgifter
- Returprovisioner

Osäkerheten i beräkningen av bästa skattningen är i huvudsak hänförlig till ovanstående antaganden. Särskilt gäller detta de antaganden som påverkas av förändringar i försäkringstagarbeteende och/eller lagstiftning.

Riskmarginalen beräknas med en förenklad Cost-of-Capital-metod (CoC) med den i regelverket stipulerade procentsatsen 6 procent. Solvenskapitalkravet avseende Länsförsäkringar Fondlivs livförsäkringsrisker antas avvecklas proportionellt med avvecklingen av försäkringskapitalet för befintliga fondförsäkringsförpliktelser. Riskmarginalen fördelas över affärsgrenar i samma proportioner som affärsgrenarnas solvenskapitalkrav fördelar sig. Länsförsäkringar Fondliv använder således förenkling nummer 2 enligt EIOPAs Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar EIOPA-BoS-14/166 SV.

Försäkring avseende inkomstskydd

Bästa skattningen avseende affärsgren nummer 2, som omfattar sjukkapital- och olycksfallsförsäkringar, består av skattningar avseende skador och bestånd.

Eftersom sjukkapital- och olycksfallsförsäkringarna inte har några periodiska utbetalningar består bästa skattningen avseende skador endast av okända skador. Skattningen avseende beståndet avser det kommande året och beräknas utifrån förväntad skadeprocent.

Sjukförsäkring

Affärsgren 29, här benämnd sjukförsäkring, omfattar sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Bästa skattningen avseende sjuk- och premiebefrielseförsäkring består av skattningar om skador och bestånd.

Skattningen för inträffade skador beräknas utifrån en kassaflödesbaserad metodik där nuvärdet av framtida utbetalningar och framtida driftskostnader beräknas. Skattningen avseende icke fastställda ersättningar beräknas utifrån ett antagande om skadeprocent.

Skattningen avseende beståndet gäller det kommande året och beräknas utifrån förväntade skadeutbetalningar och förväntade driftskostnader med avdrag av förväntade premier.

Försäkring med rätt till återbäring

Produkten garantiförvaltning redovisas som affärsgren 30. Den bästa skattningen för garantiförvaltningen beräknas utifrån riskneutrala principer som förväntat nuvärde av framtida kassaflöden hänförliga till de försäkringsåtaganden som Länsförsäkringar Fondliv har vid värderingstidpunkten. Framtida premier inkluderas inte i beräkningen av bästa skattning för garantiförvaltningen då engångspremie i serie tillämpas. Den bästa skattningen beaktar värdet av de garanterade förmånerna hänförliga till försäkringsåtagandena och inkluderar det förväntade värdet avseende det belopp som Länsförsäkringar Fondliv måste skjuta till i de fall som det kollektiva överskottet hänförligt till garantiförvaltningsprodukten är uttömt.

Försäkring med fondförsäkring eller indexförsäkring

För fondförsäkring, affärsgren 31, beräknas den bästa skattningen utifrån riskneutrala principer som förväntat nuvärde av framtida kassaflöden hänförliga till de fondförsäkringsåtaganden som Länsförsäkringar Fondliv har vid värderingstidpunkten.

Framtida premieinbetalningar, samt kassaflöden hänförliga till dessa, beaktas inte i beräkningen av bästa skattning för fondförsäkring.

Annan livförsäkring

Bästa skattningen för affärsgren 32 avseende dödsfallsförsäkring (annan livförsäkring) består av skattningar om skador och bestånd.

Eftersom dödsfallsförsäkringen inte har några periodiska utbetalningar består skattningen avseende skador endast av okända skador. Skattningen avseende beståndet gäller det kommande året och beräknas utifrån förväntade skadeutbetalningar och förväntade driftskostnader med avdrag av förväntade premier.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Förändringarna i de försäkringstekniska avsättningarna under 2019 förklaras i huvudsak av värdeförändring avseende fondförsäkring, premieinbetalningar samt utbetalning av försäkringsersättningar.

Per 30 november 2019 genomfördes två förändringar avseende sjuk- och premiebefrielseförsäkring. En enmånadsregel vid beräkning av sjukräntor i syfte att stabilisera sjukreserven infördes. Regeln innebär att en skada klassas som pågående under ytterligare en månad från det att senaste sjukintyget slutat gälla. Per samma datum infördes också nya antaganden för beräkning av sjukersätt-

ning (förtidspension). Förändringen avser såväl sannolikheten för att sjukersättning uppnås men också efter hur lång sjuktid som sjukersättning uppnås. Införandet av enmånadsregeln medförde en högre bästa skattning medan förändrade antaganden avseende sjukersättning innebar lägre bästa skattning. Den sammanlagda effekten innebar en ökning av bästa skattningen med cirka 8 815 tkr.

Under 2019 genomfördes ett arbete avseende uppdatering av antaganden gällande prognos- och återbäringsdödlighet. Nya antaganden, vilka baseras på observationer från Länsförsäkringars egna försäkringsbestånd, tillämpas från och med 1 januari 2020 (återbäringsdödlighet) och 1 februari 2020 (prognosdödlighet). De nya antagandena baseras på data avseende åldrar 30-100 år från åren 2012-2017. Implementeringen av nya antaganden medförde en marginell ökning av bästa skattning (cirka 38 901 tkr).

D.2.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika affärsgrenar jämfört med den finansiella redovisningen

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

Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar kan sammanfattas enligt följande. Total omvärderingseffekt uppgick till -9 963 430 tkr. För försäkring avseende inkomstskydd samt sjukförsäkring består skillnaden främst i att solvensbalansräkningen även innefattar en avsättning för det friska beståndet, inte enbart för pågående skador, samt en avsättning för riskmarginal. För försäkring med rätt till återbäring samt försäkring med fondförsäkring eller indexförsäkring förklaras skillnaden främst av att FTA enligt Solvens II beräknas utifrån en kassaflödesbaserad metod för samtliga flöden medan FTA enligt finansiell redovisning motsvaras av marknadsvärdet av tillgångarna hänförliga till respektive affärsgren. För annan livförsäkring består skillnaden främst i att solvensbalansräkningen även innefattar en avsättning för det friska beståndet samt en avsättning för riskmarginal.

Ovan nämnda materiella skillnader mot den finansiella redovisningen beskrivs kvantitativt i följande tabell per materiell affärsgren per årsskiftet.

Tabell D2(2): Försäkringstekniska avsättningar brutto enligt finansiell redovisning och solvensbalansräkning per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	FTA Finansiell redovisning, brutto	Omvärdering	FTA Solvens II-balansräkning, brutto
Försäkring avseende inkomstskydd	31 671	11 759	43 430
Sjukförsäkring	334 056	178 456	512 512
Försäkring med rätt till återbäring	4 067 075	19 752	4 086 827
Fondförsäkring	154 955 659	-10 199 996	144 755 663
Annan livförsäkring	6 285	26 599	32 884
Summa försäkringstekniska avsättningar	**159 394 746**	**-9 963 430**	**149 431 316**

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Länsförsäkringar Fondliv har per 31 december 2019 ett återförsäkringsavtal. Återförsäkringsavtalet gäller från och med januari 2013 och omfattar dödsfall-, sjuk- och premiebefrielserisker där risksumman per försäkrad överstiger 5 000 tkr. Som övre gräns för återförsäkringen gäller per försäkrad person 20 000 tkr för dödsfallsrisker och 31 inkomstbasbelopp för sjukrisker. För riskdelar över kontraktsnivån kan fakultativ återförsäkring komma ifråga.

Återförsäkrares andel av FTA uppgick per 31 december 2019 till 64 148 tkr (46 571 tkr) och bedöms ha en begränsad materialitet.

D.3 Andra skulder

Följande avsnitt omfattar samtliga kategorier av skulder, exklusive försäkringstekniska avsättningar, som för Länsförsäkringar Fondliv bedöms vara materiella.

D.3.1 Värdering av andra skulder

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.5) visar följande tabell de materiella skuldposterna, exklusive försäkringstekniska avsättningar, per 31 december 2019 för Länsförsäkringar Fondliv med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D3(1): Andra skulder per 2019-12-31

Andra skulder (tkr)	Finansiell redovisning[59)]	Omvärdering	Solvens II-värde
Derivat	7 342	-	7 342
Skulder till försäkringsbolag och mäklare	149 009	-	149 009
Skulder (verksamhet, ej försäkring)	504 032	-	504 032
Övriga skulder	178 402	67 478[60)]	245 880
Totalt andra skulder	**838 785**	**67 478**	**906 263**

[59)] I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter.

[60)] Omvärderingsposten avser upplupen kostnad och förutbetald intäkt om 67 478 tkr.

D.3.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika skuldposter jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella skulder i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.2.

I nedanstående tabell åskådliggörs uppskjuten skattefordran i solvensbalansräkningen. Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan den finansiella redovisningen och Solvens II medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld/fordran för tillämpliga poster. Skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och Solvens II hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen och vissa obeskattade reserver, samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens II.

Tabell D3(2): Uppskjuten skattefordran per 2019-12-31

tkr	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde	Förfaller
Underskottsavdrag	-27 149	-	-27 149	
Totalt uppskjuten skattefordran (-)/skuld (+)	**-27 149**	**-**	**-27 149**	

D.3.3 Övrig information om andra skulder

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

Avseende antaganden och bedömningar inklusive dem om framtiden och andra större källor till osäkerhetsbedömningar hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

Leasing samt pensionsavsättningar

Avseende information om leasingförhållanden samt anställningsförmåner hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.4.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Information gällande alternativa värderingsmetoder återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.4.

D.5 Övrig information

Övrig information gällande värdering för solvensändamål återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.5.

E | Kapitalhantering (Finansiering)

Länsförsäkringar Fondlivs kapitalbas uppgick vid årets slut till 11 185 056 tkr och bestod av kapital av högsta kvalitet. Minimikapitalkravet uppgick till 2 034 428 tkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal. Solvenskapitalkravet uppgick till 8 137 711 tkr, vilket ger en kapitalkvot, det vill säga kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, på 137 procent vid årets slut.

Kapitalbasen ökade under året med 1 949 601 tkr. Även solvenskapitalkravet ökade, men inte i lika stor utsträckning, utan med 1 315 192 tkr. Orsaker till förändringarna presenteras under respektive avsnitt nedan. Sammantaget stärktes Länsförsäkringar Fondlivs kapitalkvot något jämfört med vid föregående års slut, då den uppgick till 135 procent.

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen: Mål, styrning och process

Information gällande hantering av kapitalbasen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.1.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Kapitalbasen får bestå av primärkapital och tilläggskapital. Närmare information kring detta återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.2. Allt kapital i Länsförsäkringar Fondliv består av primärkapital nivå 1, vilket är kapital av högsta kvalitet.

Länsförsäkringar Fondliv har anmält att det regelverk som har införts genom EUs Solvens II-direktiv tillämpas på hela verksamheten. Övergångsreglerna för tjänstepensionsverksamhet används således inte.

Följande tabell visar kapitalbasens sammansättning vid slutet av rapporteringsperioden, och vid dess början, samt specificerar avstämningsreservens sammansättning. För ytterligare information om kapitalbasens sammansättning (inklusive sammansättning av avstämningsreserven) vid rapporteringsperiodens slut, se QRT-blankett s.23.01 i bilaga 1.5.

Det har inte skett några emissioner eller någon inlösen av kapitalbasinstrument under rapporteringsperioden.

För specifikation av vilka poster som omfattas av Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen, se tabell E1(2) vilken visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas.

Tabell E1(1): Kapitalbasen samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Stamaktiekapital	100 000	100 000
Uppskjuten skattefordran	27 149	16 105
Avstämningsreserv	11 057 907	9 119 349
Summa kapitalbas	**11 185 056**	**9 235 455**

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital annat än stamaktiekapital	3 081 937	2 332 626
Förutsebara utdelningar	-300 000	-
Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen	8 275 968	6 786 724
Summa avstämningsreserv	**11 057 907**	**9 119 349**

Samtliga poster utgör primärkapital nivå 1.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Fondliv ökade med 1 949 601 tkr till 11 185 056 tkr under rapportperioden. Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar gav ett positivt bidrag till kapitalbasen om 1 693 784 tkr. Årets resultat gav en positiv effekt på kapitalbasen om 749 311 tkr. Den planerade utdelningen till Länsförsäkringar AB för den kommande rapportperioden uppgår till 300 000 tkr, vilket minskat kapitalbasen med lika mycket.

E.1.3 Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Information gällande kapitalbasens medräkningsbarhet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.3.

E.1.4 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Tabell E1(2) visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas för Länsförsäkringar Fondliv. Tabellen avser kapitalbas som är tillgänglig för att täcka solvenskapitalkrav. Se hänvisning i föregående avsnitt vad gäller skillnad mot kapitalbas som är tillgänglig för att täcka minimikapitalkrav.

För de poster som omvärderas från redovisningen till solvensbalansräkningen enligt tabellen nedan finns närmare förklaringar i avsnitt D.1.2 och D.3.2 i rapporten på gruppnivå.

Tabell E1(2): Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

tkr	2019-12-31
Eget kapital enligt legalt bokslut inkl. obeskattade reserver	3 181 937
Förutsebar utdelning	-300 000
Omvärdering av immateriella tillgångar	-239 180
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-1 353 129
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	9 895 953
IFRS 16 Leasingavtal	-526
Summa kapitalbas	**11 185 056**

Omvärdering av immateriella tillgångar uppgick till -239 180 tkr och omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader uppgick till -1 353 129 tkr. De förutbetalda anskaffningskostnaderna består av distributionsersättningar till oberoende försäkringsförmedlare, livförsäkringsrådgivare anställda i länsförsäkringsbolagen samt anknutna försäkringsförmedlare. De skrivs av på sju år.

Omvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 9 895 953 tkr. Anledningen till att omvärderingen i Länsförsäkringar Fondliv uppgick till ett så högt betydande belopp är att kapitalbasen i solvensbalansräkningen, till skillnad från eget kapital i redovisningen, inkluderar nuvärdet av alla framtida intäkter och kostnader som är hänförliga till det befintliga försäkringssparandet. Den beräknade omvärderingen är netto efter avdrag för riskmarginal i de försäkringstekniska avsättningarna.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Solvenskapitalkravets och minimikapitalkravets storlek

I enlighet med QRT-blankett s.25.02 samt s.28.02 (se bilaga 1.5) framgår i tabell E2(1) Länsförsäkringar Fondlivs solvens- och minimikapitalkrav. Marknadsrisken ökade jämfört med föregående årsskifte till följd av framförallt positiv värdeutveckling i aktiefonder inom fondförsäkringsverksamheten. Livförsäkringsriskerna ökade till följd av den växande affären. Sjukförsäkringsrisk beräknas för bolagets sjuk- och premiebefrielseförsäkringar samt för olycksfalls- och sjukkapitalförsäkringar. Beståndsvolymen för dessa försäkringar har ökat under året samtidigt som ändrade antaganden bidrar till att sjukförsäkringsrisken inte ökar i större utsträckning.

Tabell E2(1): Kapitalkrav per riskkategori samt minimikapitalkrav

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Livförsäkringsrisk	4 112 935	3 336 989
Sjukförsäkringsrisk	236 255	234 472
Marknadsrisk	5 771 787	4 873 066
Motpartsrisk	59 166	71 196
Operativ risk	161 142	163 982
Diversifiering	-2 203 575	-1 857 186
Solvenskapitalkrav (SCR) Länsförsäkringar Fondliv	**8 137 711**	**6 822 519**
Minimikapitalkrav (MCR) Länsförsäkringar Fondliv	**2 034 428**	**1 705 630**

E.2.2 Angående användning av förenklade beräkningar

Länsförsäkringar Fondliv använder inte någon sådan förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen.

E.2.3 Angående användning av företagsspecifika parametrar

Länsförsäkringar Fondliv använder ej företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

E.2.4 Angående kapitaltillägg

Finansinspektionen har inte beslutat om något kapitaltillägg för Länsförsäkringar Fondliv.

E.2.5 Data som används för beräkning av minimikapitalkrav

Information gällande data som används för beräkning av minimikapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.2.5.

E.2.6 Materiella förändringar av kapitalkrav under rapporteringsperioden

Länsförsäkringar Fondlivs kapitalkrav har ökat med 19 procent under rapporteringsperioden vilket härrör från en växande affär med ökat försäkringskapital till följd av premieinflöde och positiv avkastning.

E.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte durationsbaserad metod för beräkning av solvenskapitalkrav för aktiekursrisk.

E.4 Partiell intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav

Information gällande intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.4.

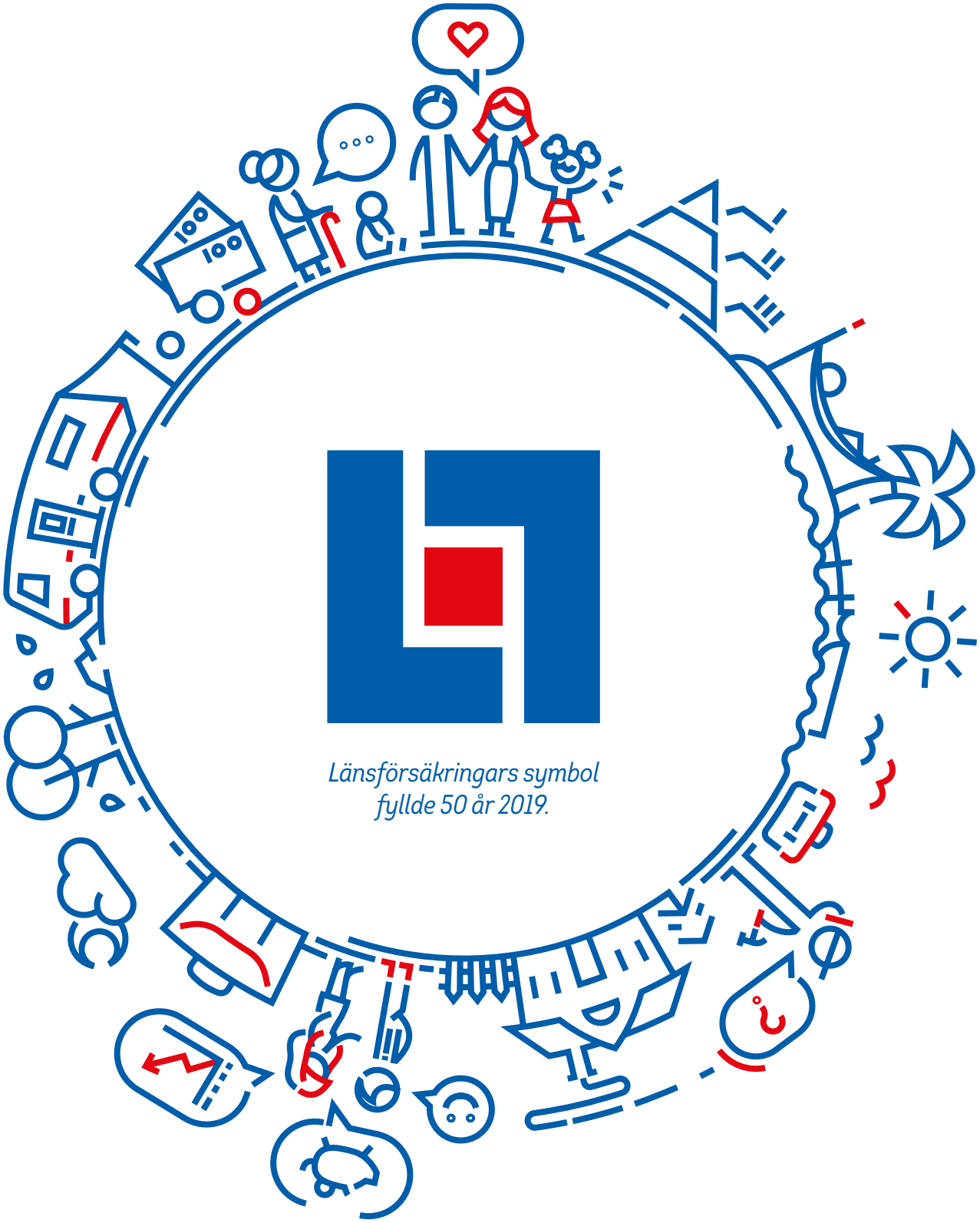
E.5 Förekomst av överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Vare sig minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts under rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB



Not till läsaren

Denna del av rapporten om solvens och finansiell ställning utgör bolagsspecifik information gällande Länsförsäkringar Liv. Den information som anges här utgör till viss del en fördjupning av rapporten på gruppnivå. I förekommande fall återfinns hänvisningar till rapporten på gruppnivå.

Sammanfattning

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (hädanefter benämnt Länsförsäkringar Liv) har tillstånd för liv- och skadeförsäkringsrörelse. Länsförsäkringar Liv tillhandahåller pensionssparande och riskförsäkring till privatpersoner, ägare och medarbetare i små och medelstora företag. Bolaget bedriver livförsäkringsrörelse med blandade spar- och riskförsäkringar inom de tre förvaltningsformerna Nya Trad, Gamla Trad och Nya Världen, renodlade sparförsäkringar i förvaltningsformen Försäkrad Pension samt renodlad riskaffär med sjuk- och dödsfallsprodukter. Bolagets skadeförsäkringsförpliktelser, vilka utgör en mindre del av bolagets verksamhet, består av produkter inom olycksfallsskydd samt sjukkapital. Bolaget är sedan 2011 stängt för nyteckning men tar emot premier på befintliga försäkringar. Förvaltat kapital uppgick vid årsskiftet till 114 Mdkr. Länsförsäkringar Livs uppdrag är att skapa långsiktigt värde för befintliga kunder genom trygghet och meravkastning.

Länsförsäkringar Livs resultat påverkas av förändringar på de finansiella marknaderna, där särskilt aktievärderingar och ränteförändringar har stor påverkan. Resultatet i Länsförsäkringar Liv påverkas av ränteförändringar bland annat genom att skulderna till försäkringstagarna diskonteras med marknadsräntan. För att minska räntekänsligheten tillämpar bolaget en strategi där tillgångarna matchas mot skulden. Bolagets kostnader består till största del av kostnader för kundvård samt kostnader för IT-system, försäkringsadministration och kapitalförvaltning.

Resultatet från försäkringsverksamheten, det så kallade försäkringstekniska resultatet, uppgick till 5 614 (798) Mkr för 2019. Resultatförbättringen jämfört med 2018 beror till stor del på högre kapitalavkastning, främst på grund av starka kapitalmarknader under 2019. Det totala förvaltade kapitalet uppgick till 114 (109) Mdkr. Investeringsresultatet uppgick till 9 949 Mkr per 31 december 2019, en tydlig ökning jämfört med 2018, då resultatet uppgick till -527 Mkr. Ökningen berodde framför allt på den starka börsutvecklingen under året.

Länsförsäkringar Liv har stärkt solvensen de senaste åren och nått en god finansiell ställning. Den finansiella styrkan mäts i första hand genom att jämföra bolagets kapitalbas med solvenskapitalkravet. Jämförelsen visar bolagets förmåga att infria sina åtaganden till försäkringstagare och andra fordringsägare även efter mycket kraftiga påfrestningar på bolagets ekonomiska ställning.

Länsförsäkringar Liv beräknar solvenskapitalkravet med en partiell intern modell, vilket även påverkar styrningen av kapitalhanteringen. Den partiella interna modellen är godkänd av Finansinspektionen.

Länsförsäkringar Livs kapitalbas uppgick vid årets slut till 27 980 (23 485) Mkr. Solvenskapitalkravet uppgick till 13 243 (11 742) Mkr, vilket ger en kapitalkvot, det vill säga kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, på 211 (200) procent vid årets slut, väl överstigande det lagstadgade kravet om 100 procent.

Lagstiftningen innehåller även ett minimikapitalkrav som är väsentligt lägre än solvenskapitalkravet. Det medför betydligt mer skarpa konsekvenser för bolaget att bryta mot minimikapitalkravet än mot solvenskapitalkravet. Länsförsäkringar Livs minimikapitalkrav uppgick till 3 311 (2 964) Mkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal.

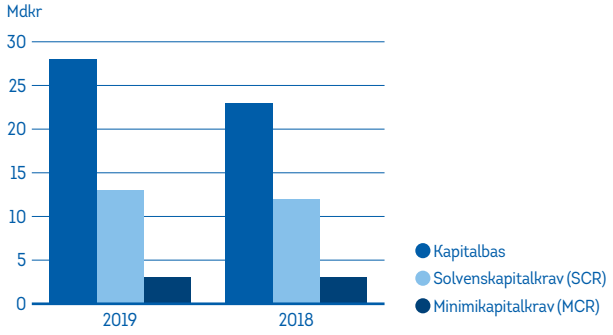
Solvenskapitalkravet visar hur mycket kapital bolaget behöver baserat på de risker bolaget har i sin verksamhet. Länsförsäkringar Livs solvenskapitalkrav baseras på att verksamheten är exponerad för marknadsrisk, livförsäkringsrisk, sjukförsäkringsrisk, operativ risk och motpartsrisk. Länsförsäkringar Livs riskprofil består till övervägande del av marknadsrisk; främst aktierisk, kreditspreadrisk och ränterisk. Genom bolagets långa försäkringsåtaganden är de väsentligaste riskerna, inom kategorin livförsäkringsrisker, långlevnadsrisk, driftskostnadsrisk och annullationsrisk. Solvenskapitalkravet har ökat med 1 501 Mkr under året, främst till följd av ökade kapitalkrav för marknadsrisk. Marknadsrisken ökade framförallt som en följd av aktiva förändringar av placeringstillgångarna och den starka utvecklingen på kapitalmarknader.

Om Länsförsäkringar Liv

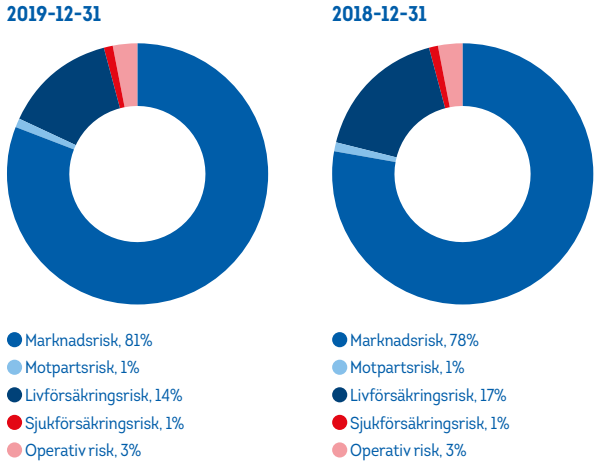
Länsförsäkringar Liv är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB, som ägs av de 23 länsförsäkringsbolagen tillsammans med 15 socken- och häradsbolag. Länsförsäkringar Liv är ett livförsäkringsaktiebolag med vinstutdelningsförbud och bedrivs enligt ömsesidiga principer. Resultatet i bolaget delas inte ut till ägaren utan stannar i bolaget och tillfaller Länsförsäkringar Livs försäkringstagare.

Försäkringstekniskt resultat	Kapitalbas	Kapitalkrav	Kapitalkvot
5,6 Mdkr	28,0 Mdkr	13,2 Mdkr	211%

Figur 1: Länsförsäkringar Livs kapitalbas, solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)



Figur 2. Regulatoriska kapitalkrav per risktyp enligt Solvens II med beaktande av diversifiering enligt Länsförsäkringars interna modell



Vid beräkningen av solvenskapitalkravet sker en värdering av bolagets tillgångar och skulder enligt solvensändamål, som skiljer sig från den ordinarie, finansiella redovisningen. Enligt Solvens II-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde, vilket medför att bolaget ska göra vissa omvärderingar. I Länsförsäkringar Livs fall innebar värderingen att främst de försäkringstekniska skulderna ökade jämfört med den finansiella redovisningen eftersom bland annat skulden i Nya Världen och riskmarginalen i Gamla Trad och Nya Trad värderas annorlunda. Den totala skillnaden mellan Solvens II och den finansiella redovisningen uppgick till 170 Mkr, det vill säga omvärderingen i enlighet med Solvens II ökade de försäkringstekniska skulderna.

Länsförsäkringar Livs styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen utser vd, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering. Styrelsen har inrättat ett risk- och kapitalutskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskotten har inget generellt beslutsmandat, men stödjer styrelsen och bereder beslut inom respektive område.

Inom Länsförsäkringar AB-koncernen har ett gemensamt system för företagsstyrning, med ett system för intern styrning och kontroll som inkluderar system för riskhantering och regelefterlevnad, inrättats. Riskhanteringssystemet inkluderar en *Egen risk- och solvensanalys (ERSA)*, vars övergripande mål är att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att organisationen är effektiv och ändamålsenlig, att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå uppsatta mål, att den finansiella redovisningen och rapporteringen är tillförlitlig, en effektiv drift och förvaltning av informationssystem, en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt en god regelefterlevnad. Inga materiella förändringar har gjorts avseende företagsstyrningssystemet under året.

Effekter av Covid-19-pandemin

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Länsförsäkringar Liv uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och ingående siffror, men sammanfattas här.

Börsfallen har påverkat Länsförsäkringar Liv genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna, men inte i lika stor utsträckning som kapitalbasen. Detta får till följd att kapitalkvoten sjunker. Länsförsäkringar Liv uppfyller emellertid med marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet.

Länsförsäkringar Liv följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Länsförsäkringar Livs kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner.

A | Verksamhet och resultat

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Livs verksamhet och resultat. För kompletterande information gällande bolagets verksamhet och resultat, se motsvarande kapitel i rapporten på gruppnivå.

A.1 Verksamhet

Särförhållandena avseende Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB
Länsförsäkringar Liv är ett livförsäkringsaktiebolag med vinstutdelningsförbud som bedrivs enligt ömsesidiga principer. Länsförsäkringar Liv är ett dotterbolag till Länsförsäkringar AB, men konsolideras inte i Länsförsäkringar AB-koncernens redovisning. Resultatet i Länsförsäkringar Liv delas inte ut till ägaren utan bärs av Länsförsäkringar Livs försäkringstagare. Länsförsäkringar Liv, vilket är stängt för nyteckning sedan 2011, förvaltar traditionell livförsäkring åt sina kunder i fyra bestånd; Nya Trad, Gamla Trad, Nya Världen och Försäkrad Pension. Totalt förvaltat kapital uppgick till 113 983 (109 372) Mkr per 31 december 2019.

I egenskap av livförsäkringsbolag med vinsutdelningsförbud omfattas Länsförsäkringar Liv av vissa särregler inom den associations- och näringsrättsliga lagstiftningen avsedda att skydda försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade genom försäkringsavtal.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden
Den 1 maj tillträdde Jakob Carlsson som ny verkställande direktör för Länsförsäkringar Liv. Jakob Carlsson var tidigare CFO för Länsförsäkringar Liv i åtta år.

I samband med omstruktureringen av Bergvik Skog AB sålde Länsförsäkringar Liv större delen av sitt skogsinnehav, dels till Stora Enso, dels till 17 länsförsäkringsbolag och Länsförsäkringar Fondliv. Försäljningen gjordes på marknadsmässiga villkor och var föremål för en så kallad fairness opinion (utlåtande om skälighet) och innebar en positiv resultateffekt för Länsförsäkringar Liv om 870 Mkr under det andra kvartalet.

Länsförsäkringar Livs avtal om kvotåterförsäkring av sjuk- och dödsfallsrisker avslutades helt per den sista december 2019. Kvotåterförsäkringsavtalet sades upp inför 2018 och skador som inträffat under avtalet före 2018 hanterades under 2019 i run-off, det vill säga Länsförsäkringar Liv och återförsäkraren delade fram till avslutandet ansvaret för dessa skador i enlighet med avtalet.

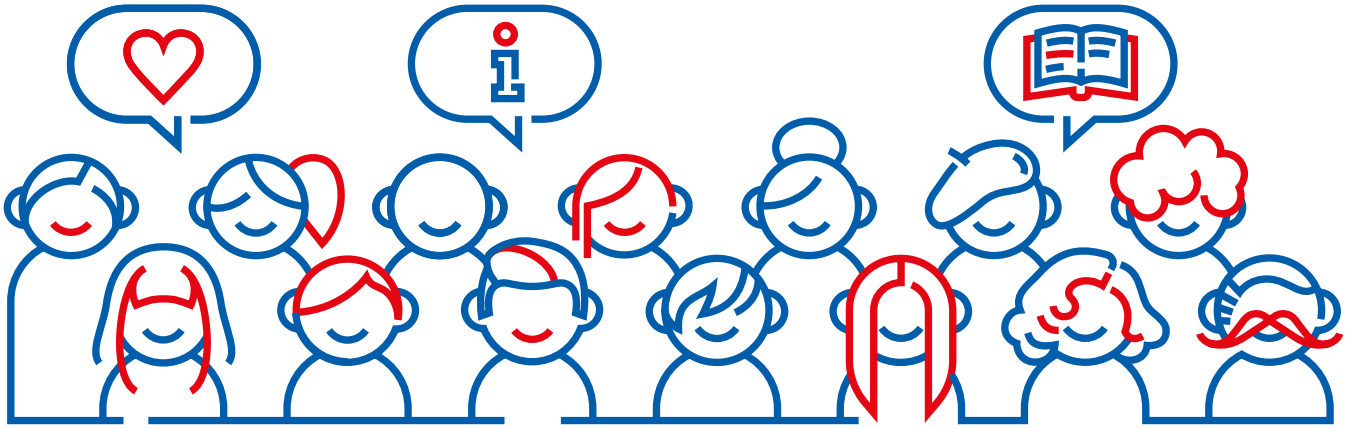
En översyn av konsolideringsfondens fördelning mellan verksamhetsgrenar påbörjades under 2018 och färdigställdes under 2019. Främst baserades förändringen på att den historiska avkastningen i Nya Världen fördelas på ett annat sätt mellan grenarna. Översynen resulterade i att fördelningen mellan verksamhetsgrenar justerades under 2019. På totalnivå påverkades inte Länsförsäkringar Livs konsolideringsfond.

Under 2019 har arbetet fortsatt med åtgärder för att stärka balansräkningen och nyckeltalen. En av de viktigaste delarna i detta arbete är villkorsändringar till Nya Trad. Villkorsändring till Nya Trad erbjuds de kundgrupper där det förväntas vara fördelaktigt för kunden att genomföra bytet. På så vis gynnar villkorsändringar både de kunder som genomför bytet och bolagets samtliga kunder genom stärkta nyckeltal.

Erbjudandet om Nya Trad har nått ut till kunder med ett sammanlagt försäkringskapital om 42,5 Mdkr. Totalt har kunder med sammantaget över 17,9 Mdkr i försäkringskapital villkorsändrat sina försäkringar till Nya Trad, varav 0,9 Mdkr under 2019. Från och med 2018 har även kunder med försäkringar i Nya Världen och Försäkrad Pension erbjudits att villkorsändra sina försäkringar. Intresset har varit stort och sammantaget har 2,3 Mdkr villkorsändrats från dessa förvaltningsformer.

Rabattering av premier i riskaffären infördes från och med halvåret 2019. Ett relativt stort överskott inom riskaffären har över tid upparbetats vilket motiverade ett beslut att rabattera premierna för riskprodukterna för att på så vis minska det ackumulerade överskottet.

Länsförsäkringar Liv har stängt för nyteckning vilket innebär att försäkringsbeståndet successivt minskar. Under 2018 fattades beslut om att Länsförsäkringar Liv ska ingå ett långsiktigt serviceavtal med Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Fondliv om leveranser av tjänster till ett fast pris per år. Avtalet började gälla den 1 januari 2019.



A.2 Försäkringsresultat

I det följande visas försäkringstekniskt resultat livförsäkring per försäkringsgren enligt Resultatanalys.

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per försäkringsgren, direktförsäkring i Sverige

tkr	2019	2018
Tjänstepension		
Avgiftsbestämd försäkring	2 816 673	311 075
Sjukförsäkring och premiebefrielse	-2 544	248 553
Totalt försäkringsresultat Tjänstepension	**2 814 129**	**559 627**
Övrig livförsäkring		
Individuell traditionell försäkring	2 841 397	133 725
Sjuk- och premiebefrielseförsäkring	-48 386	95 088
Totalt försäkringsresultat Övrig livförsäkring	**2 793 011**	**228 813**
Sjuk- och olycksfallsförsäkring		
Sjukkapital och olycksfall	7 009	9 410
Totalt försäkringsresultat Sjuk- och olycksfallsförsäkring	**7 009**	**9 410**
Totalt försäkringsresultat Länsförsäkringar Liv	**5 614 149**	**797 850**

Resultatanalys

Det försäkringstekniska resultatet uppgick till 5 614 149 tkr att jämföra med 797 850 tkr föregående år. Resultatförbättringen jämfört med 2018 beror till stor del på högre kapitalavkastning, främst på grund av starka kapitalmarknader under 2019. Det goda resultatet under 2019 förklaras av positiv kapitalavkastning i Gamla Trad och Nya Trad, positivt driftsresultat samt villkorsändringar till Nya Trad som stärkte resultatet genom minskade försäkringstekniska avsättningar.

Resultatet påverkades negativt av att svenska långa marknadsräntor föll under 2019, vilket resulterade i minskad diskonteringsränta för skulden. Förändringar i marknadsräntor påverkar resultatet i Länsförsäkringar Liv eftersom framtida åtaganden diskonteras med marknadsräntan där fallande marknadsräntor leder till ökad skuld. Bolaget skyddar sig dock i stor utsträckning mot resultateffekten av ränteförändringar genom att tillgångar och skulder matchas mot varandra. Cirka 85 procent av den regulatoriska ränterisken skyddades vid utgången av 2019 genom denna strategi. Förutom fallande marknadsräntor påverkades diskonteringen negativt av att den långsiktiga jämviktsräntan (UFR) sänktes med 0,15 procentenheter till 3,9 procent. UFR påverkar diskonteringen av skulden för löptider över 10 år. Den svenska 10-åriga räntan föll med 38 baspunkter under 2019.

Villkorsändringar till Nya Trad påverkade Länsförsäkringar Livs resultat positivt. Ett byte från Gamla Trad till Nya Trad innebär att försäkringen får nya villkor. De nya villkoren innebär bland annat lägre avgifter och lägre garanterad ränta. En lägre garanterad ränta minskar bolagets skuld och påverkar Länsförsäkringar Livs resultat positivt. Sänkningen av garantin möjliggör att kapitalet placeras i andra tillgångar vilka har högre förväntad avkastning; därigenom bedöms Nya Trad över tid möjliggöra en högre återbäring till kunderna.

Premieinkomsten i Länsförsäkringar Liv minskade under 2019 till 1 681 708 (1 685 421) tkr, en minskning med 0,2 procent. Bolaget har sedan 2011 varit stängt för nyteckning vilket inneburit att beståndet av premiebetalande försäkringar stadigt har minskat. Slutbetalda försäkringar och utflyttar i kombination med att i princip inga nya försäkringar tillkommer har inneburit att beståndet har fortsatt att minska.

Försäkringsersättningarna uppgick till 4 928 463 (4 930 769) tkr. I beloppet ingår värdet av flyttar från Länsförsäkringar Liv med 330 206 (357 928) tkr. Skadeprocenten uppgick till 39 (13) procent. Resultatet påverkades positivt av reservupplösningar på cirka 126 618 tkr under året. Bolaget har avslutat samtliga återförsäkringsavtal per 31 december 2019 förutom ett katastrofåterförsäkringsskydd.

Se vidare QRT-blankett s.05.01 i bilaga 1.6 för information om intäkter och kostnader per affärsgren enligt Solvens II.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Kapitalavkastningen per tillgångsslag såsom den redovisas i finansiell redovisning presenteras nedan, med kommentarer om hur de kopplar till den redovisade avkastningen.

Tabell A3(1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Tillgångsslag 2019 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	7 526 146	-18 773	7 507 372
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	3 520 835	-23 720	3 497 115
Derivat	1 004 602	-1 478 922	-474 320
Övriga finansiella placeringstillgångar	578	0	578
Aktier och andelar i koncernföretag (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-6	-6
Valutakursresultat, netto	0	-335 846	-335 846
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-94 676	-94 676
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-151 049	-151 049
Total avkastning enligt resultaträkning	**12 052 161**	**-2 102 994**	**9 949 167**

Tillgångsslag 2018 (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	652 849	-638 972	13 877
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	1 569 647	-528 181	1 041 466
Derivat	347 620	-1 236 919	-889 299
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 319	0	1 319
Aktier och andelar i koncernföretag (ingår inte i avkastningsprocent)	80	0	80
Valutakursresultat, netto	0	-441 966	-441 966
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-99 006	-99 006
Övriga finansiella kostnader (ingår inte i avkastningsprocent)	0	-153 074	-153 074
Total avkastning enligt resultaträkning	**2 571 515**	**-3 098 119**	**-526 604**

I traditionell livförsäkring placeras kundernas kapital normalt i räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter samt alternativa investeringar. I Gamla Trad, där främsta fokus är att infria relativt sett höga garantinivåer, består placeringarna till stor del av räntebärande tillgångar. I Nya Trad som har lägre garanterad ränta finns större utrymme för flexibilitet i placeringarna vilket över tid förväntas ge högre avkastning. I Nya Världen utgörs placeringarna normalt av 30 procent räntebärande värdepapper och 70 procent aktier, andelen aktier kan variera mellan 60 och 80 procent.

Nya Trad

Kunder i Länsförsäkringar Liv med traditionellt förvaltade försäkringar har sedan 2013 möjlighet att villkorsändra befintliga försäkringar till Nya Trad. En villkorsändring från Gamla Trad till Nya Trad innebär bland annat lägre avgifter samt att den garanterade räntan sänks. Sänkningen av garantiräntan möjliggör att kapitalet i Nya Trad placeras i tillgångar vilka över tid har högre förväntad avkastning, vilket över tid ökar möjligheterna till en högre återbäring. Från och med 2018 har även kunder med försäkringar i Nya Världen och Försäkrad Pension erbjudits att villkorsändra sina försäkringar. Förvaltat kapital i Nya Trad uppgick till 24 977 (21 836) Mkr per 31 december 2019 och placeringarna bestod av 54 procent räntebärande placeringar, 33 procent aktier, 7 procent alternativa investeringar och 6 procent fastigheter.

Under 2019 utvecklades tillgångsportföljen positivt med en totalavkastning om 14,9 (-0,6) procent. Den positiva avkastningen kom främst från aktieplaceringar vilka bidrog med 9,1 (-1,9) procentenheter. Samtliga aktiemarknader bidrog positivt och det största positiva bidraget kom från svenska aktier. Räntebärande placeringar bidrog med 2,8 (0,6) procentenheter till totalavkastningen medan alternativa investeringar och fastigheter bidrog med 1,7 (0,4) respektive 1,3 (0,3) procentenheter.

Gamla Trad

I Gamla Trad förvaltar Länsförsäkringar Liv per 31 december 2019 ett kapital om 77 858 (76 631) Mkr för kundernas räkning. I rådande lågräntemiljö syftar risktagandet i placeringsportföljen i Gamla Trad i första hand till att säkerställa att den garanterade återbäringen kan infrias även vid en negativ marknadsutveckling. Samtidigt tas en balanserad risk i syfte att möjliggöra en rimlig avkastning på kundernas sparade kapital. Placeringarna per 31 december 2019 bestod av 84 procent räntebärande placeringar, 5 procent aktier, 5 procent alternativa investeringar och 6 procent fastigheter.

Under 2019 utvecklades tillgångsportföljen positivt med en totalavkastning om 6,9 (0,9) procent. Det största bidraget om 3,1 (0,8) procentenheter kom från räntebärande tillgångar. Aktier utvecklades positivt och bidrog med 1,3 (-0,1) procentenheter till totalavkastningen, alternativa investeringar och fastigheter bidrog med 1,4 (0,3) respektive 1,1 (0,3) procentenheter.

Nya Världen

Nya Världen är en traditionell försäkring där kunderna tar del av uppgångar på aktiemarknaden och samtidigt är garanterade att efter fem år, eller vid dödsfall, få tillbaka minst de premier som betalats in efter avdrag för driftskostnader och avkastningsskatt. Den garanterade räntan är noll procent. Förvaltat kapital uppgick per 31 december 2019 till 9 975 (9 890) Mkr, andelen aktier var 70 procent och resterande 30 procent utgjordes av räntebärande placeringar.

Per 31 december 2019 hade tillgångsportföljen utvecklats positivt med en totalavkastning om 17,6 (-7,8) procent. Det största positiva bidraget kom från aktier som hade en stark utveckling och bidrog med 16,5 (-6,3) procentenheter.

Kapitalavkastningen som redovisas i resultaträkningen innehåller också kostnader i kapitalförvaltningen samt övriga finansiella kostnader som inte ingår i den redovisade kapitalavkastningsprocenten.

Redogörelse för investeringar i aktier

Placeringsportföljerna inom Länsförsäkringar AB-koncernen exponeras mot noterade aktier[61] genom köp av andelar i olika värdepappersfonder. I egenskap av andelsägare i en värdepappersfond har Länsförsäkringar Liv inte några möjligheter att träffa specifika överenskommelser med förvaltarna av värdepappersfonderna beträffande förvaltningen av noterade aktier.

Länsförsäkringar ABs Kapitalförvaltning utvärderar fonderna och fondbolagen som förvaltar dem kvantitativt och kvalitativt inför första investeringstillfället. Därefter utvärderas fonderna och fondbolagen regelbundet och minst årligen utifrån finansiella och icke-finansiella perspektiv, såsom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Utvärderingarna omfattar bland annat:

- Månatlig risk- och avkastningsuppföljning per värdepappersfond för innevarande år samt för senaste 1, 12 och 36 månaderna,
- Årlig utvärdering av investeringsfilosofi och investeringsprocess, i vilken ingår uppföljning av fondens omsättningshastighet[62] ställd i relation till varje bolags investeringsfilosofi,
- Årlig utvärdering av fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning,
- Årlig uppföljning av kostnaderna för förvaltningstjänsten och transaktionskostnaderna relaterade till fondernas omsättning.

[61] Med noterade aktier avses aktier som har givits ut av bolag inom EES och andra marknader och som är föremål för handel på reglerad marknad.
[62] Enligt definitionen i 51 § FFFS 2013:9.

Utvärderingen av det aggregerade resultatet från aktieexponeringen sker som en del av placerings¬portföljens totala resultat. Utvärderingen av placeringsportföljens totala resultat omfattar:

- Månatlig risk- och avkastningsuppföljning per placeringsportfölj i absoluta tal och i förhållande till portföljens avkastningsmål. Avkastningsmålet är kopplat till Länsförsäkringar Livs, och respektive placeringsportföljs, riskkapacitet och är treårigt (Gamla Trad) respektive femårigt (Nya Trad) för att spegla långsiktigheten i bolagets åtaganden och investeringsfilosofi.
- Årlig uppföljning av arbetet med hållbart värdeskapande i bolagets samtliga placeringsportföljer, bland annat i förhållande till placeringstillgångarnas hållbarhetsmål.

A.3.2 Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Inga vinster eller förluster har påverkat rapport över övrigt totalresultat under 2019.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Inga övriga materiella inkomster och utgifter att rapportera.

A.5 Övrig information

Väsentliga händelser som har inträffat efter räkenskapsårets utgång

Spridningen av Covid-19 klassades som en pandemi av WHO per 11 mars 2020. De globala börserna har fallit kraftigt och uppvisar stor volatilitet. Samtidigt har de långa räntorna generellt sjunkit och den svenska kronan försvagats. Den globala tillväxten väntas bli negativ under 2020. Pandemins effekter på Länsförsäkringar Liv uppstod efter räkenskapsårets utgång och beskrivs därför inte i rapportens skilda avsnitt och de ingående siffrorna, men sammanfattas nedan.

Börsfallen har påverkat Länsförsäkringar Liv genom att kapitalbasen minskar när tillgångarnas värde faller. Även solvenskapitalkravet har minskat till följd av det lägre värdet på tillgångarna, men inte i lika stor utsträckning som kapitalbasen. Detta får till följd att kapitalkvoten sjunker. Länsförsäkringar Liv uppfyller emellertid med marginal det lagstadgade solvenskapitalkravet.

Länsförsäkringar Liv följer utvecklingen noga. Potentiella åtgärder för att stärka Länsförsäkringar Livs kapitalsituation utvärderas löpande och kan vid behov komma att genomföras. Därtill anpassas verksamheten löpande genom beredskaps- och kontinuitetsplaner. Bedömningen avseende kapitalsituationen är att Länsförsäkringar Liv kan hantera krisen och behålla dess långsiktiga investeringsstrategi, samtidigt som bolaget kommer att kunna behålla en viss marginal mot solvenskapitalkravet.

B | Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Allmän information gällande företagsstyrningssystemet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.1.

B.2 Lämplighetskrav

Information gällande lämplighetskrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.2.

B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning

Länsförsäkringar Liv bedrivs enligt ömsesidiga principer och bolagets risker bärs av försäkringstagarna. Styrningen av risktagandet ska bidra till att finansiella produkter kan tillhandahållas vid en kontrollerad risknivå och med en rimlig avkastning. Ett av de viktigaste målen med riskhanteringssystemet är att säkerställa att Länsförsäkringar Liv med marginal kan infria sina garanterade åtaganden till kunderna. Mest kritiska är således de risker som kan bidra till att bolaget blir insolvent vilket skulle kunna leda till att åtagandena mot försäkringstagarna inte kan infrias. Målsättningen är därför att Länsförsäkringar Liv ska ha ett effektivt och robust system för riskhantering för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som verksamheten är förknippad med. Bolagets riskhanteringssystem består av en organisation med tydliga befogenheter och ansvar och innefattar riskstrategi, riskapit, riskhanteringsprocesser, riskmätningsmetoder, processen för den egna risk- och solvensanalysen, styrdokument och rapporteringsrutiner.

Ytterligare information gällande riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.3.

B.4 System för intern kontroll

Information gällande bolagets internkontrollsystem återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.4.

B.5 Internrevision

Information gällande bolagets Internrevisionsfunktion återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt B.5.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är organisatoriskt placerad som en stab i bolaget, fristående från övrig verksamhet. Vd utser ansvarig för aktuariefunktionen. Ansvarig för aktuariefunktionen lämnar rapporter till vd och styrelse. Aktuariefunktionen ska ha tillräckliga resurser samt tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter.

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Styrdokument för uppdragsavtal

För Länsförsäkringar AB-koncernen har fastställts en koncerngemensam policy avseende utlagd verksamhet, se avsnitt B.7.1 i rapporten på gruppnivå.

Länsförsäkringar Liv har med utgångspunkt från policyn framtagna riktlinjer för utlagd verksamhet som har fastställts av bolagets styrelse. I riktlinjerna beskrivs Länsförsäkringar Livs process för utlagd verksamhet från och med förberedelserna inför utläggning av verksamhet till och med avvecklingen av uppdraget samt anges de krav på bolaget, uppdragstagaren och uppdragsavtalet som ska efterlevas. Mer detaljerade anvisningar vad gäller styrning och uppföljning av den utlagda verksamheten har beslutats av vd och framgår av bolagets styrdokument.

B.7.2 Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

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

Tabell B7(1): Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse 2019-12-31

Verksamhet	Uppdragstagarens jurisdiktion
Säkerhet (IT-säkerhet och informationssäkerhet)*)	Sverige
Ekonomi och Finans (redovisning och rapportering)*)	Sverige
IT - förvaltning, drift och utveckling*)	Sverige**)
Skadereglering*)	Sverige
Medicinsk riskbedömning*)	Sverige
Försäkringsadministration*)	Sverige
Betalningshantering*)	Sverige
Handelslagret*)	Sverige
Kapitalförvaltning*)	Sverige
Vissa AML-tjänster (Kontroll/monitorering)*)	Sverige
CFA AML*)	Sverige

*) Utlagt till bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen.
**) Del av verksamheten vidareutlagd till Indien.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C | Riskprofil

Länsförsäkringar Liv erbjuder främst pensionssparande och i mindre omfattning även riskförsäkring med sjuk-, dödsfalls- och olycksfallsprodukter. Verksamheten bedrivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att resultatet stannar hos kunderna. Styrningen av risktagandet ska bidra till att bolaget vid alla tillfällen med marginal ska kunna infria sina åtaganden till kunderna. Länsförsäkringar Liv är stängt för nyteckning sedan 2011.

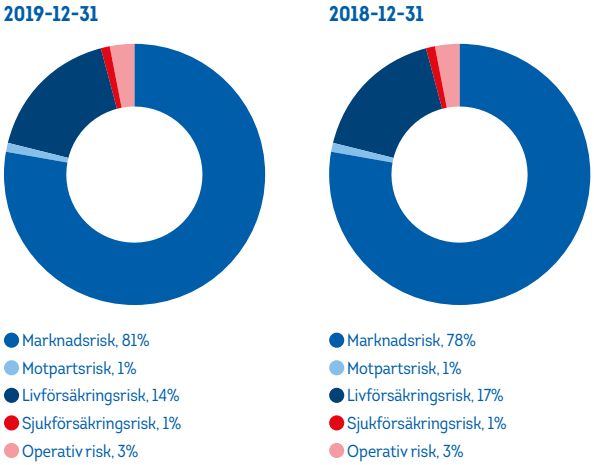
Bolaget är väsentligen exponerat för risker som påverkas av volatiliteten i de finansiella marknaderna genom förvaltningen av placeringstillgångar som ska trygga åtaganden till kunderna. Försäkringsåtagandenas storlek påverkas främst av hur diskonteringsräntor, livslängdsantaganden, driftskostnader och annullationer varierar över tid. För Länsförsäkringar Liv, som inte nytecknar försäkringar, är det viktigt att hålla driftskostnaderna låga i takt med att affären minskar.

Bolagets huvudsakliga risker är marknadsrisker, motpartsrisker och likviditetsrisker samt försäkringsrisker. Därutöver exponeras Länsförsäkringar Liv för operativa risker kopplade till verksamhetens produkter, processer och IT-system. Compliancerisker är ständigt i fokus och något som bolaget arbetar med att minimera. Genom beslutade affärsstrategier exponeras bolaget för affärsrisker och genom den starka varumärkeskoppling som finns mellan bolagen i koncernen kan skadat förtroende för något av bolagen medföra en ryktesrisk som skadar varumärket och därmed Länsförsäkringar Liv.

Klimatrisk utgör främst en finansiell risk i form av möjlig påverkan på försäkringsaffären och investeringar för Länsförsäkringar Liv.

I figuren nedan illustreras den relativa fördelningen av Länsförsäkringar Livs solvenskapitalkrav enligt försäkringsregler per 31 december 2019 jämfört med föregående årsskifte. Fördelningen är obetydligt förändrad sedan föregående år.

Figur C(1): Regulatoriskt solvenskapitalkrav per risktyp enligt Solvens II med beaktande av diversifiering enligt Länsförsäkringars interna modell



Totalt solvenskapitalkrav (SCR) uppgick till 13 242 808 tkr och ökade med 1 501 101 tkr under året, främst till följd av ökade kapitalkrav för marknadsrisk. Marknadsrisken ökade framförallt som en följd av aktiva portföljförändringar och stark utveckling på kapitalmarknader.

Kompletterande information om Länsförsäkringar Livs riskprofil finns i bolagets Årsredovisning.

C.1 Teckningsrisk[63)]

C.1.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Livs teckningsrisker, nedan försäkringsrisk, omfattar liv- och sjukförsäkringsrisker samt skadeförsäkringsförpliktelser inom livförsäkring. Länsförsäkringar Liv bedriver livförsäkring i bestånden Gamla Trad och Nya Trad som båda har traditionell förvaltning, i Nya Världen samt i Försäkrad Pension. Verksamheten i Länsförsäkringar Liv bedrivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att resultatet stannar hos kunderna och inte delas ut till ägarna. Länsförsäkringar Liv införde under hösten 2011 nyförsäljningsstopp vilket i princip innebär att all nyförsäljning har upphört. Premieinbetalningar enligt plan för gällande försäkringar är fortsatt tillåtna. Premieinflödet minskar därför kontinuerligt till följd av minskat bestånd.

Ett mått på exponering för försäkringsrisk är det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden från samtliga försäkringskontrakt. Måttet speglar bolagets åtagande mot sina kunder och motsvarar den bästa skattningen enligt försäkringsrörelselagen.

Tabell C1(1): Exponering för försäkringsrisk. Tabellen visar bästa skattningen netto, efter avgiven återförsäkring

Affärsområde (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Livförsäkringsrisk (Life)	81 361 307	81 155 025
Sjukförsäkringsrisk (Health SLT + Health NSLT)	1 573 666	1 364 557
Summa	**82 934 973**	**82 519 582**

Beräknad exponering för livförsäkringsrisk ökade något, främst på grund av lägre räntenivåer samt god avkastning. Även exponering för sjukförsäkringsrisk ökade, framför allt genom avslutad avgiven återförsäkring under året, vilket dock i viss mån kompenserades av snabbare tillfrisknande bland de sjuka.

C.1.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Liv riktar sig till privatpersoner, anställda, egenföretagare i små och medelstora företag och har få engagemang mot stora företag. Genom att samtliga 23 länsförsäkringsbolag förmedlar bolagets produkter uppnås en geografisk fördelning över hela landet. I konsolideringsfonden finns kollektiva överskott som kan delas ut till försäkringstagarna enligt konsolideringspolicyn. Överskotten i konsolideringsfonden analyseras regelbundet, exempelvis med avseende på flytträtt, utbetalningstid och/eller ålder för att kunna bedöma omfattningen på kommande utbetalningar. Baserat på ovanstående bedöms Länsförsäkringar Liv inte ha några materiella riskkoncentrationer av försäkringsrisk.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Länsförsäkringar Liv har omfattas av ett katastrofåterförsäkringsskydd för att begränsa riskerna inom olycksfalls- och livförsäkring. Självbehållet är 20 Mkr och täcker upp till 800 Mkr.

[63)] Teckningsrisk benämns Försäkringsrisk internt inom Länsförsäkringar AB-koncernen.

Moturvalsrisker på försäkring av livsfallskaraktär kan främst behöva begränsas i samband med olika typer av ändringar, såsom avkortning av utbetalningstiden, tidigarelagd utbetalning, återköp eller flytt. För att reducera risken finns ett ändringsregelverk som bland annat kan innebära krav på medicinsk hälsoprövning. Långlevnadsrisken hanteras genom att livslängdsantagandena uppdateras regelbundet och genom att trendmässig livslängdsökning beaktas.

Invaliditets- och sjukrisker har vid nyteckning begränsats genom riskbedömning enligt Länsförsäkringar Livs riskprövningsregelverk. En annan riskreducerande åtgärd sker vid skadereglering, med hjälp av regelmässig kontroll av lämnade uppgifter, och i enlighet med bolagets skaderegleringspolicy. Risken hanteras också genom att antaganden för insjuknande och tillfrisknande uppdateras regelbundet. Andra faktorer som påverkar försäkringsriskerna är produktsammansättning och villkorsutformning. Bolaget genomför kontroller i samband med skadereglering för att reducera risk för felaktiga utbetalningar.

I och med att Länsförsäkringar Liv är stängt för nyteckning och försäkringsbeståndet successivt minskar behöver driftskostnaderna följa samma utveckling för att inte belastningen per försäkring ska öka över tid. Bolaget har därför ingått ett fastprisavtal med Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Fondliv avseende leveranser av tjänster. Genom detta avtal begränsas bolagets driftskostnadsrisk.

Länsförsäkringar Liv avser att fortsätta arbetet med ALM[64] och skuldmatchning för att hålla ränterisken på en lämplig nivå.

C.1.4 Riskkänslighet

I detta avsnitt redogörs för de viktigaste komponenterna avseende Länsförsäkringar Livs försäkringsrisk. Inom livförsäkringsrisk avseende traditionellt förvaltade försäkringar utgör långlevnads-, driftskostnads- och annullationsrisk de största riskerna.

Livslängden i Sverige ökar successivt över tid, vilket medför ett ökande behov av avsättningar för de försäkringstagare där långlevnadsrisken överväger. Känslighetsanalysen i upplysningarna om risker i Länsförsäkringar Livs Årsredovisning visar att bolaget är känsligt för att livslängden hos försäkrade och förmånstagare ökar.

Då Länsförsäkringar Liv inte nytecknar försäkringar är det viktigt att driftskostnaderna hålls nere i takt med att affären minskar. Driftskostnader belastar försäkringar vid beräkning av försäkringsskulden och skrivs upp framåt med ett antagande om inflation. I känslighetsanalysen antas driftskostnaderna öka med 10 procent och driftskostnadsinflationen förväntas öka med 2 procentenheter.

Sjukförsäkringsrisken är en begränsad del av bolagets affär och riskkänsligheten blir därmed även mindre relativt sett.

Känsligheten i bästa skattningen för några av de väsentligaste antagandena visas i tabellen nedan.

Tabell C1(2): Känslighetsanalys försäkringsrisk

Effekt på kapitalbasen (tkr)	2019	2018
20% lägre dödlighet	-1 619 196	-1 526 855
10% ökning av administrativa driftskostnader	-511 603	-508 675

C.1.5 Användande av specialföretag

Länsförsäkringar Liv använder ej specialföretag enligt artikel 211 i Solvens II-direktivet.

[64] ALM är en förkortning av Asset and Liability Management, det vill säga hantering av tillgångarnas löptid och avkastning jämfört med in-och utbetalningar från försäkringskontrakt.

C.2 Marknadsrisk

Länsförsäkringar Liv exponeras mot marknadsrisk till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser.

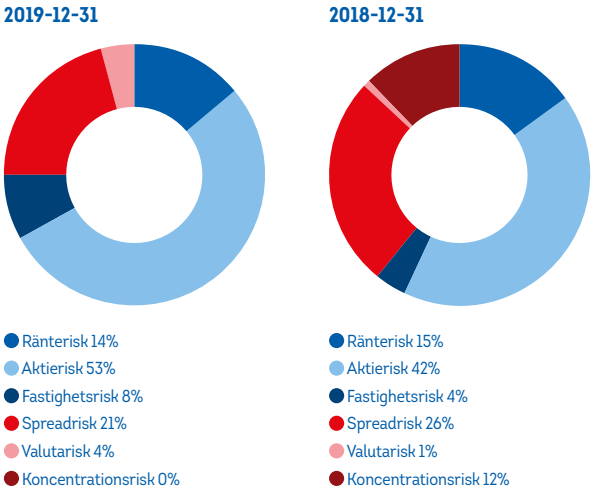
Under 2019 ökade kapitalkraven för marknadsrisk med 1 539 972 tkr. Ökningen förklaras bland annat av aktiva förändringar i placeringstillgångarna, såsom ökade investeringar i fastigheter och alternativa investeringar, samt minskad andel valutasäkring av framförallt USD och EUR. Även börsuppgång och en svag svensk krona har bidragit till ökade kapitalkrav. Förändringarna medförde främst ökade kapitalkrav för aktierisk, fastighetsrisk och valutarisk.

C.2.1 Riskexponering

För Länsförsäkringar Liv utgör placeringstillgångar och skulder i förvaltningsportföljerna för Gamla Trad, Nya Trad, Nya Världen och Försäkrad Pension exponering för marknadsrisk. De huvudsakliga tillgångsklasserna i Länsförsäkringar Livs placeringsportfölj är räntebärande värdepapper, aktier, alternativa investeringar och fastigheter. Derivatinstrument används i förvaltningen av placeringstillgångarna i syfte att reducera marknadsrisker eller för att effektivisera förvaltningen av bolagets tillgångar och skulder.

Bolagets tillgångar och skulder redovisas i tabell D1(1). Exponeringen för marknadsrisk mäts som solvenskapitalkravet för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter. Länsförsäkringar Livs solvenskapitalkrav redovisas i tabell E2(1) och avseende marknadsrisk uppgick detta till 11 677 585 tkr per 31 december 2019. Solvenskapitalkravet fördelar sig på riskslagen inom marknadsrisk enligt figur C2(1).

Figur C2(1): Regulatoriskt solvenskapitalkrav för marknadsrisker i tillgångar och skulder netto med hänsyn till diversifieringseffekter i Länsförsäkringars interna modell



Prisinformation för värdering och information om kreditkvalitet hämtas från flera olika vedertagna externa källor. Vad gäller värdering av illikvida alternativa tillgångar såsom exempelvis fastigheter och skog används externa värderare. Även teoretisk värdering av innehav förekommer för bland annat värdering av swappar och valutaterminer För skulder motsvarar exponeringen den bästa skattningen av skulden till försäkringstagarna.

I följande avsnitt beskrivs riskslagen och exponering inom marknadsrisk, det vill säga ränterisk, aktierisk, fastighetsrisk, kreditspreadrisk och valutarisk.

Ränterisk

Länsförsäkringar Liv har en hög grad av matchade tillgångar i den traditionella förvaltningsportföljen. I förvaltningsformen Gamla Trad finns ett mindre riskutrymme vilket innebär att andelen skuldmatchade räntebärande placeringar behöver vara mycket hög.

En del i bolagets matchningsstrategi är att generera ett överskott vid stigande räntor varför Länsförsäkringar Liv har en något kortare duration i sin ränteportfölj jämfört med skuldens regulatoriska duration. För att säkerställa långsiktig stabilitet görs ALM-analyser genom att framtida kapitalbehov simuleras utifrån framskrivning av skulder och tillgångar, givet flera tänkbara scenarier.

Länsförsäkringar Liv hade per den 31 december 2019 en kortare duration i sin ränteportfölj jämfört med skuldens regulatoriska duration. I tabell C2(1) redovisas procentuell fördelning av kassaflöden med avseende på durationen i räntebärande tillgångar och skulder. Länsförsäkringar Liv ökade under året andelen tillgångar med duration 5-10 år och minskade med ungefär motsvarande andel med duration 10-15 år, se tabell C2(1).

Tabell C2(1): Procentuell fördelning av kassaflöden med avseende på durationen i räntebärande tillgångar och skulder

	2019		2018	
Duration (år)	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar
0-5	31%	47%	32%	47%
5-10	26%	29%	26%	24%
10-15	19%	18%	19%	24%
15-20	11%	6%	11%	5%
20-30	10%	0%	9%	0%
30-	3%	0%	3%	0%

Aktierisk

Länsförsäkringar Liv har aktieexponeringar främst via väldiversifierade innehav i fonder. Kapitalkravet för aktierisk har ökat under året, vilket förklaras av både börsuppgångar och förändringar i placeringsportföljerna i Gamla Trad och Nya Trad. Länsförsäkringar Liv sålde under året innehavet i Bergvik Skog AB och investerade delar av likviden i fonder.

Fastighetsrisk

Länsförsäkringar Liv ökade under 2019 ägarandelen i Humlegården AB från 11,6 till 13,2 procent. Humlegården förvärvade också fastigheter från Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Sak under året, som Humlegården delvis lånefinansierat, vilket även bidrog till ökad fastighetsexponering för Länsförsäkringar Liv. Även värdeökning på fastighetsinnehaven i Humlegården och Svenska Handelsfastigheter AB ökade fastighetsexponeringen och därmed kapitalkravet för fastighetsrisk. Under det fjärde kvartalet 2019 gick Länsförsäkringar Liv in i en ny investering i fastigheter, i det onoterade bolaget Lansa Fastigheter AB, där Länsförsäkringar Liv per den 31 december 2019 hade en ägarandel om 23,8 procent.

Kreditspreadrisk

Länsförsäkringar Liv har exponering i kreditspreadrisk genom sina innehav i räntebärande instrument, exempelvis svenska bostadsobligationer, gröna obligationer av primärt Investment Grade-kvalitet och genom innehav i främst globala och amerikanska Investment Grade-fonder samt publika och privata lånefonder. Störst exponering i kreditspreadrisk har Länsförsäkringar Liv genom bostadsobligationer och under 2019 ökade exponeringen med 5 procent. Bostadsobligationer ingår i den skuldmatchande tillgångsportföljen.

Tabell C2(2): Exponering för kreditspreadrisk enligt marknadsvärden[65)]

tkr	2019-12-31	2018-12-31
AAA - svenska staten	4 141 624	6 125 353
AAA - andra statspapper än svenska	2 501 595	2 261 829
AAA - övriga	53 149 087	49 768 961
AA	3 909 015	3 231 592
A	1 891 508	2 784 786
BBB	3 861 256	6 061 790
BB el lägre	4 525 405	4 762 554
Rating saknas	6 343 932	4 970 947
Summa	**80 323 421**	**79 967 812**

[65)] Inklusive genomlysta räntefonder. Marknadsvärde inklusive upplupen ränta.

Valutarisk

Länsförsäkringar Liv ökade under året successivt valutaexponeringen genom att andelen valutasäkring i framförallt USD och EUR minskade. Förändringar avseende valutasäkring, tillsammans med marknadsvärdeökningar i utländska fondinnehav och obligationer, ökade under året exponeringen för valutarisk, se tabell C2(3).

Tabell C2(3): Nettoexponering[66)] per valuta

Valuta (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
USD	7 794 010	1 976 733
EUR	2 718 880	-12 034
CHF	409 251	-15 258
HKD	391 398	793 253
KRW	229 826	430 245
TWD	203 516	349 239
INR	139 435	287 984
BRL	122 496	161 634
CNY	110 798	21 772
DKK	96 659	78 642
ZAR	77 442	134 727
Övriga valutor	354 559	519 955
Summa	**12 648 270**	**4 726 893**

[66)] Netto efter hänsyn till derivatkontrakt, tillgångar och skulder.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Tillgångarna placeras i försäkringstagarnas bästa intresse. Detta ställer krav på tillräcklig kompetens och tydliga, strukturerade och dokumenterade processer där aktsamhet, riskspridning och läget på finansmarknaden beaktas.

Placeringar görs endast i tillgångar för vilka värdering kan göras på ett rättvisande sätt och vars risker kan identifieras, mätas, hanteras, övervakas och rapporteras. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper, aktier, alternativa investeringar och fastigheter. Derivatinstrument används i förvaltningen av placeringstillgångarna i syfte att reducera risker eller för att effektivisera förvaltningen. Prognoser för försäkringsrörelsens utveckling tas i beaktande, liksom tillgångarnas tillgänglighet, och tillgångarna placeras med hänsyn till åtagandenas art och löptid.

Länsförsäkringar Liv har i sina placeringsriktlinjer kategoriserat tillgångar som ska hållas på aktsamma nivåer. Placeringstillgångar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och som antingen har betydande inslag av modellvärdering, vars värdering

inte baseras på observerbara marknadsdata, eller har bristande likviditet eller transparens, hålls på aktsamma nivåer. Direktägda fastigheter, onoterade aktier, värdepapperiseringar, Private Equity, Private Debt, infrastruktur och skog är exempel på placeringstillgångar där en bedömning om lämplig nivå med hänsyn till balansräkningens styrka och företagets åtaganden görs i varje enskilt fall.

Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis, eller oftare om omständigheterna så kräver.

C.2.2 Riskkoncentration

Koncentrationsrisk inom marknadsrisk beräknas i Länsförsäkringar Liv med standardformeln. Bolaget har en placeringsstrategi som fokuserar på val av tillgångsslag samt val av regioner att investera i, vilket ger riskspridning inom marknadsrisk. Placeringsstrategin innebär exempelvis att Länsförsäkringar Liv investerar i fonder istället för enskilda aktier eller enskilda emissioner av räntebärande värdepapper.

Länsförsäkringar Liv avyttrade under 2019 ett större innehav i Bergvik Skog AB (publ) som under första halvåret 2019 utgjorde en materiell riskkoncentration inom marknadsrisk.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Den riskreduceringsteknik som tillämpas mest frekvent vid förvaltningen av Länsförsäkringar Livs tillgångar är diversifiering. Bolagets investeringar sprids på flera tillgångsslag, samt segment inom dessa, vilket ger exponering mot olika riskfaktorer som reagerar på olika sätt på de finansiella marknadernas rörelser. Detta innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än dess beståndsdelar. Diversifieringseffekten modelleras med den interna modell som Länsförsäkringar Liv har fått godkännande av Finansinspektionen att använda för beräkningar av solvenskapitalkrav och mäts regelbundet som en integrerad del av dessa beräkningar. Förutom diversifiering används även skuldmatchning (se nedan) och limiter för att anpassa risktagandet efter kapitalsituationen.

Reducering av marknadsrisk med hjälp av derivat

Länsförsäkringar Liv styr sitt risktagande med beaktande av de försäkringstekniska åtagandenas känslighet för ändringar i räntenivå och med medvetna val av i vilken utsträckning åtagandena matchas med tillgångar med motsvarande egenskaper. I förvaltningen av tillgångarna används således i viss utsträckning derivatinstrument för att skydda balansräkningen mot oönskade marknadsrisker. Varje ny derivatinstrumenttyp genomgår en godkännandeprocess innan den kan tas i bruk i förvaltningen. I samband med detta säkerställs att det finns förståelse i berörda delar av organisationen för instrumentets egenskaper, att värdering, riskmätning och uppföljning fungerar tillfredsställande samt att risker fångas på ett bra sätt.

I syfte att reducera ränterisk, främst för skuldmatchning, använder förvaltningen förutom obligationer och andra traditionella värdepapper ränteterminer (futures och forwards) samt räntesswappar. Med hjälp av dessa instrument kan räntekänsligheten på ett effektivt sätt minskas utan att de underliggande obligationerna behöver säljas och därmed kan eventuella kuponger samt överavkastning av kreditspreadexponering behållas. Effekten av dessa derivatstrategier följs upp kontinuerligt genom att portföljens resulterande ränteduration och räntekänslighet (DV01) mäts på daglig basis.

Vid behov av att tillfälligt reducera aktierisk använder förvaltningen aktieindexderivat. På så sätt kan bolaget undvika att sälja aktiefondsinnehaven samtidigt som portföljen skyddas för stora prisfall på aktiemarknaderna. Effekten av denna riskreduceringsstrategi mäts genom att aktieallokeringen (inklusive derivat) stäms av på daglig basis för att säkerställa önskad regional allokering.

Förvaltningen använder sig regelbundet av derivatinstrument för att reducera valutarisken i portföljen. Detta möjliggör för bolaget att förhålla sig till de fastställda limiterna för valutaexponering utan att för den delen avstå från att investera i önskvärda tillgångar som bär annan valutarisk än den svenska kronan. Uppföljningen av valutaexponering (totalt och mot enskilda valutor) görs på daglig basis.

C.2.4 Riskkänslighet

I tabellen nedan redovisas påverkan på kapitalbasen av ett urval andra känslighetsmått för marknadsrisker.

Tabell C2(4): Känslighet för marknadsrisker, effekt på kapitalbasen

Känslighetsmått (tkr)	2019	2018
1%-enhet lägre räntenivå[67]	-2 057 842	-1 461 457
1%-enhet högre räntenivå[67]	1 886 743	1 429 020
10% lägre aktiekurser[68]	-2 539 680	-2 229 585
1%-enhet ökad kreditspread	-2 578 790	-2 596 298

[67] Räntersken beaktar prisrisken, inklusive upplupna räntor. Netto värdeförändringar placeringstillgångar inklusive upplupna räntor, minus förändring FTA. Placeringstillgångarna diskonteras med en marknadsvärderad räntekurva och FTA diskonteras med utgångspunkt från en räntekurva definierad av EIOPA med ett antagande om en långsiktig ränta på 3,90 procent.
[68] Inklusive 10 procent lägre kurser på hedgefonder.

Aktierisk utgör den enskilt största risken i Länsförsäkringar Livs placeringsportföljer, vilket mätt som andel av totalt solvenskapitalkrav (SCR) med beaktande av diversifiering enligt den interna modellen uppgick till 43 procent, följt av kreditspreadrisk om 17 procent och ränterisk om 11 procent.

Tabell C2(5): Effekt på försäkringstekniskt resultat av matchning mellan tillgångar och skulder

Effekt av 100 baspunkters lägre räntenivå (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Räntekänslighet i skulden, brutto	-5 959 690	-5 899 773
Effekt av räntematchning -100 bp för bolaget	+3 901 848	+4 438 316
Räntekänslighet i bolaget, netto	-2 057 842	-1 461 457

Tabellen ovan illustrerar ALM-risk, effekten på försäkringstekniskt resultat av matchningen mellan tillgångar och skulder.

C.3 Kreditrisk

Länsförsäkringar Liv har en stor andel placeringar i räntebärande instrument, varav en betydande andel av dessa utgörs av instrument som även bär kreditspreadrisk, vilket redovisas under avsnitt C.2 Marknadsrisk. Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte kan fullgöra sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. I detta avsnitt beskrivs Länsförsäkringar Livs kreditrisk som härrör från motparter för finansiella derivat och kassabehållningar samt motparter inom återförsäkring.

C.3.1 Riskexponering

Exponeringen för motpartsrelaterade kreditrisker uppstår genom användning av finansiella derivat och saldon på bankkonton. Derivat köps för att skydda balansräkningen mot till exempel ränterisk, aktierisk och valutarisk och innebär att motparten, genom derivatkontraktet, åtar sig att kompensera för negativa resultat till följd av förändringar

av exempelvis marknadsräntor, aktiepriser eller valutakurser. Vid marknadsförändringar kan det därmed uppstå en fordran på motparten.

Länsförsäkringar Liv återförsäkrade tidigare alla sjuklighets- och dödsfallsrisker genom obligatorisk kvotåterförsäkring. Återförsäkringsskyddet upphörde vid utgången av 2019 bortsett från ett, i Länsförsäkringar AB gemensamt, katastrofåterförsäkringsskydd med försumbar motpartsrisk.

I följande tabell redovisas den totala motpartsexponeringen uttryckt som marknadsvärden för finansiella derivat och kassabehållningar samt för återförsäkringsgivare.

Tabell C3(1): Exponering för motpartsrelaterade kreditrisker per kreditkvalitetsnivå med hänsyn till erhållna säkerheter

Kreditkvalitetsnivå (tkr)	2019-12-31					2018-12-31
		Säkerhet				
Finansiella derivat & kassa	Maximal exponering för kreditrisk	Likvida medel	Värdepapper	Övrigt	Nettoexponering	Nettoexponering
AA	1 653 282	1 650 649	0	0	2 632	69 403
A	7 704 978	2 577 443	0	0	5 127 535	278 323
BBB	0	0	0	0	0	796
BB eller lägre	43 108	0	0	0	43 108	40 759
Totalt	**9 401 367**	**4 228 092**	**0**	**0**	**5 173 275**	**389 281**
Återförsäkring						
AA-	0	0	0	0	0	150 502
Totalt	**9 401 367**	**4 228 092**	**0**	**0**	**5 173 275**	**238 779**

I tillägg till ovanstående exponeringar finns det även en post inom linjen som uppgår till ett belopp om 10 824 147 tkr som avser avtalade, men ännu inte genomförda, investeringsåtaganden.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Kreditrisken som uppstår via motparter i finansiella derivat hanteras dels genom limiter för derivatexponeringar per motpart, dels genom att standardiserade säkerställandeavtal upprättas med samtliga motparter avseende OTC-derivat. Storleken på tillåten exponering beror av motpartens kreditvärdighet.

Motpartsrisk i avgiven återförsäkring begränsas i första hand genom att motparter med god kreditvärdighet väljs.

C.3.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Livs exponering för motpartsrisker uppstår främst genom användning av finansiella derivat och exponering mot banker genom bankkonton. Den största sammanlagda exponeringen mot en enskild motpart per 31 december 2019 var mot en extern motpart och uppgick till 3 724 924 tkr, vilket utgjorde 58 procent av den totala förväntade förlusten givet fallissemang. De fem största motpartsexponeringarna, alla A-ratade, utgjorde 93 procent av totala förväntade förlusten givet fallissemang.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Kreditrisken reduceras primärt genom diversifiering och limiter för de motparter som Länsförsäkringar Liv använder vid handel av finansiella derivat och bankkontomedel. Koncentrationsrisken avseende kreditrisk begränsas genom limiter för exponering mot varje enskild emittent, eller grupp av emittenter som har inbördes anknytning, samt för exponering i enskilda placeringar.

Kreditrisken som uppstår i samband med återförsäkring reduceras främst proaktivt genom att potentiella återförsäkringsmotparter utvärderas noggrant och genom limiter för maximal exponering mot respektive motpart.

C.3.4 Riskkänslighet

I tabell C3(1) redovisas Länsförsäkringar Livs exponering för kreditrisk från motparter i finansiella derivat och avgiven återförsäkring utan och med hänsyn till erhållna säkerheter.

C.4 Likviditetsrisk

Länsförsäkringar Liv exponeras för likviditetsrisk i händelse av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller för att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom avyttring av tillgångar till underpris.

C.4.1 Riskexponering

Affärsverksamheten i Länsförsäkringar Liv bygger på att premier betalas i förväg och att de ska förvaltas till dess att en försäkringsersättning ska utbetalas. Brist på likviditet skulle kunna leda till att bolaget inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot kunderna.

Likviditetsrisken är nära kopplad till de placeringstillgångar som finns i bolagets investeringsportföljer och mäts och följs upp genom daglig prognostisering av likviditetsbehovet med hänsyn till både in- och utflöden, inklusive likviditetsbehov för ingångna derivatavtal. Länsförsäkringar Livs likviditetsbehov prognostiseras även på medellång sikt, upp till 5 år, med utgångspunkt i aktuariella årliga kassaflödesprognoser inom ramen för bolagets egen risk- och solvensanalys, ERSA.

För att säkerställa god kortsiktig betalningsberedskap hålls en likviditetsreserv som tar hänsyn till behovet av kassa och överskottslikviditet utifrån upprättade likviditetsprognoser för betalning av värdepappersaffärer och försäkringsersättningar, samt övrigt förekommande in- och utbetalningar såsom premier och driftskostnader.

Länsförsäkringar Liv tecknar säkerställandeavtal med motparter i finansiella derivat. Avtalen innebär att säkerhet ska ställas för derivat som har, ett för bolaget, negativt värde. Dessa säkerheter ställs i form av kontanta medel vilka förs över till motparterna och innebär därmed en viss likviditetsrisk. För derivat med, för bolaget, positiva värden erhålls istället säkerheter vilket minskar risken.

I tabell C4(1) visas hur placeringstillgångarna fördelas på klasser av tillgångar med olika likviditet. Likviditetsreserven får endast utgöras av tillgångar i den högsta likviditetsklassen. För livförsäkringsbolag finns också tydliga regler för hur tillgångarna ska vara förvarade för att säkerställa att de är tillgängliga för bolaget och därmed kan realiseras vid behov.

Tabell C4(1): Procentuell fördelning av tillgångar på likviditetsklasser, i procent av totala placeringstillgångar

Likviditetsklass	Tillgångsslag	2019	2018
1	Kassa	4%	4%
2	Direkta innehav av statsskuldväxlar, statsobligationer, säkerställda obligationer	44%	42%
3	Fonder med daglig handel, noterade aktier	26%	22%
4	Företagsobligationer och övriga obligationer	17%	21%
5	Fonder med mindre frekvent handel än daglig	1%	2%
6	Onoterade aktier, Private Equity, Private Debt, direktägda fastigheter, infrastruktur, skog	8%	9%

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen
Enligt Länsförsäkringar Livs placeringsriktlinjer ska placeringstillgångarna placeras med beaktande av behovet av likviditet för att kunna uppfylla bolagets åtaganden.

C.4.2 Riskkoncentration
Länsförsäkringar Liv bedömer att bolaget inte har några riskkoncentrationer inom likviditetsrisk.

C.4.3 Riskreduceringstekniker
Länsförsäkringar Liv anpassar löpande kassa och överskottslikviditet utifrån bolagets likviditetsprognoser för betalning av värdepappersaffärer och försäkringsersättningar samt övriga förekommande in- och utbetalningar, såsom premier och driftskostnader. Denna process görs för olika perioder för att få en uppfattning om likviditetsbrist kan föreligga och för att vid behov kunna hantera den i tid.

Likviditetsrisken minimeras genom att en övervägande del av placeringarna görs i värdepapper med hög likviditet som är noterade på etablerade börser. Länsförsäkringar Liv tecknar även standardiserade säkerställandeavtal med motparter i finansiella derivat. För att ytterligare begränsa likviditetsriskerna har bolaget fastställt nivåer på likviditetsreserver för att täcka olika prognostiserade behov.

C.4.4 Riskkänslighet
Inom ramen för Länsförsäkringar Livs egna risk- och solvensanalys analyseras olika scenarier för utvecklingen av likviditetsrisk, bland annat i samband med kraftiga negativa marknadshändelser. Riskkänsligheten för likviditetsrisk i Länsförsäkringar Liv är låg. Placeringar görs i huvudsak i tillgångar med hög likviditet på väl etablerade marknader vilket begränsar likviditetsrisken.

C.5 Operativ risk

Länsförsäkringar Livs exponering mot operativ risk går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende operativ risk. Information gällande bolagets operativa risk återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.5.

C.6 Övriga materiella risker

Länsförsäkringar Livs exponering mot övriga materiella risker går i linje med den riskstrategi och riskaptit som Gruppen har antagit avseende övriga materiella risker. Information gällande bolagets övriga materiella risker återfinns därmed i rapporten på gruppnivå, avsnitt C.6

C.7 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel.

D | Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen av tillgångar

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.6) visar följande balansräkning de materiella tillgångsposterna, samt en översikt över totala skulder, per 31 december 2019 för Länsförsäkringar Liv med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D1(1): Tillgångar och skulder per 2019-12-31

Tillgångar (tkr)	Finansiell redovisning[69]	Omvärdering	Solvens II-värde
Aktier och andelar i dotter- och intressebolag	34 482	253	34 734
Aktier övriga	2 525 525	-	2 525 525
Obligationer	70 587 336	-	70 587 336
Investeringsfonder	36 083 112	-	36 083 112
Derivat	6 752 524	-	6 752 524
Kassa och Bank	3 563 401	-	3 563 401
Andra tillgångar	2 872 988	-51 374[70]	2 821 614
Totala tillgångar	**122 419 369**	**-51 121**	**122 368 247**

Skulder (tkr)	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde
Försäkringstekniska avsättningar totalt, brutto före avgiven återförsäkring (se avsnitt D.2)	85 018 120	169 824	85 187 944
Andra skulder (se avsnitt D.3)	9 136 749	63 445	9 200 194
Totala skulder	**94 154 869**	**233 269**	**94 388 138**
Tillgångar minskat med skulder (kapitalbas)	**28 264 500**	**-284 390**	**27 980 109**

69) I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter samt att placeringar även inkluderar upplupna räntor som enligt IFRS redovisas i posten upplupna intäkter.
70) Omvärderingsposten för andra tillgångar avser omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader.

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella tillgångar i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.2.

D.1.3 Övrig information om tillgångar

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

Se rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Nedan följer en redogörelse för Länsförsäkringar Livs värdering av försäkringstekniska avsättningar. Kompletterande information om beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden, inklusive en beskrivning av de signifikanta förenklade metoder som använts vid beräkning av de tekniska avsättningarna, återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.2.

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar

Länsförsäkringar Liv har sin affär indelad i fyra olika affärsgrenar, varav den klart dominerande är affärsgren 30.

- Affärsgren 2 - Sjuk- och olycksfallsförsäkring: omfattar produkterna sjukkapital samt olycksfall.
- Affärsgren 29 – Sjukförsäkring: omfattar produkterna sjukförsäkring samt premiebefrielse.
- Affärsgren 30 - Försäkring med rätt till återbäring: omfattar sparprodukter i förvaltningsformerna Gamla Trad, Nya Trad, Nya Världen samt Försäkrad Pension. Här ingår även så kallade blandade sparprodukter, då även riskmoment såsom efterlevandeskydd.
- Affärsgren 32 - Annan livförsäkring: omfattar rena dödsfalls-riskprodukter.

Tabellen som följer summerar de försäkringstekniska avsättningarna brutto före avgiven återförsäkring för solvensbalansräkningen per affärsgren per 31 december 2019. En sammanställning av de försäkringstekniska avsättningarna kan också ses i QRT-blanketterna s.12.01 och s.17.01 (se bilaga 1.6). I QRT-blankett s.19.01 (se bilaga 1.6) redovisas även utbetalda försäkringsersättningar och bästa skattning avseende skadeersättningar uppdelade på skadeår för produkterna inom affärsgren 2.

Tabell D2(1): Försäkringstekniska avsättningar brutto före avgiven återförsäkring per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	Bästa skattning, brutto	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar, brutto
Försäkring med rätt till återbäring	81 397 298	2 069 525	83 466 823
Sjukförsäkring	1 415 311	164 986	1 580 297
Sjuk- och olycksfallsförsäkring	158 354	18 460	176 814
Annan livförsäkring	-35 990	-	-35 990
Summa	**82 934 973**	**2 252 971**	**85 187 944**

En beskrivning av graden av osäkerhet i bästa skattningen ges i samband med metodbeskrivningen, inklusive beskrivning av de signifikanta förenklade metoder som använts vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, under respektive affärsgren nedan.

Försäkring med rätt till återbäring

Gamla Trad, Nya Trad

Beräkningen av bästa skattning sker enligt samma metod för dessa båda förvaltningsformer. Bestånden för Gamla Trad och Nya Trad omfattar en mängd olika produkter ("tariffer"), som är olika avseende när utbetalning av försäkringsbelopp sker och som därmed har olika riskinnehåll.

Vid beräkningen av bästa skattning används antaganden om:

- Dödlighet
- Återköp och flytt
- Fribrevsläggning
- Premieökning
- Ändrad utbetalningstid vid pensionstidpunkten
- Driftskostnader, inklusive kapitalförvaltningskostnader
- Driftskostnadsinflation
- Basinflation
- Skatt

Den underliggande osäkerheten i bästa skattningen som alltid förknippas med längre framtida kassaflödesprojektioner härrör främst från osäkerhet i de underliggande antagandena. Antagandet om dödlighet reviderades under 2015. Avdragsrätten för privata pensionsförsäkringar har helt tagits bort från och med 2016, vilket beaktas i antaganden beträffande fribrev och premieökning. Det finns en särskild osäkerhet när det gäller framtida flyttfrekvenser, beroende på när/om det kommer en ny lagstiftning för detta område. I nuläget är det svårt att kvantifiera effekten av eventuella nya flytträttsregler.

Nya Världen

Beståndet för Nya Världen omfattar endast fyra olika tariffer. Vid beräkningen av bästa skattning används samma typer av antaganden som för Gamla Trad och Nya Trad, se ovan.

Osäkerheten i värdet av bästa skattning har samma orsaker som har angetts ovan för Gamla Trad och Nya Trad. Ytterligare en osäkerhetsfaktor för Nya Världen är att beräkningarna baseras på ekonomiska scenarier. På grund av detta bedöms den relativa osäkerheten vara något större för Nya Världen än för Gamla Trad och Nya Trad.

Försäkrad Pension

Beståndet för Försäkrad Pension består av en enda produkt, "Försäkrad Pension". Denna är endast tillgänglig under premiebetalning, medan försäkringen överförs till traditionell förvaltning när det blir dags för utbetalning.

Avsättningar för Försäkrad Pension under Solvens II bestäms med en förenklad metod, då omfattningen av produkten anses vara immateriell. Försäkringstekniska avsättningar har fastställts till att motsvara marknadsvärdet av hela tillgångsportföljen för Försäkrad Pension.

Osäkerheten med nuvarande schablonmetod innebär troligen en marginell överskattning av avsättningarna för Försäkrad Pension.

Sjukförsäkring

Denna affärsgren omfattar sjuk- och premiebefrielseförsäkring (bestånd "Hälsa").

Bästa skattningen avseende sjuk- och premiebefrielseförsäkring består av skattningar avseende skador och bestånd. Skattningen för inträffade skador beräknas utifrån en kassaflödesbaserad metodik där nuvärdet av framtida utbetalningar och framtida driftskostnader beräknas. Skattningen avseende icke fastställda ersättningar beräknas utifrån ett antagande om skadeprocent.

Osäkerheten i värdet av bästa skattning härrör främst från osäkerhet i de underliggande antagandena. Registrerad sjuklighet hänger ofta samman med politiska ställningstaganden och det är därför av vikt att löpande uppdatera dessa antaganden. Antagandet om avveckling av sjukfall bygger på en sjuklighetsstudie som gjordes på Länsförsäkringars bestånd år 2018. Bedömningen är att osäkerheten för närvarande är relativt låg.

Sjuk- och olycksfallsförsäkring

De produkter som omfattas är sjukkapital- och olycksfallsförsäkring.

Bästa skattningen består av skattningar avseende skador och bestånd. Eftersom dessa produkter inte har några periodiska utbetalningar består bästa skattningen avseende skador endast av okända skador. Skattningen avseende beståndet avser det kommande året och beräknas utifrån förväntad skadeprocent.

Osäkerheten i bästa skattningen härrör främst från det begränsade dataunderlaget då detta är relativt små produkter.

Riskmarginal

Beräkning av riskmarginal sker först på bolagsnivå med hjälp av formel enligt regelverket. Därefter sker proportionerlig fördelning av riskmarginalen på affärsgrenar och slutligen även inom affärsgrenar.

Riskmarginalen uppgick till 164 986 tkr per 31 december 2019 för sjukförsäkring, till 2 069 525 tkr för försäkring med rätt till återbäring och till 18 460 tkr för sjuk- och olycksfallsförsäkring.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inga materiella förändringar av värderingsprinciperna har skett under perioden.

D.2.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika affärsgrenar jämfört med den finansiella redovisningen

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

Nedan beskrivs de materiella skillnaderna mot den finansiella redovisningen för respektive materiell affärsgren. Tabellen visar de försäkringstekniska avsättningarna per 31 december 2019, brutto före avgiven återförsäkring i solvensbalansräkningen och i den finansiella redovisningen.

Tabell D2(2): Försäkringstekniska avsättningar brutto enligt finansiell redovisning och solvensbalansräkning per 2019-12-31

Affärsgren (tkr)	FTA Finansiell redovisning, brutto	Omvärdering	FTA Solvens II-balansräkning, brutto
Försäkring med rätt till återbäring	83 332 952	133 871	83 466 823
Sjukförsäkring	1 496 478	83 819	1 580 297
Sjuk- och olycksfallsförsäkring	159 453	17 361	176 814
Annan livförsäkring	29 237	-65 227	-35 990
Summa försäkringstekniska avsättningar	**85 018 120**	**169 824**	**85 187 944**

Försäkring med rätt till återbäring

Gamla Trad, Nya Trad

Försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen uppgick till 57 814 022 tkr för Gamla Trad och till 14 271 747 tkr för Nya Trad. Total skillnad mellan Solvens II och den finansiella redovisningen uppgick till -816 Mkr (det vill säga högre i Solvens II). Den viktigaste skillnaden i metod och antaganden är:

- I den finansiella redovisningen finns fortfarande krav på aktsamma avsättningar för tjänstepensionsförsäkringar och betryggande avsättningar för övrig livförsäkring. Detta åstadkoms främst genom ett differentierat tillägg av riskmarginalen, vilket inte förekommer i Solvens II. Riskmarginalen är cirka 750 Mkr högre enligt Solvens II än i den finansiella redovisningen för Gamla Trad och Nya Trad.

Nya Världen

Försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen var enligt följande:

- Livavsättning för Nya Världen uppgick till 5 608 879 tkr
- Villkorad återbäring (Våb) för Nya Världen uppgick till 4 432 095 tkr
- FTA för Nya Världen uppgick därmed till 10 040 974 tkr

Enligt Solvens II uppgick försäkringstekniska avsättningar för Nya Världen till 9 291 431 tkr, det vill säga 750 Mkr lägre än i den finansiella redovisningen. En förklaring till detta är att överskottets absorptionsförmåga inverkar på värdet enligt Solvens II, till skillnad mot hur villkorad återbäring (Våb) beräknas i redovisningen.

Försäkrad Pension

I den finansiella redovisningen sker avsättningar på samma sätt som för Nya Världen, i form av livavsättning och villkorad återbäring, och fördelade sig enligt följande:

- Livavsättning för Försäkrad Pension uppgick till 718 886 tkr.
- Villkorad återbäring (Våb) för Försäkrad Pension uppgick till 439 204 tkr.
- FTA för Försäkrad Pension uppgick därmed till 1 158 090 tkr.

I praktiken är det i detta fall ingen skillnad mot avsättningen enligt Solvens II, då samma typ av schablonmetod tillämpas i båda fallen.

Sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen uppgick till 1 496 478 tkr, vilket var 84 Mkr lägre än i Solvens II. Den viktigaste skillnaden i metod och antaganden är:

- Under Solvens II ska avsättning även göras för framtida skador i det friska beståndet.

Avsättningarna enligt Solvens II har ett tillägg av riskmarginalen.

Sjuk- och olycksfallsförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen uppgick till 159 453 tkr, vilket var 17 Mkr lägre än i Solvens II. Den viktigaste skillnaden i metod och antaganden är:

- Under Solvens II ska avsättning även göras för framtida skador i det friska beståndet.

Avsättningarna enligt Solvens II blir högre genom tillägget av riskmarginalen.

Annan livförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen utgörs i huvudsak av fastställda och ej fastställda ersättningar (omfattar rena dödsfallsriskprodukter). Skillnaden i försäkringstekniska avsättningar mellan den finansiella redovisningen och Solvens II om 65 Mkr beror på att hänsyn tas till framtida premier i värderingen enligt Solvens II.

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återförsäkrares andel i FTA, som beräknas per årsbasis, redovisas nedan. Observera att Länsförsäkringar Liv under 2019 gjorde återdragning av två tidigare återförsäkringsavtal som var i run-off.

Tabell D2(3): Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Scor	0	321 113
Summa	**0**	**321 113**

D.3 Andra skulder

Följande avsnitt omfattar samtliga kategorier av skulder, exklusive försäkringstekniska avsättningar, som för Länsförsäkringar Liv bedöms vara materiella.

D.3.1 Värdering av andra skulder

I enlighet med QRT-blankett s.02.01 (se bilaga 1.6) visar följande tabell de materiella skuldposterna, exklusive försäkringstekniska avsättningar, per 31 december 2019 för Länsförsäkringar Liv med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens II-värden.

Tabell D3(1): Andra skulder per 2019-12-31

Andra skulder (tkr)	Finansiell redovisning[71)]	Omvärdering	Solvens II-värde
Derivat	4 043 674	–	4 043 674
Skulder (verksamhet, ej försäkring)	4 604 796	–	4 604 796
Övriga skulder	488 279	63 445[72)]	551 724
Totalt andra skulder	**9 136 749**	**63 445**	**9 200 194**

[71)] I balansräkningen redovisas belopp värderade enligt IFRS-regelverket men klassificerade enligt Solvens II-regelverket i kolumnen finansiell redovisning. Skillnaden i klassificering består av att placeringar fördelas på andra tillgångsposter samt att placeringar även inkluderar upplupna räntor som enligt IFRS redovisas i posten upplupna intäkter.
[72)] Omvärderingsposten avser uppskjuten skatteskuld.

D.3.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika skuldposter jämfört med den finansiella redovisningen

En utförligare beskrivning av beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden för värdering av materiella skulder i solvensberäkningen och hur dessa skiljer sig från den finansiella redovisningen återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.2.

I nedanstående tabell åskådliggörs uppskjuten skatteskuld i solvensbalansräkningen. Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan den finansiella redovisningen och Solvens II medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och Solvens II hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen och vissa obeskattade reserver, samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens II.

Tabell D3(2): Uppskjuten skatteskuld per 2019-12-31

tkr	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II-värde	Förfaller
Periodiseringsfond:				
– Avsättning 2014	–	3 276	3 276	2020-12-31
– Avsättning 2015	–	7 207	7 207	2021-12-31
– Avsättning 2016	–	19 656	19 656	2022-12-31
– Avsättning 2017	–	8 518	8 518	2023-12-31
– Avsättning 2018	–	24 788	24 788	2024-12-31
Totalt uppskjuten skatteskuld	**–**	**63 445**	**63 445**	

D.3.3 Övrig information om andra skulder

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

Avseende antaganden och bedömningar inklusive dem om framtiden och andra större källor till osäkerhetsbedömningar hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.1.4.

Leasing samt pensionsavsättningar

Avseende information om leasingförhållanden samt anställningsförmåner hänvisas till rapporten på gruppnivå, avsnitt D.3.4.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Information gällande alternativa värderingsmetoder återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.4.

D.5 Övrig information

Övrig information gällande värdering för solvensändamål återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt D.5.

E | Kapitalhantering (Finansiering)

Länsförsäkringar Livs kapitalbas uppgick vid årets slut till 27 980 109 tkr och bestod av kapital av högsta kvalitet. Minimikapitalkravet uppgick till 3 310 702 tkr, vilket kapitalbasen täcker med mycket god marginal. Solvenskapitalkravet uppgick till 13 242 808 tkr, vilket ger en kapitalkvot, det vill säga kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav, på 211 procent vid årets slut.

Kapitalbasen stärktes under året med 4 495 261 tkr, vilket framför allt är hänförligt till periodens resultat. Även solvenskapitalkravet ökade, men inte i lika stor utsträckning, utan med 1 501 101 tkr. Sammantaget förbättrades kapitalkvoten i Länsförsäkringar Liv jämfört med föregående år, då den uppgick till 200 procent.

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen: Mål, styrning och process

Länsförsäkringar Liv är ett livförsäkringsaktiebolag med vinstutdelningsförbud som bedrivs enligt ömsesidiga principer. Länsförsäkringar Liv är ett dotterbolag till Länsförsäkringar AB, men konsolideras inte in i Länsförsäkringar AB-koncernen. Resultatet i bolaget delas inte ut till ägaren utan stannar i bolaget och tillfaller Länsförsäkringar Livs försäkringstagare.

I och med Länsförsäkringar Livs särställning i Länsförsäkringar AB-koncernen gäller andra förutsättningar för bolaget. Till skillnad från de vinstdrivande dotterbolagen i koncernen, som ska bidra till värdetillväxt och utdelning till ägarna av Länsförsäkringar AB, styrs kapitalet i Länsförsäkringar Liv enbart för att trygga åtagandena mot kunderna och ge kunderna en så bra avkastning på placeringstillgångarna som möjligt.

För Länsförsäkringar Liv är det även, med tanke på företagsformen, av största vikt att bibehålla ett tillräckligt kapital. Möjligheten till kapitalanskaffning via direkta kapitaltillskott får med tanke på vinstutdelningsförbudet ses som begränsad.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

Kapitalbasen får bestå av primärkapital och tilläggskapital. Närmare information kring detta återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.2. Allt kapital i Länsförsäkringar Liv består av primärkapital nivå 1 vilket är kapital av högsta kvalitet.

Länsförsäkringar Liv har anmält att det regelverk som har införts genom EUs Solvens II-direktiv tillämpas på hela verksamheten. Övergångsreglerna för tjänstepensionsverksamhet används således inte.

Tabell E1(1) visar, för Länsförsäkringar Liv, kapitalbasens sammansättning vid slutet av rapporteringsperioden och vid dess början samt specificerar avstämningsreservens sammansättning. För ytterligare information om kapitalbasens sammansättning (inklusive sammansättning av avstämningsreserven) vid rapporteringsperiodens slut, se QRT-blankett s.23.01 i bilaga 1.6.

Det har inte skett några emissioner eller någon inlösen av kapitalbasinstrument under rapporteringsperioden.

För specifikation av vilka poster som omfattas av Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen, se tabell E1(2) vilken visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas.

Tabell E1(1): Kapitalbasens samt avstämningsreservens sammansättning

Kapitalbas (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Stamaktiekapital	8 000	8 000
Konsolideringsfond	22 394 162	23 085 829
Avstämningsreserv	5 577 947	391 019
Summa kapitalbas	**27 980 109**	**23 484 848**

Specifikation av avstämningsreservens sammansättning (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital annat än stamaktiekapital och konsolideringsfond	5 571 970	609 032
Obeskattade reserver	290 500	340 500
Omvärdering av poster från redovisningen till solvensbalansräkningen	-284 522	-558 513
Summa avstämningsreserv	**5 577 947**	**391 019**

Samtliga poster utgör primärkapital nivå 1.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Liv ökade under rapportperioden med 4 495 261 tkr till 27 980 109 tkr. Ökningen beror framför allt på periodens resultat. Samtidigt har utbetalt överskott påverkat kapitalbasen; överskott betalas tillsammans med pensionsutbetalningar och påverkar bolagets kapitalbas negativt. Under 2019 har överskott om 1 301 Mkr utbetalats. Kapitalbasen har även påverkats negativt av att riskmarginalen ökat.

E.1.3 Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Information gällande kapitalbasens medräkningsbarhet återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.1.3.

E.1.4 Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

Tabell E1(2) visar en brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas för Länsförsäkringar Liv. Tabellen avser kapitalbas som är tillgänglig för att täcka solvenskapitalkrav. Se hänvisning i föregående avsnitt vad gäller skillnad mot kapitalbas som är tillgänglig för att täcka minimikapitalkrav.

För de poster som omvärderas från redovisningen till solvensbalansräkningen enligt tabellen nedan finns förklaringar i avsnitt D.1.2 och D.3.2 i rapporten på gruppnivå.

Tabell E1(2): Brygga från redovisat eget kapital till kapitalbas

tkr	2019-12-31
Eget kapital enligt legalt bokslut inkl. obeskattade reserver	28 264 632
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-51 374
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	-169 824
Omvärdering av uppskjutna skatter	-63 445
Övriga poster	121
Summa kapitalbas	**27 980 109**

Skillnaden mellan eget kapital enligt legalt bokslut inklusive obeskattade reserver och kapitalbas uppgick till 284 322 tkr där kapitalbasen är lägre än eget kapital. Skillnaden förklaras dels av omvärdering av försäkringstekniska avsättningar som uppgick till -169 824 tkr. Länsförsäkringar Liv har sedan tidigare förutbetalda anskaffningskost-

nader som periodiserats. Sedan nyförsäljningsstoppet 2011 har förutbetalda anskaffningskostnader lösts upp och uppgår nu till 51 374 tkr. Denna tillgång får inte räknas med i kapitalbasen varpå denna minskas med -51 374 tkr. Omvärderingen av uppskjutna skatter med -63 445 tkr avser skattedel av periodiseringsfond i solvensbalansräkningen.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Solvenskapitalkravets och minimikapitalkravets storlek

I enlighet med QRT-blankett s.25.02 samt s.28.02 (se bilaga 1.6) framgår i nedanstående tabell bolagets solvens- och minimikapitalkrav. Totalt kapitalkrav har ökat med 13 procent under året, som en följd av marknadsutvecklingen och aktiva portföljförändringar vilket ökat kapitalkravet för marknadsrisk. Volymerna för sjukförsäkringar minskar successivt över tid genom att ingen nyteckning sker vilket bidrar till att sjukförsäkringsrisken minskar.

Tabell E2(1): Kapitalkrav per riskkategori samt minimikapitalkrav

tkr	2019-12-31	2018-12-31
Livförsäkringsrisk	2 830 652	2 878 575
Sjukförsäkringsrisk	269 599	280 343
Marknadsrisk	11 677 585	10 137 613
Motpartsrisk	335 078	233 184
Operativ risk	377 245	377 022
Diversifiering	−2 247 351	−2 165 030
Solvenskapitalkrav (SCR) Länsförsäkringar Liv	**13 242 808**	**11 741 707**
Minimikapitalkrav (MCR) Länsförsäkringar Liv	**3 310 702**	**2 964 050**

E.2.2 Angående användning av förenklade beräkningar

Länsförsäkringar Liv använder inte någon sådan förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen.

E.2.3 Angående användning av företagsspecifika parametrar

Länsförsäkringar Liv använder ej företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

E.2.4 Angående kapitaltillägg

Finansinspektionen har inte beslutat om något kapitaltillägg för Länsförsäkringar Liv.

E.2.5 Data som används för beräkning av minimikapitalkrav

Information gällande data som används för beräkning av minimikapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.2.5.

E.2.6 Materiella förändringar av kapitalkrav under rapporteringsperioden

Kapitalkravet för marknadsrisk har ökat under året till följd av aktiva portföljförändringar, stigande börser och lägre räntenivåer, inbegripet även justeringen av den föreskrivna långsiktiga jämnviktsräntan från 4,05 procent till 3,90 procent.

E.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte durationsbaserad metod för beräkning av solvenskapitalkrav för aktiekursrisk.

E.4 Partiell intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav

Information gällande intern modell för beräkning av solvenskapitalkrav återfinns i rapporten på gruppnivå, avsnitt E.4.

E.5 Förekomst av överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Vare sig minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts under rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

Det finns inte någon annan information som har bedömts lämplig att lämna i detta kapitel.

Bilagor

Bilaga 1: Kvantitativa rapportblanketter

- **Bilaga 1.1: Länsförsäkringar Grupp enligt försäkringsregler**
- **Bilaga 1.2: Länsförsäkringar Sak**
- **Bilaga 1.3: Agria Djurförsäkring**
- **Bilaga 1.4: Länsförsäkringar Gruppliv**
- **Bilaga 1.5: Länsförsäkringar Fondliv**
- **Bilaga 1.6: Länsförsäkringar Liv**

Covid-19-pandemins effekter på Gruppen uppstod efter räkenskapsårets utgång och redovisas därför inte i de kvantitativa rapportblanketterna.

Försäkringsverksamheten på gruppnivå

Bilaga 1.1: Länsförsäkringar Grupp enligt försäkringsregler

Följande kvantitativa rapportblanketter återfinns i det följande för Länsförsäkringar Grupp enligt försäkringsregler:

- **S.02.01.02: Balansräkning** 141
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Skadeförsäkring)** 143
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Livförsäkring)** 146
- **S.05.02.01: Premier, ersättningar och kostnader per land (Livförsäkring)** 146
- **S.05.02.01: Premier, ersättningar och kostnader per land (Skadeförsäkring)** 147
- **S.23.01.22: Kapitalbas** 148
- **S.25.02.22: Solvenskapitalkrav – för grupper som använder standardformeln och partiell intern modell** 150
- **S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen** 151

Förklaringar:

⨯ markerar att cellen ej är avsedd för kvantitativ data

Alla belopp i tkr om inte annat anges

S.02.01.02: Balansräkning

		Solvens II - värde
Tillgångar		C0010
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	1 468 848
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	33 105 391
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	17 556 813
Aktier	R0100	1 718 307
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 718 307
Obligationer	R0130	9 261 463
Statsobligationer	R0140	976 233
Företagsobligationer	R0150	8 285 229
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	4 498 164
Derivat	R0190	66 444
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	4 200
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	154 563 330
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	7 522 915
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	6 130 957
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	6 043 281
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	87 677
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	1 391 957
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	64 078
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	1 327 879
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	82 978
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	387 650
Återförsäkringsfordringar	R0370	456 073
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	1 046 027
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	2 419 787
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	348 179
Summa tillgångar	**R0500**	**201 401 177**

S.02.01.02: Balansräkning, forts.

		Solvens II - värde
Skulder		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	9 779 408
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	8 734 882
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	8 626 069
Riskmarginal	R0550	108 813
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	1 044 526
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	993 572
Riskmarginal	R0590	50 953
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	6 230 807
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	513 877
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	353 840
Riskmarginal	R0640	160 037
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	5 716 930
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	5 607 334
Riskmarginal	R0680	109 596
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	144 755 663
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	142 171 105
Riskmarginal	R0720	2 584 557
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	124 600
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	41 810
Pensionsåtaganden	R0760	49 118
Depåer från återförsäkrare	R0770	68 556
Uppskjutna skatteskulder	R0780	136 195
Derivat	R0790	32 648
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	1 445 911
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	1 074 595
Återförsäkringsskulder	R0830	1 628
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	851 940
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	1 058 512
Summa skulder	**R0900**	**165 651 391**
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	**R1000**	**35 749 786**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motor-fordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110	732 051	398 328		38 359	298 328	131 270
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120		652		0	5 734	8 618
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130						
Återförsäkrares andel	R0140	0	1 489		1 971	187 053	6 917
Netto	R0200	732 051	397 491		36 388	117 009	132 971
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210	726 579	391 989		34 997	127 702	125 739
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220		738		0	-542	9 778
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230						
Återförsäkrares andel	R0240	0	1 489		1 971	15 110	6 762
Netto	R0300	726 579	391 238		33 026	112 050	128 755
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310	490 203	215 262		-95 596	127 810	61 442
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320		18		75 284	633	14 355
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330						
Återförsäkrares andel	R0340	0	0		-49 195	49 387	866
Netto	R0400	490 203	215 280		28 883	79 056	74 931
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0		0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420		0		0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430						
Återförsäkrares andel	R0440	0	0		0	0	0
Netto	R0500	0	0		0	0	0
Uppkomna kostnader	**R0550**	219 806	151 776		9 411	25 388	47 278
Övriga kostnader	**R1200**						
Totala kostnader	**R1300**						

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110	3 979 020	234 046	9 288	2 417	23 537	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	216 564	10 829				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130						
Återförsäkrares andel	R0140	106 584	28 854	7 430	204	23 537	
Netto	R0200	4 089 000	216 021	1 858	2 213	0	
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210	3 830 980	202 104	5 941	2 320	7 516	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	228 808	10 788				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230						
Återförsäkrares andel	R0240	107 258	21 379	4 805	193	7 516	
Netto	R0300	3 952 530	191 513	1 136	2 127	0	
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310	2 577 131	31 045	704	147	4 502	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	170 281	12 167				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330						
Återförsäkrares andel	R0340	22 365	3 975	547	0	4 502	
Netto	R0400	2 725 047	39 237	157	147	0	
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430						
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	
Netto	R0500	0	0	0	0	0	
Uppkomna kostnader	**R0550**	1 224 699	78 859	2 328	982	**127**	
Övriga kostnader	**R1200**						
Totala kostnader	**R1300**						

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				
		Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Egendom	Totalt
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst						
Brutto – direkt försäkring	R0110	X	X	X	X	**5 846 644**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	X	X	X	X	**242 397**
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	56 599	275 994	17 999	1 417 455	**1 768 047**
Återförsäkrares andel	R0140	45 839	270 887	0	1 062 580	**1 743 345**
Netto	R0200	10 760	5 107	17 999	354 875	**6 113 743**
Intjänade premier						
Brutto – direkt försäkring	R0210	X	X	X	X	**5 455 867**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	X	X	X	X	**249 570**
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	56 797	276 039	18 458	1 423 431	**1 774 725**
Återförsäkrares andel	R0240	45 839	270 887	0	1 062 601	**1 545 810**
Netto	R0300	10 958	5 152	18 458	360 830	**5 934 352**
Inträffade skadekostnader						
Brutto – direkt försäkring	R0310	X	X	X	X	**3 412 650**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	X	X	X	X	**272 738**
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	19 000	-713 736	28 999	745 151	**79 414**
Återförsäkrares andel	R0340	16 280	-720 280	0	457 122	**-214 431**
Netto	R0400	2 720	6 544	28 999	288 029	**3 979 233**
Ändringar inom övriga avsättningar						
Brutto – direkt försäkring	R0410	X	X	X	X	**0**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	X	X	X	X	**0**
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	**0**
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	**0**
Netto	R0500	0	0	0	0	**0**
Uppkomna kostnader	**R0550**	409	646	3 843	46 458	**1 812 010**
Övriga kostnader	**R1200**	X	X	X	X	**438 579**
Totala kostnader	**R1300**	X	X	X	X	**2 250 589**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Livförsäkring

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkrings-förpliktelser		
		Sjuk-försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fond-försäkring och index-försäkring	Annan livförsäkring	Skade-livräntor[1)]	Livräntor[2)]	Sjukförsäk-ring mottagen återförsäkring	Livåter-försäkring	Totalt
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	175 191	429 072	8 843 956	311 476	0	1 000			**9 760 695**
Återförsäkrares andel	R1420	24 220	0	373	1 127	0	1 000			**26 720**
Netto	R1500	150 971	429 072	8 843 583	310 349	0	0			**9 733 975**
Intjänade premier										
Brutto	R1510	175 191	429 072	8 843 956	311 476	0	1 000			**9 760 695**
Återförsäkrares andel	R1520	24 220	0	373	1 127	0	1 000			**26 720**
Netto	R1600	150 971	429 072	8 843 583	310 349	0	0			**9 733 975**
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	81 840	99 066	6 200 426	162 379	-69	57 393			**6 601 035**
Återförsäkrares andel	R1620	25 076	0	0	4	0	58 735			**83 815**
Netto	R1700	56 764	99 066	6 200 426	162 375	-69	-1 342			**6 517 220**
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	0	-516 937	-30 467 557	-8 433	0	0			**-30 992 927**
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0			**0**
Netto	R1800	0	-516 937	-30 467 557	-8 433	0	0			**-30 992 927**
Uppkomna kostnader	R1900	122 884	32 276	965 632	81 538					**1 202 330**
Övriga kostnader	R2500									**116 607**
Totala kostnader	R2600									**1 318 937**

[1)] Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtagande.
[2)] Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser.

S.05.02.01: Premier, ersättningar och kostnader per land – Livförsäkring

		Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem länder i topp (bruttopremieinkomst) – livförsäkringsåtaganden				
	R1400							
		C0220	C0280	C0230	C0230	C0230	C0230	C0230
Premieinkomst								
Brutto	R1410	9 760 695	**9 760 695**					
Återförsäkrares andel	R1420	26 720	**26 720**					
Netto	R1500	9 733 975	**9 733 975**					
Intjänade premier								
Brutto	R1510	9 760 695	**9 760 695**					
Återförsäkrares andel	R1520	26 720	**26 720**					
Netto	R1600	9 733 975	**9 733 975**					
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	6 601 035	**6 601 035**					
Återförsäkrares andel	R1620	83 815	**83 815**					
Netto	R1700	6 517 220	**6 517 220**					
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	-30 992 927	**-30 992 927**					
Återförsäkrares andel	R1720	0	**0**					
Netto	R1800	-30 992 927	**-30 992 927**					
Uppkomna kostnader	R1900	1 202 330	**1 202 330**					
Övriga kostnader	R2500		**116 607**					
Totala kostnader	R2600		**1 318 937**					

S.05.02.01: Premier, ersättningar och kostnader per land – Skadeförsäkring

		Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) – skadeförsäkringsförpliktelser				
	R0010	×	×	(GB) Storbritannien	(NO) Norge	(DK) Danmark	(FI) Finland	(US) USA
		C0080	C0140	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	4 284 697	**5 838 784**	736 309	530 620	221 819	65 339	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	69 324	**117 679**	5 936	15 458	4 433	18 224	4 304
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	1 443 178	**1 534 546**	10 210	6 045	5 816	5 131	64 166
Återförsäkrares andel	R0140	1 702 714	**1 721 858**	3 089	2 321	3 240	4 447	6 047
Netto	R0200	4 094 485	**5 769 151**	749 366	549 802	228 828	84 247	62 423
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	3 992 550	**5 450 566**	700 570	502 324	202 122	52 989	11
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	70 981	**128 158**	7 300	20 699	5 595	19 045	4 538
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	1 444 330	**1 536 125**	11 073	6 070	5 795	5 453	63 404
Återförsäkrares andel	R0240	1 504 447	**1 523 415**	3 163	2 255	3 163	4 010	6 377
Netto	R0300	4 003 414	**5 591 434**	715 780	526 838	210 349	73 477	61 576
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	2 419 789	**3 409 492**	454 198	350 320	144 307	40 878	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	78 291	**116 768**	2 324	12 226	1 359	17 663	4 905
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	-138 769	**-73 775**	5 727	14 122	-189	6 289	39 045
Återförsäkrares andel	R0340	-227 075	**-225 282**	598	274	-3 770	20	4 671
Netto	R0400	2 586 386	**3 677 767**	461 651	376 394	149 247	64 810	39 279
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	**0**	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	**0**	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	**0**	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	**0**	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	**0**	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	1 197 334	**1 701 351**	262 142	125 472	66 157	36 764	13 482
Övriga kostnader	R1200	×	**438 579**	×	×	×	×	×
Totala kostnader	R1300	×	**2 139 930**	×	×	×	×	×

S.23.01.22: Kapitalbas

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	1 042 459	1 042 459	X		X
Infordrade men inte betalda i stamaktiekapital på gruppnivå	R0020			X		X
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	5 483 958	5 483 958	X	0	X
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			X		X
Efterställda medlemskonton	R0050		X			
Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå	R0060		X			
Överskottsmedel	R0070			X	X	X
Icke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå	R0080			X	X	X
Preferensaktier	R0090		X			
Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå	R0100		X			
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		X			
Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå	R0120		X			
Avstämningsreserv	R0130	28 523 369	28 523 369	X	X	X
Efterställda skulder	R0140		X			
Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå	R0150		X			
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0	X	X	X	0
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på gruppnivå	R0170		X	X	X	
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180					
Icke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten	R0190					
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)	R0200					
Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå	R0210					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220		X	X	X	X
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet icke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230	17 494 979	17 494 979	0	0	0
varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG	R0240					X
Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)	R0250					
Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används	R0260					
Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter	R0270	0	0	0	0	0
Totala avdrag	**R0280**	**17 494 979**	**17 494 979**	**0**	**0**	**0**
Totalt primärkapital efter avdrag	**R0290**	**17 554 807**	**17 554 807**	**0**	**0**	**0**
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		X	X		X
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		X	X		X
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		X	X		
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		X	X		
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		X	X		X
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		X	X		

S.23.01.22: Kapitalbas, forts.

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		X	X		X
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		X	X		
Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå	R0380		X	X		
Annat tilläggskapital	R0390		X	X		
Sammanlagt tilläggskapital	**R0400**		X	X		
Eget kapital för andra finansiella sektorer						
Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringsfonder, förvaltningsföretag – totalt	R0410	19 422 712	14 632 756	2 200 000	2 589 956	X
Tjänstepensionsinstitut	R0420					
Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0430					X
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer	R0440	19 422 712	14 632 756	2 200 000	2 589 956	
Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1						
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder	R0450	13 242 808	13 242 808	0	0	0
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp	R0460	13 242 808	13 242 808	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	17 554 807	17 554 807	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimi-solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0530	17 554 807	17 554 807	0	0	X
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapital-basen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0560	17 554 807	17 554 807	0	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapital-kravet på gruppnivå	R0570	17 554 807	17 554 807	0	0	X
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	**R0610**	**3 093 314**	X	X	X	X
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå	**R0650**	**567,5082%**	X	X	X	X
Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	**R0660**	**50 220 327**	**45 430 371**	**2 200 000**	**2 589 956**	**0**
Solvenskapitalkrav på gruppnivå	**R0680**	**37 775 832**	X	X	X	X
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning	**R0690**	**132,9430%**	X	X	X	X

		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	35 749 786
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	700 000
Andra primärkapitalposter	R0730	6 526 417
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	R0750	0
Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer	R0760	28 523 369
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	42 481
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	442 300
Total EPIFP	R0790	**484 781**

S.25.02.22: Solvenskapitalkrav – för grupper som använder standardformeln och partiell intern modell

Komponentens unika nummer	Komponentbeskrivning	Beräkning av solvenskapitalkravet	Modellerat belopp	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
C0010	C0020	C0030	C0070	C0090	C0120
1	Marknadsrisk	6 737 799	6 737 760		
2	Motpartsrisk	182 154	0		
3	Teckningsrisk vid livförsäkring	4 127 557	0		
4	Teckningsrisk vid sjukförsäkring	456 369	203 119		
5	Teckningsrisk vid skadeförsäkring	841 374	787 618		
6	Teckningsrisk vid immateriell tillgångsrisk	0	0		
7	Operativ risk	417 753	0		
9	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (negativt belopp)	-416 852	0		

Beräkning av solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100
Summa odiversifierade komponenter	R0110	12 346 156
Diversifiering	R0060	-3 191 698
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	**R0200**	**9 154 457**
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav för företag enligt konsoliderad metod	**R0220**	**24 533 023**
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i försäkringstekniska avsättningar	R0300	
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i uppskjutna skatter	R0310	-416 852
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	
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0470	3 093 314
Information om andra enheter		
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)	R0500	15 378 566
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0510	15 378 566
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut	R0520	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0530	
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav	R0540	
Kapitalkrav för övriga företag	R0550	0
Totalt solvenskapitalkrav		
Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A	R0560	13 242 808
Solvenskapitalkrav	**R0570**	**37 775 832**

S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen

Land	Identifikationskod och typ av kod för företaget	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/icke ömsesidigt)
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070
(SE) Sverige	LEI/549300C6TUMDXNOVXS82	Länsförsäkringar Bank AB (publ)	(8) Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	bankaktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/549300DVNMHS8M33J723	Wasa Kredit AB	(8) Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/549300FOASW7JFUQV048	Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ)	(2) Skadeförsäkringsföretag	försäkringsaktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/549300HT0F6CFLJR3Y69	Humlegården Fastigheter AB (publ)	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/549300M8P0LTMZZSMQ10	Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB (publ)	(4) Försäkringsföretag med blandad verksamhet	försäkringsaktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/549300Y3H3YIK6S2H942	Försäkringsaktiebolaget Agria (publ)	(2) Skadeförsäkringsföretag	försäkringsaktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/5493000M8THYN8D5I395	Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (publ)	(4) Försäkringsföretag med blandad verksamhet	försäkringsaktiebolag	(1) Ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/5493000PQMGYILN5JL39	Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB	(1) Livförsäkringsföretag	försäkringsaktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/5493001P7BX1N0JAG961	Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)	(8) Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/5493002JSD764TTOB380	Länsförsäkringar AB (publ)	(7) Blandat finansiellt holdingföretag enligt artikel 212.1 h i direktiv 2009/138/EG	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	LEI/54930025SK6LRZC6QF89	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	(8) Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	SC/22024SE00196	LF Sak Fastighets AB	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(GB) Storbritannien	SC/22040SE00101	Agria Pet Insurance Ltd	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(CH) Schweiz	SC/5493002JSD764TTOB380CH00214	European Alliance Partners Company AG	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	SC/5493002JSD764TTOB380SE00256	CAB Group AB	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	SC/5493002JSD764TTOB380SE00281	Svenska Andelshästar AB	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	SC/5493002JSD764TTOB380SE00343	Länsförsäkringar Komplement AB	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	SC/5493002JSD764TTOB380SE00344	Fastighets KB Automobilpalatset	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	kommanditbolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	SC/5493002JSD764TTOB380SE00351	Lansa Fastigheter AB	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt
(SE) Sverige	SC/5493002JSD764TTOB380SE556482-4471	Försäkringsgirot Sverige AB	(10) Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 1.53 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	aktiebolag	(2) Ej ömsesidigt

S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen, forts.

		Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupptillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
Företagets juridiska namn	Tillsynsorgan	% kapital-andel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppsolvens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Länsförsäkringar Bank AB (publ)	Finansinspektionen	100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(4) Metod 1: Sektorsregler
Wasa Kredit AB	Finansinspektionen	100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(4) Metod 1: Sektorsregler
Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB (publ)	Finansinspektionen	100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(1) Metod 1: Full konsolidering
Humlegården Fastigheter AB (publ)		21,3600%	21,3600%	21,3600%	Inga	(2) Signifikant	21,3600%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(10) Annan metod
Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB (publ)	Finansinspektionen	100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(1) Metod 1: Full konsolidering
Försäkringsaktiebolaget Agria (publ)	Finansinspektionen	100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(1) Metod 1: Full konsolidering
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB (publ)	Finansinspektionen	100,0000%	100,0000%	100,0000%	Ömsesidigt	(2) Signifikant	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(5) Metod 2: Solvens II
Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB	Finansinspektionen	100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(1) Metod 1: Full konsolidering
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)	Finansinspektionen	100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(4) Metod 1: Sektorsregler
Länsförsäkringar AB (publ)								(1) Omfattas av grupptillsyn		(1) Metod 1: Full konsolidering
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Finansinspektionen	100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(4) Metod 1: Sektorsregler
LF Sak Fastighets AB		100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(1) Metod 1: Full konsolidering
Agria Pet Insurance Ltd		100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(1) Metod 1: Full konsolidering
European Alliance Partners Company AG		12,5000%	12,5000%	12,5000%	Inga	(2) Signifikant	12,5000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(3) Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
CAB Group AB		28,8000%	28,8000%	28,8000%	Inga	(2) Signifikant	28,8000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(3) Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Svenska Andelshästar AB		40,0000%	40,0000%	40,0000%	Inga	(2) Signifikant	40,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(3) Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Länsförsäkringar Komplement AB		100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(5) Metod 2: Solvens II
Fastighets KB Automobilpalatset		100,0000%	100,0000%	100,0000%	Inga	(1) Dominerande	100,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(5) Metod 2: Solvens II
Lansa Fastigheter AB		28,0700%	28,0700%	28,0700%	Inga	(2) Signifikant	28,0700%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(10) Annan metod
Försäkringsgirot Sverige AB		25,0000%	25,0000%	25,0000%	Inga	(2) Signifikant	25,0000%	(1) Omfattas av grupptillsyn		(3) Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod

Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB

Bilaga 1.2: Länsförsäkringar Sak

Följande kvantitativa rapportblanketter återfinns i det följande för Länsförsäkringar Sak:

- **S.02.01.02: Balansräkning** 154
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Skadeförsäkring)** 156
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Livförsäkring)** 159
- **S.05.02.01: Premier, ersättningar och kostnader per land (Livförsäkring)** 159
- **S.05.02.01: Premier, ersättningar och kostnader per land (Skadeförsäkring)** 160
- **S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring** 161
- **S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring** 163
- **S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar** 166
- **S.23.01.01: Kapitalbas** 168
- **S.25.02.21: Solvenskapitalkrav – för företag som använder standardformeln och partiell intern modell** 169
- **S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet** 170

Förklaringar:

⨯ markerar att cellen ej är avsedd för kvantitativ data

Alla belopp i tkr om inte annat anges

S.02.01.02: Balansräkning

		Solvens II - värde
Tillgångar		**C0010**
Goodwill	R0010	X
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	X
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	55 331
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	7 263 970
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	2 715 863
Aktier	R0100	44 531
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	44 531
Obligationer	R0130	2 601 770
Statsobligationer	R0140	297 785
Företagsobligationer	R0150	2 303 985
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	1 874 163
Derivat	R0190	27 643
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	7 457 335
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	6 129 365
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	6 041 688
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	87 677
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	1 327 970
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	1 327 970
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	82 978
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	309 158
Återförsäkringsfordringar	R0370	452 595
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	166 772
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	832 946
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	10 149
Summa tillgångar	R0500	**16 631 234**

S.02.01.02: Balansräkning, forts.

		Solvens II - värde
Skulder		**C0010**
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	9 042 199
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	8 041 104
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	7 968 153
Riskmarginal	R0550	72 951
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	1 001 095
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	961 165
Riskmarginal	R0590	39 930
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	1 554 798
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	1 366
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	1 291
Riskmarginal	R0640	75
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	1 553 432
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	1 542 296
Riskmarginal	R0680	11 136
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	9 794
Pensionsåtaganden	R0760	23 293
Depåer från återförsäkrare	R0770	4 408
Uppskjutna skatteskulder	R0780	111 037
Derivat	R0790	14 727
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	53 823
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	768 575
Återförsäkringsskulder	R0830	1 628
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	488 320
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	104 487
Summa skulder	R0900	**12 177 088**
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	**4 454 146**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110	747 128	384 984		38 359	298 328	131 270
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120		652		0	5 734	8 618
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130						
Återförsäkrares andel	R0140	0	1 489		1 971	187 053	6 917
Netto	R0200	747 128	384 147		36 388	117 009	132 971
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210	741 656	378 645		34 997	127 702	125 739
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220		738		0	-542	9 778
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230						
Återförsäkrares andel	R0240	0	1 489		1 971	15 110	6 762
Netto	R0300	741 656	377 894		33 026	112 050	128 755
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310	490 203	206 385		-95 596	127 810	61 442
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320		18		75 284	633	14 355
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330						
Återförsäkrares andel	R0340	0	0		-49 195	49 387	866
Netto	R0400	490 203	206 403		28 883	79 056	74 931
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0		0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420		0		0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430						
Återförsäkrares andel	R0440	0	0		0	0	0
Netto	R0500	0	0		0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	219 806	124 675		9 411	25 388	47 278
Övriga kostnader	R1200						
Totala kostnader	R1300						

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110	54 825	219 549	9 288	2 677	23 537	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	216 564	10 829				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0140	103 784	27 496	7 430	204	23 537	
Netto	R0200	167 605	202 882	1 858	2 473	0	
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210	45 891	188 501	5 941	2 580	7 516	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	228 808	10 788				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0240	104 458	20 021	4 805	193	7 516	
Netto	R0300	170 241	179 268	1 136	2 387	0	
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310	5 604	30 385	704	147	4 502	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	170 281	12 167				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0340	22 365	7 226	547	0	4 502	
Netto	R0400	153 520	35 326	157	147	0	
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	
Netto	R0500	0	0	0	0	0	
Uppkomna kostnader	R0550	77 712	72 554	2 328	982	127	
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	X	X
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	X	X

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				
		Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	Totalt
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst						
Brutto – direkt försäkring	R0110	X	X	X	X	**1 909 945**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	X	X	X	X	**242 397**
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	56 599	275 994	17 999	1 417 455	**1 768 047**
Återförsäkrares andel	R0140	45 839	270 887	0	1 062 580	**1 739 187**
Netto	R0200	10 760	5 107	17 999	354 875	**2 181 202**
Intjänade premier						
Brutto – direkt försäkring	R0210	X	X	X	X	**1 659 168**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	X	X	X	X	**249 570**
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	56 797	276 039	18 458	1 423 431	**1 774 725**
Återförsäkrares andel	R0240	45 839	270 887	0	1 062 601	**1 541 652**
Netto	R0300	10 958	5 152	18 458	360 830	**2 141 811**
Inträffade skadekostnader						
Brutto – direkt försäkring	R0310	X	X	X	X	**831 586**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	X	X	X	X	**272 738**
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	19 000	-713 736	28 999	745 151	**79 414**
Återförsäkrares andel	R0340	16 280	-720 280	0	457 122	**-211 180**
Netto	R0400	2 720	6 544	28 999	288 029	**1 394 918**
Ändringar inom övriga avsättningar						
Brutto – direkt försäkring	R0410	X	X	X	X	**0**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	X	X	X	X	**0**
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	**0**
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	**0**
Netto	R0500	0	0	0	0	**0**
Uppkomna kostnader	R0550	409	646	3 843	46 458	**631 617**
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	**0**
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	**631 617**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Livförsäkring

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkrings-förpliktelser		
		Sjuk-försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fond-försäkring och index-försäkring	Annan livförsäkring	Skade-livräntor[1]	Livräntor[2]	Sjukförsäk-ring mottagen återförsäkring	Livåter-försäkring	Totalt
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410					0	1 000			**1 000**
Återförsäkrares andel	R1420					0	1 000			**1 000**
Netto	R1500					0	0			**0**
Intjänade premier										
Brutto	R1510					0	1 000			**1 000**
Återförsäkrares andel	R1520					0	1 000			**1 000**
Netto	R1600					0	0			**0**
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610					-69	57 393			**57 324**
Återförsäkrares andel	R1620					0	58 735			**58 735**
Netto	R1700					-69	-1 342			**-1 411**
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710					0	0			**0**
Återförsäkrares andel	R1720					0	0			**0**
Netto	R1800					0	0			**0**
Uppkomna kostnader	R1900									
Övriga kostnader	R2500									**0**
Totala kostnader	R2600									**0**

[1] Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtagande.
[2] Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser.

S.05.02.01: Premier, ersättningar och kostnader per land – Livförsäkring

		Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem länder i topp (bruttopremieinkomst) – livförsäkringsåtaganden				
	R1400							
		C0220	C0280	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270
Premieinkomst								
Brutto	R1410	1 000	**1 000**					
Återförsäkrares andel	R1420	1 000	**1 000**					
Netto	R1500	0	**0**					
Intjänade premier								
Brutto	R1510	1 000	**1 000**					
Återförsäkrares andel	R1520	1 000	**1 000**					
Netto	R1600	0	**0**					
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	57 324	**57 324**					
Återförsäkrares andel	R1620	58 735	**58 735**					
Netto	R1700	-1 411	**-1 411**					
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	**0**					
Återförsäkrares andel	R1720	0	**0**					
Netto	R1800	0	**0**					
Uppkomna kostnader	R1900							
Övriga kostnader	R2500		**0**					
Totala kostnader	R2600		**0**					

S.05.02.01: Premier, ersättningar och kostnader per land – Skadeförsäkring

		Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) – skadeförsäkringsförpliktelser				
	R0010	✕	✕	(US) USA	(JP) Japan	(CH) Schweiz	(DE) Tyskland	(IT) Italien
		C0080	C0140	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	1 906 294	**1 906 714**	0		37	373	10
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	69 324	**120 679**	4 304	15 352	14 612	6 695	10 392
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	1 443 178	**1 592 869**	64 166	23 251	18 517	24 874	18 883
Återförsäkrares andel	R0140	1 700 144	**1 707 661**	6 047	0	37	1 084	349
Netto	R0200	1 718 652	**1 912 601**	62 423	38 603	33 129	30 858	28 936
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	1 655 637	**1 655 994**	11		37	299	10
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	70 981	**122 876**	4 538	14 743	15 354	6 834	10 426
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	1 444 330	**1 592 632**	63 404	21 701	19 362	25 385	18 450
Återförsäkrares andel	R0240	1 501 877	**1 509 741**	6 377	0	132	1 023	332
Netto	R0300	1 669 071	**1 861 761**	61 576	36 444	34 621	31 495	28 554
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	831 414	**831 414**	0		0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	78 291	**153 792**	4 905	55 719	1 853	3 222	9 802
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	-138 769	**-7 359**	39 045	50 298	3 506	9 051	29 510
Återförsäkrares andel	R0340	-227 075	**-222 373**	4 671	0	0	31	0
Netto	R0400	998 011	**1 200 220**	39 279	106 017	5 359	12 242	39 312
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	**0**	0		0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	**0**	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	**0**	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	**0**	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	**0**	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	506 602	**555 274**	13 482	10 874	9 592	7 055	7 669
Övriga kostnader	R1200	✕	**0**	✕	✕	✕	✕	✕
Totala kostnader	R1300	✕	**555 274**	✕	✕	✕	✕	✕

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

			Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring		
		Försäkring med rätt till överskott		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010			X	X		X	X
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			X	X		X	X
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal								
Bästa skattning								
Bästa skattning, brutto	R0030		X			X		
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		X			X		
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		X			X		
Riskmarginal	R0100			X	X		X	X
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110			X	X		X	X
Bästa skattning	R0120		X			X		
Riskmarginal	R0130			X	X		X	X
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200			X	X		X	X

					Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0		**0**		X	X
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					X	X
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030	1 542 296		**1 542 296**	X		
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	1 327 970		**1 327 970**	X		
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	214 326		**214 326**	X		
Riskmarginal	R0100	11 136		**11 136**		X	X
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110					X	X
Bästa skattning	R0120				X		
Riskmarginal	R0130					X	X
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	**1 553 432**		**1 553 432**		X	X

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring, forts.

		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	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	1 291		**1 291**
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	0		**0**
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	1 291		**1 291**
Riskmarginal	R0100	75		**75**
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110			
Bästa skattning	R0120			
Riskmarginal	R0130			
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	**1 366**		**1 366**

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					
		Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0		0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Premieavsättningar							
Brutto	R0060	108 777	5 098		4 179	240 105	25 649
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	-155		-1 112	223 453	-1 929
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	108 777	5 253		5 291	16 652	27 578
Skadeavsättningar							
Brutto	R0160	73 351	646 932		1 559 461	41 620	38 178
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0	-2		1 472 539	17 282	760
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	73 351	646 934		86 923	24 338	37 417
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	182 128	652 030		1 563 640	281 725	63 826
Bästa skattning totalt – netto	R0270	182 128	652 188		92 213	40 991	64 995
Riskmarginal	R0280	2 627	28 826		2 049	864	2 228
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290						
Bästa skattning	R0300						
Riskmarginal	R0310						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	184 755	680 856		1 565 689	282 589	66 055
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpass-ning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330	0	-157		1 471 426	240 735	-1 168
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340	184 755	681 013		94 262	41 854	67 223

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, forts.

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					
		Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Premieavsättningar							
Brutto	R0060	70 517	90 616	6 985	750	-4 826	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-25 879	5 961	5 685	33	-7 995	
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	96 396	84 656	1 301	717	3 169	
Skadeavsättningar							
Brutto	R0160	300 991	627 455	4 176	1 583	2 057	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	168 088	9 650	3 076	0	2 056	
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	132 903	617 804	1 100	1 583	1	
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	371 508	718 071	11 161	2 333	-2 770	
Bästa skattning totalt – netto	R0270	229 298	702 460	2 401	2 300	3 169	
Riskmarginal	R0280	7 719	26 993	67	136	0	
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkrings-tekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290						
Bästa skattning	R0300						
Riskmarginal	R0310						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	379 227	745 065	11 228	2 469	-2 770	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motparts-fallissemang – totalt	R0330	142 210	15 611	8 760	33	-5 939	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340	237 017	729 453	2 468	2 436	3 169	

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, forts.

		Beviljad icke-proportionell återförsäkring				
		Icke-proportionell sjukåter-försäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	Total skade-försäkrings-förpliktelse
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	**0**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från special-företag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäk-ring som helhet	R0050					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal						
Bästa skattning						
Premieavsättningar						
Brutto	R0060	-23 949	-112 583	-941	-451 462	**-41 085**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från special-företag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-29 005	-189 245	0	-532 559	**-552 747**
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	5 055	76 662	-941	81 096	**511 662**
Skadeavsättningar						
Brutto	R0160	150 956	3 990 502	69 134	1 464 008	**8 970 403**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från special-företag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	116 839	3 844 862	0	1 046 961	**6 682 111**
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	34 118	145 640	69 134	417 047	**2 288 292**
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	127 007	3 877 919	68 193	1 012 546	**8 929 318**
Bästa skattning totalt – netto	R0270	39 173	222 301	68 193	498 144	**2 799 953**
Riskmarginal	R0280	8 478	10 249	5 774	16 872	**112 881**
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290					
Bästa skattning	R0300					
Riskmarginal	R0310					
Försäkringstekniska avsättningar – totalt						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	135 485	3 888 168	73 967	1 029 417	**9 042 199**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330	87 834	3 655 618	0	514 402	**6 129 365**
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340	47 651	232 551	73 967	515 015	**2 912 834**

S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår Z0020 (1) Skadeår

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)

		Utvecklingsår													
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Föregående	R0100	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	293 310	R0100	293 310	293 310
N-9	R0160	539 239	399 330	150 833	146 619	77 203	26 770	13 590	17 542	7 233	33 118		R0160	33 118	1 411 479
N-8	R0170	518 645	446 351	149 994	50 163	22 622	15 351	30 940	4 441	14 747			R0170	14 747	1 253 253
N-7	R0180	453 424	368 174	145 662	43 863	23 974	25 715	15 076	10 934				R0180	10 934	1 086 823
N-6	R0190	495 860	740 579	282 745	83 712	49 544	32 201	17 613					R0190	17 613	1 702 254
N-5	R0200	692 749	569 974	141 141	75 880	41 883	44 531						R0200	44 531	1 566 158
N-4	R0210	672 109	513 468	205 450	114 406	28 805							R0210	28 805	1 534 237
N-3	R0220	686 102	329 768	174 603	48 988								R0220	48 988	1 239 461
N-2	R0230	698 398	432 624	111 985									R0230	111 985	1 243 007
N-1	R0240	802 955	576 792										R0240	576 792	1 379 748
N	R0250	1 042 922											R0250	1 042 922	1 042 922
													Totalt R0260	**2 223 745**	**13 752 652**

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

		Utvecklingsår												Årets slut (diskonterade data)
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Föregående	R0100	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	3 549 812	R0100	3 205 621
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	437 257	436 474	485 381	431 595		R0160	382 382
N-8	R0170	0	0	0	0	0	453 705	391 233	400 456	368 844			R0170	318 838
N-7	R0180	0	0	0	0	519 976	435 608	394 178	366 914				R0180	309 266
N-6	R0190	0	0	0	494 798	418 341	378 266	358 593					R0190	295 356
N-5	R0200	0	0	1 002 930	917 769	875 612	633 373						R0200	523 998
N-4	R0210	0	803 505	590 741	478 724	450 072							R0210	372 351
N-3	R0220	1 328 591	870 425	572 091	473 673								R0220	383 263
N-2	R0230	1 276 476	717 911	570 892									R0230	481 579
N-1	R0240	1 505 143	784 221										R0240	680 822
N	R0250	1 421 357											R0250	1 305 672
													Totalt R0260	**8 259 147**

S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar, forts.

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår Z0020 (2) Försäkringsår

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)

		Utvecklingsår													
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Föregående	R0100	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	491	R0100	491	491
N-9	R0160	61 622	242 102	75 593	30 815	14 094	12 048	12 540	8 404	2 171	6 824		R0160	6 824	466 212
N-8	R0170	118 481	269 323	170 575	56 046	44 679	28 097	10 218	2 781	1 240			R0170	1 240	701 440
N-7	R0180	74 172	126 148	58 401	9 373	10 455	5 552	4 284	2 697				R0180	2 697	291 082
N-6	R0190	52 877	199 810	105 148	42 423	22 878	9 248	3 541					R0190	3 541	435 924
N-5	R0200	40 581	142 684	57 429	22 552	12 420	6 731						R0200	6 731	282 398
N-4	R0210	21 347	169 533	77 627	37 824	10 543							R0210	10 543	316 873
N-3	R0220	41 493	147 982	52 867	18 935								R0220	18 935	261 278
N-2	R0230	109 101	183 765	50 305									R0230	50 305	343 171
N-1	R0240	52 948	178 364										R0240	178 364	231 312
N	R0250	60 161											R0250	60 161	60 161
													Totalt R0260	**339 831**	**3 390 343**

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

		Utvecklingsår												
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		Årets slut (diskonterade data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Föregående	R0100	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	19 443	R0100	18 948
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	16 607	8 911	10 422	5 264		R0160	5 020
N-8	R0170	0	0	0	0	0	33 606	24 262	24 251	22 199			R0170	21 078
N-7	R0180	0	0	0	0	18 809	16 695	12 558	8 997				R0180	8 501
N-6	R0190	0	0	0	52 803	30 346	18 438	15 226					R0190	14 482
N-5	R0200	0	0	164 860	137 978	67 033	20 532						R0200	19 802
N-4	R0210	0	260 525	183 468	63 340	50 976							R0210	49 992
N-3	R0220	335 830	253 254	102 213	67 506								R0220	66 540
N-2	R0230	213 296	152 345	99 400									R0230	98 262
N-1	R0240	272 552	177 542										R0240	176 292
N	R0250	234 139											R0250	232 340
													Totalt R0260	**711 256**

S.23.01.01: Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	**200 000**	200 000	X		X
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			X		X
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			X		X
Efterställda medlemskonton	R0050		X			
Överskottsmedel	R0070			X	X	X
Preferensaktier	R0090		X			
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		X			
Avstämningsreserv	R0130	**3 279 146**	3 279 146	X	X	X
Efterställda skulder	R0140		X			
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	**0**	X	X	X	0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220		X	X	X	X
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	**3 479 146**	3 479 146			**0**
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		X	X		X
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		X	X		X
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		X	X		
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		X	X		
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		X	X		X
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		X	X		
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		X	X		X
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		X	X		
Annat tilläggskapital	R0390		X	X		
Sammanlagt tilläggskapital	R0400		X	X		
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	**3 479 146**	3 479 146			0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	**3 479 146**	3 479 146			X
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	**3 479 146**	3 479 146			0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	**3 479 146**	3 479 146			X
Solvenskapitalkrav	R0580	**1 571 945**				
Minimikapitalkrav	R0600	**707 375**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	**221,3274%**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	**491,8387%**				

Avstämningsreserv		C0060
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	4 454 146
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	975 000
Andra primärkapitalposter	R0730	200 000
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	3 279 146
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	175 071
Total EPIFP	R0790	**175 071**

S.25.02.21: Solvenskapitalkrav – för företag som använder standardformeln och partiell intern modell

Komponentens unika nummer	Komponentbeskrivning	Beräkning av solvenskapitalkravet	Modellerat belopp	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
C0010	C0020	C0030	C0070	C0090	C0120
1	Marknadsrisk	1 149 002	1 149 002		
2	Motpartsrisk	131 414	0		
3	Teckningsrisk vid livförsäkring	39 833	0		
4	Teckningsrisk vid sjukförsäkring	262 376	203 119		
5	Teckningsrisk vid skadeförsäkring	841 374	787 618		
6	Teckningsrisk vid immateriell tillgångsrisk	0	0		
7	Operativ risk	261 385	0		
9	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (negativt belopp)	-416 852	0		

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Summa odiversifierade komponenter	R0110	2 268 532
Diversifiering	R0060	-696 587
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	1 571 945
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	**1 571 945**
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i försäkringstekniska avsättningar	R0300	
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i uppskjutna skatter	R0310	-416 852
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för separata fonder (andra än de som är knutna till verksamhet som bedrivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG (övergångsregler))	R0420	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010
$Minimikapitalkrav_{NL}$ Resultat	R0010	916 775

		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	182 128	747 128
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	652 188	384 147
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	92 213	36 388
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	40 990	117 009
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	64 995	132 971
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	868 346	4 094 920
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	719 736	215 980
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	2 401	1 858
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	2 300	2 473
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	3 169	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	39 173	2 901
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	222 301	5 107
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	68 193	17 999
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	498 144	350 107

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
$Minimikapitalkrav_{L}$ Resultat	R0200	129 585

		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	X
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	0	X
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	0	X
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	255 394	X
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	X	177 458 907

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	1 046 360
Solvenskapitalkrav	R0310	1 571 945
Högsta minimikapitalkrav	R0320	707 375
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	392 986
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	707 375
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	39 774
Minimikapitalkrav	R0400	**707 375**

Agria Djurförsäkring

Bilaga 1.3: Agria Djurförsäkring

Följande kvantitativa rapportblanketter återfinns i det följande för Agria:

- **S.02.01.02: Balansräkning** 172
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Skadeförsäkring)** 174
- **S.05.02.01: Premier, ersättningar och kostnader per land (Skadeförsäkring)** 177
- **S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring** 178
- **S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar** 181
- **S.23.01.01: Kapitalbas** 182
- **S.25.02.21: Solvenskapitalkrav – för företag som använder standardformeln och partiell intern modell** 183
- **S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet** 184

Förklaringar:

⨯ markerar att cellen ej är avsedd för kvantitativ data

Alla belopp i tkr om inte annat anges

S.02.01.02: Balansräkning

		Solvens II - värde
Tillgångar		**C0010**
Goodwill	R0010	X
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	X
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	16 394
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 619 063
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	157 062
Aktier	R0100	
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	967 687
Statsobligationer	R0140	116 961
Företagsobligationer	R0150	850 726
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	476 878
Derivat	R0190	13 236
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	4 200
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	1 592
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	1 592
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	1 592
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	26 513
Återförsäkringsfordringar	R0370	51
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	163 058
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	397 766
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	18 611
Summa tillgångar	R0500	**2 243 048**

S.02.01.02: Balansräkning, forts.

		Solvens II - värde
Skulder		**C0010**
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	693 778
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	693 778
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	657 916
Riskmarginal	R0550	35 862
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	
Riskmarginal	R0590	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	
Riskmarginal	R0680	
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	2 417
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	116 545
Derivat	R0790	10 126
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	9 536
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	26 702
Återförsäkringsskulder	R0830	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	111 551
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	43 591
Summa skulder	R0900	**1 014 247**
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	**1 228 802**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0140						
Netto	R0200						
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0240						
Netto	R0300						
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0340						
Netto	R0400						
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0440						
Netto	R0500						
Uppkomna kostnader	R0550						
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	X	X
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	X	X

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren - Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110	3 917 447	14 497				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0140	2 800	1 358				
Netto	R0200	3 914 647	13 139				
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210	3 778 341	13 603				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0240	2 800	1 358				
Netto	R0300	3 775 541	12 245				
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310	2 571 527	660				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0340	0	-3 251				
Netto	R0400	2 571 527	3 911				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0440	0	0				
Netto	R0500	0	0				
Uppkomna kostnader	R0550	1 146 987	6 305				
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	X	X
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	X	X

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren - Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				
		Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	Totalt
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst						
Brutto - direkt försäkring	R0110	X	X	X	X	**3 931 944**
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	X	X	X	X	
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130					
Återförsäkrares andel	R0140					**4 158**
Netto	R0200					**3 927 786**
Intjänade premier						
Brutto - direkt försäkring	R0210	X	X	X	X	**3 791 944**
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	X	X	X	X	
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230					
Återförsäkrares andel	R0240					**4 158**
Netto	R0300					**3 787 786**
Inträffade skadekostnader						
Brutto - direkt försäkring	R0310	X	X	X	X	**2 572 187**
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	X	X	X	X	
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330					
Återförsäkrares andel	R0340					**-3 251**
Netto	R0400					**2 575 438**
Ändringar inom övriga avsättningar						
Brutto - direkt försäkring	R0410	X	X	X	X	**0**
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420	X	X	X	X	
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430					
Återförsäkrares andel	R0440					**0**
Netto	R0500					**0**
Uppkomna kostnader	R0550					**1 153 292**
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	**0**
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	**1 153 292**

S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land – Skadeförsäkring

		Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) – skadeförsäkringsförpliktelser				
	R0010	×	×	(GB) Storbritannien	(NO) Norge	(DK) Danmark	(FI) Finland	(FR) Frankrike
		C0080	C0140	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	2 373 648	**3 931 944**	736 200	530 146	221 478	64 933	5 539
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120							
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130							
Återförsäkrares andel	R0140	2 570	**4 158**	0	230	1 177	181	0
Netto	R0200	2 371 078	**3 927 786**	736 200	529 916	220 301	64 752	5 539
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	2 332 158	**3 791 944**	700 468	501 843	201 792	52 613	3 070
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220							
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230							
Återförsäkrares andel	R0240	2 570	**4 158**	0	230	1 177	181	0
Netto	R0300	2 329 588	**3 787 786**	700 468	501 613	200 615	52 432	3 070
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	1 579 498	**2 572 187**	454 198	350 310	144 185	40 858	3 138
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320							
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330							
Återförsäkrares andel	R0340	0	**-3 251**	0	0	-3 251	0	0
Netto	R0400	1 579 498	**2 575 438**	454 198	350 310	147 436	40 858	3 138
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	**0**	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420							
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430							
Återförsäkrares andel	R0440	0	**0**	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	**0**	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	663 631	**1 153 292**	257 971	118 481	63 930	29 752	19 527
Övriga kostnader	R1200	×	**0**	×	×	×	×	×
Totala kostnader	R1300	×	**1 153 292**	×	×	×	×	×

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					
		Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
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						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140						
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150						
Skadeavsättningar							
Brutto	R0160						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240						
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250						
Bästa skattning totalt – brutto	R0260						
Bästa skattning totalt – netto	R0270						
Riskmarginal	R0280						
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290						
Bästa skattning	R0300						
Riskmarginal	R0310						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpass-ning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330						
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340						

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, forts.

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					
		Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Premieavsättningar							
Brutto	R0060	340 445	6 999				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-335	-164				
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	340 780	7 163				
Skadeavsättningar							
Brutto	R0160	298 267	12 204				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0	2 091				
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	298 267	10 114				
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	638 713	19 203				
Bästa skattning totalt – netto	R0270	639 047	17 276				
Riskmarginal	R0280	35 218	644				
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkrings-tekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290						
Bästa skattning	R0300						
Riskmarginal	R0310						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	673 930	19 848				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motparts-fallissemang – totalt	R0330	-335	1 927				
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340	674 265	17 921				

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, forts.

		Beviljad icke-proportionell återförsäkring				
		Icke-proportionell sjukåter-försäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	Total skade-försäkrings-förpliktelse
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010					**0**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal						
Bästa skattning						
Premieavsättningar						
Brutto	R0060					**347 444**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140					**-498**
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150					**347 942**
Skadeavsättningar						
Brutto	R0160					**310 472**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240					**2 091**
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250					**308 381**
Bästa skattning totalt – brutto	R0260					**657 916**
Bästa skattning totalt – netto	R0270					**656 324**
Riskmarginal	R0280					**35 862**
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290					
Bästa skattning	R0300					
Riskmarginal	R0310					
Försäkringstekniska avsättningar – totalt						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320					**693 778**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330					**1 592**
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340					**692 186**

S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår Z0020 (1) Skadeår

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											1
N-9	R0160	862 561	75 942	2 621	270	874	18	2	-5	1	10	
N-8	R0170	993 263	106 866	2 841	1 230	541	47	-22	18	5		
N-7	R0180	1 183 626	115 131	3 751	1 253	447	837	175	158			
N-6	R0190	1 276 405	133 568	4 137	1 675	1 710	126	38				
N-5	R0200	1 399 000	136 512	3 877	1 304	473	1 092					
N-4	R0210	1 514 739	154 725	8 652	1 499	530						
N-3	R0220	1 695 382	189 204	4 907	1 188							
N-2	R0230	1 877 341	180 455	5 097								
N-1	R0240	2 088 145	200 399									
N	R0250	2 353 203										

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
	R0100	1	1
	R0160	10	942 296
	R0170	5	1 104 791
	R0180	158	1 305 379
	R0190	38	1 417 659
	R0200	1 092	1 542 259
	R0210	530	1 680 145
	R0220	1 188	1 890 681
	R0230	5 097	2 062 893
	R0240	200 399	2 288 544
	R0250	2 353 203	2 353 203
Totalt	R0260	**2 561 721**	**16 587 850**

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											323
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	119	119	116	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	6	22	14	14		
N-7	R0180	0	0	0	0	4 961	1 578	1 392	1 523			
N-6	R0190	0	0	0	3 066	1 448	1 315	914				
N-5	R0200	0	0	9 454	10 014	9 873	885					
N-4	R0210	0	18 949	5 523	3 999	2 746						
N-3	R0220	233 189	10 541	3 515	698							
N-2	R0230	237 327	17 461	11 120								
N-1	R0240	244 568	14 868									
N	R0250	277 350										

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
	R0100	323
	R0160	116
	R0170	14
	R0180	1 523
	R0190	914
	R0200	885
	R0210	2 745
	R0220	698
	R0230	11 110
	R0240	14 857
	R0250	277 289
Totalt	R0260	**310 472**

S.23.01.01: Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	**40 000**	40 000	X		X
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			X		X
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			X		X
Efterställda medlemskonton	R0050		X			
Överskottsmedel	R0070			X	X	X
Preferensaktier	R0090		X			
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		X			
Avstämningsreserv	R0130	**1 188 802**	1 188 802	X	X	X
Efterställda skulder	R0140		X			
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	**0**	X	X	X	0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220		X	X	X	X
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	**1 228 802**	1 228 802			**0**
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		X	X		X
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		X	X		X
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		X	X		
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		X	X		
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		X	X		X
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		X	X		
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		X	X		X
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		X	X		
Annat tilläggskapital	R0390		X	X		
Sammanlagt tilläggskapital	R0400		X	X		
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	**1 228 802**	1 228 802			0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	**1 228 802**	1 228 802			X
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	**1 228 802**	1 228 802			0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	**1 228 802**	1 228 802			X
Solvenskapitalkrav	R0580	**692 747**				
Minimikapitalkrav	R0600	**311 736**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	**177,3809%**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	**394,1798%**				

Avstämningsreserv		C0060
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	1 228 802
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
Andra primärkapitalposter	R0730	40 000
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	1 188 802
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	267 228
Total EPIFP	R0790	**267 228**

S.25.02.21: Solvenskapitalkrav – för företag som använder standardformeln och partiell intern modell

Komponentens unika nummer	Komponentbeskrivning	Beräkning av solvenskapitalkravet	Modellerat belopp	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
C0010	C0020	C0030	C0070	C0090	C0120
1	Marknadsrisk	154 531	154 531		
2	Motpartsrisk	33 671	0		
3	Teckningsrisk vid livförsäkring	0	0		
4	Teckningsrisk vid sjukförsäkring	0	0		
5	Teckningsrisk vid skadeförsäkring	695 977	669 574		
6	Teckningsrisk vid immateriell tillgångsrisk	0	0		
7	Operativ risk	113 758	0		
9	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (negativt belopp)	-188 611	0		

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Summa odiversifierade komponenter	R0110	809 328
Diversifiering	R0060	-116 580
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	692 747
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	**692 747**
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i försäkringstekniska avsättningar	R0300	
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i uppskjutna skatter	R0310	-188 611
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för separata fonder (andra än de som är knutna till verksamhet som bedrivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG (övergångsregler))	R0420	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010
$Minimikapitalkrav_{NL}$ Resultat	R0010	357 167

		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	0	0
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	0	0
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	0	0
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	639 047	3 914 686
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	17 276	13 098
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	0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
$Minimikapitalkrav_{L}$ Resultat	R0200	0

		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	X
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	0	X
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	0	X
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	0	X
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	X	0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	357 167
Solvenskapitalkrav	R0310	692 747
Högsta minimikapitalkrav	R0320	311 736
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	173 187
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	311 736
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	26 875
Minimikapitalkrav	R0400	**311 736**

Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB

Bilaga 1.4: Länsförsäkringar Gruppliv

Följande kvantitativa rapportblanketter återfinns i det följande för Länsförsäkringar Gruppliv:

- **S.02.01.02: Balansräkning** 186
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Livförsäkring)** 188
- **S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring** 189
- **S.23.01.22: Kapitalbas** 191
- **S.25.01.01: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln** 193
- **S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet** 194

Förklaringar:

⨯ markerar att cellen ej är avsedd för kvantitativ data

Alla belopp i tkr om inte annat anges

S.02.01.02: Balansräkning

		Solvens II - värde
Tillgångar		C0010
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	331
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	250 265
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	
Aktier	R0100	
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	160 841
Statsobligationer	R0140	13 612
Företagsobligationer	R0150	147 229
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	88 046
Derivat	R0190	1 379
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	-160
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	-160
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-160
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	52 486
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	66 086
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	43 547
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	469
Summa tillgångar	**R0500**	**413 024**

S.02.01.02: Balansräkning, forts.

		Solvens II - värde
Skulder		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Riskmarginal	R0550	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	
Riskmarginal	R0590	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	43 787
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	43 787
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	39 617
Riskmarginal	R0680	4 170
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	19 594
Derivat	R0790	454
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	130 309
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	64 424
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	1 738
Summa skulder	**R0900**	**260 306**
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	**R1000**	**152 719**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Livförsäkring

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser			
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring
		C0210	C0220	C0230	C0240
Premieinkomst					
Brutto	R1410				291 202
Återförsäkrares andel	R1420				434
Netto	R1500	X	X	X	290 768
Intjänade premier					
Brutto	R1510				291 202
Återförsäkrares andel	R1520				434
Netto	R1600	X	X	X	290 768
Inträffade skadekostnader					
Brutto	R1610				152 694
Återförsäkrares andel	R1620				0
Netto	R1700	X	X	X	152 694
Ändringar inom övriga avsättningar					
Brutto	R1710				-8 433
Återförsäkrares andel	R1720				0
Netto	R1800	X	X	X	-8 433
Uppkomna kostnader	**R1900**				67 142
Övriga kostnader	**R2500**	X	X	X	X
Totala kostnader	**R2600**	X	X	X	X

				Livåterförsäkringsförpliktelser		
		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	Totalt
		C0250	**C0260**	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst						
Brutto	R1410					**291 202**
Återförsäkrares andel	R1420					**434**
Netto	R1500	X	X	X	X	**290 768**
Intjänade premier						
Brutto	R1510					**291 202**
Återförsäkrares andel	R1520					**434**
Netto	R1600	X	X	X	X	**290 768**
Inträffade skadekostnader						
Brutto	R1610					**152 694**
Återförsäkrares andel	R1620					**0**
Netto	R1700	X	X	X	X	**152 694**
Ändringar inom övriga avsättningar						
Brutto	R1710					**-8 433**
Återförsäkrares andel	R1720					**0**
Netto	R1800	X	X	X	X	**-8 433**
Uppkomna kostnader	**R1900**					**67 142**
Övriga kostnader	**R2500**	X	X	X	X	**0**
Totala kostnader	**R2600**	X	X	X	X	**67 142**

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

			Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring		
		Försäkring med rätt till överskott		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010			X	X	0	X	X
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			X	X		X	X
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal								
Bästa skattning								
Bästa skattning, brutto	R0030		X			X	39 617	
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		X			X	-160	
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		X			X	39 777	
Riskmarginal	R0100			X	X	4 170	X	X
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110			X	X		X	X
Bästa skattning	R0120		X			X		
Riskmarginal	R0130			X	X		X	X
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200			X	X	**43 787**	X	X

					Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010			**0**		X	X
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					X	X
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030			**39 617**	X		
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			**-160**	X		
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090			**39 777**	X		
Riskmarginal	R0100			**4 170**		X	X
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110					X	X
Bästa skattning	R0120				X		
Riskmarginal	R0130					X	X
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200			**43 787**		X	X

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring, forts.

		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0190	C0200	C0210
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	R0020			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal				
Bästa skattning				
Bästa skattning, brutto	R0030			
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090			
Riskmarginal	R0100			
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110			
Bästa skattning	R0120			
Riskmarginal	R0130			
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200			

S.23.01.22: Kapitalbas

		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	28 000	28 000	X		X
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			X	0	X
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			X		X
Efterställda medlemskonton	R0050		X			
Överskottsmedel	R0070			X	X	X
Preferensaktier	R0090		X			
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		X			
Avstämningsreserv	R0130	124 719	124 719	X	X	X
Efterställda skulder	R0140		X			
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0	X	X	X	0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220		X	X	X	X
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230			0	0	0
Totalt primärkapital efter avdrag	**R0290**	**152 719**	**152 719**	**0**	**0**	**0**
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		X	X		X
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		X	X		X
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		X	X		
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		X	X		
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		X	X		X
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		X	X		
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		X	X		X
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		X	X		
Annat tilläggskapital	R0390		X	X		
Sammanlagt tilläggskapital	**R0400**		X	X		
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	152 719	152 719			0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	152 719	152 719			X
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	152 719	152 719			0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	152 719	152 719			X
Solvenskapitalkrav	**R0580**	**54 589**				
Minimikapitalkrav	**R0600**	**39 774**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	**R0620**	**279,7615%**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	**R0640**	**383,9632%**				

S.23.01.22: Kapitalbas, forts.

		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	152 719
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
Andra primärkapitalposter	R0730	28 000
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	124 719
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	42 481
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
Total EPIFP	R0790	**42 481**

S.25.01.01: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	31 430		
Motpartsrisk	R0020	3 158		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	40 021		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	0		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0		
Diversifiering	R0060	-16 806		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	57 803		

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Operativ risk	R0130	11 648
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-14 863
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	54 589
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	**54 589**
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	

S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010
$Minimikapitalkrav_{NL}$ Resultat	R0010	0

		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	0	0
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	0	0
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	0	0
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	0	0
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	0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
$Minimikapitalkrav_{L}$ Resultat	R0200	125 057

		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	39 777	×
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	×	177 458 907

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	125 057
Solvenskapitalkrav	R0310	54 589
Högsta minimikapitalkrav	R0320	24 565
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	13 647
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	24 565
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	39 774
Minimikapitalkrav	R0400	**39 774**

Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB

Bilaga 1.5: Länsförsäkringar Fondliv

Följande kvantitativa rapportblanketter återfinns i det följande för Länsförsäkringar Fondliv:

- **S.02.01.02: Balansräkning** 196
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Skadeförsäkring)** 198
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Livförsäkring)** 201
- **S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring** 202
- **S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring** 204
- **S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar** 207
- **S.23.01.01: Kapitalbas** 208
- **S.25.02.21: Solvenskapitalkrav – för företag som använder standardformeln och partiell intern modell** 209
- **S.28.02.01: Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet** 210

Förklaringar:

⨯ markerar att cellen ej är avsedd för kvantitativ data

Alla belopp i tkr om inte annat anges

S.02.01.02: Balansräkning

		Solvens II - värde
Tillgångar		**C0010**
Goodwill	R0010	X
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	X
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	27 149
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	46 323
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	5 498 125
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	
Aktier	R0100	391 685
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	391 685
Obligationer	R0130	3 023 177
Statsobligationer	R0140	298 304
Företagsobligationer	R0150	2 724 872
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	2 059 077
Derivat	R0190	24 186
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	154 563 330
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	64 148
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	64 148
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	64 078
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	69
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	3 427
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	680 862
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	833 163
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	106 108
Summa tillgångar	R0500	**161 822 635**

S.02.01.02: Balansräkning, forts.

		Solvens II - värde
Skulder		**C0010**
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	43 430
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Riskmarginal	R0550	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	43 430
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	32 407
Riskmarginal	R0590	11 023
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	4 632 223
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	512 511
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	352 549
Riskmarginal	R0640	159 963
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	4 119 711
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	4 025 422
Riskmarginal	R0680	94 290
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	144 755 663
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	142 171 105
Riskmarginal	R0720	2 584 557
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	3 700
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	64 148
Uppskjutna skatteskulder	R0780	
Derivat	R0790	7 342
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	44 014
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	149 009
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	504 032
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	134 018
Summa skulder	R0900	**150 337 579**
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	**11 485 056**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110		18 094				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0140		0				
Netto	R0200		18 094				
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210		18 094				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0240		0				
Netto	R0300		18 094				
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310		8 877				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0340		0				
Netto	R0400		8 877				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410		0				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0440		0				
Netto	R0500		0				
Uppkomna kostnader	R0550		27 101				
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	X	X
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	X	X

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0140						
Netto	R0200						
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0240						
Netto	R0300						
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0340						
Netto	R0400						
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0440						
Netto	R0500						
Uppkomna kostnader	R0550						
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	X	X
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	X	X

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				
		Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	Totalt
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst						
Brutto – direkt försäkring	R0110	X	X	X	X	**18 094**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	X	X	X	X	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130					
Återförsäkrares andel	R0140					**0**
Netto	R0200					**18 094**
Intjänade premier						
Brutto – direkt försäkring	R0210	X	X	X	X	**18 094**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	X	X	X	X	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230					
Återförsäkrares andel	R0240					**0**
Netto	R0300					**18 094**
Inträffade skadekostnader						
Brutto – direkt försäkring	R0310	X	X	X	X	**8 877**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	X	X	X	X	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330					
Återförsäkrares andel	R0340					**0**
Netto	R0400					**8 877**
Ändringar inom övriga avsättningar						
Brutto – direkt försäkring	R0410	X	X	X	X	**0**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	X	X	X	X	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430					
Återförsäkrares andel	R0440					**0**
Netto	R0500					**0**
Uppkomna kostnader	R0550					**27 101**
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	**0**
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	**27 101**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Livförsäkring

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkrings-förpliktelser		
		Sjuk-försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fond-försäkring och index-försäkring	Annan livförsäkring	Skade-livräntor[1]	Livräntor[2]	Sjukförsäk-ring mottagen återförsäkring	Livåter-försäkring	Totalt
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	173 570	428 950	8 837 764	20 084					**9 460 368**
Återförsäkrares andel	R1420	24 220	0	373	693					**25 286**
Netto	R1500	149 350	428 950	8 837 391	19 391					**9 435 082**
Intjänade premier										
Brutto	R1510	173 570	428 950	8 837 764	20 084					**9 460 368**
Återförsäkrares andel	R1520	24 220	0	373	693					**25 286**
Netto	R1600	149 350	428 950	8 837 391	19 391					**9 435 082**
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	81 840	99 066	6 200 426	9 685					**6 391 017**
Återförsäkrares andel	R1620	25 076	0	0	4					**25 080**
Netto	R1700	56 764	99 066	6 200 426	9 681					**6 365 937**
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	0	-516 937	-30 467 557	0					**-30 984 494**
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0					**0**
Netto	R1800	0	-516 937	-30 467 557	0					**-30 984 494**
Uppkomna kostnader	R1900	122 884	32 276	965 632	14 396					**1 135 188**
Övriga kostnader	R2500									**116 607**
Totala kostnader	R2600									**1 251 795**

[1] Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtagande.
[2] Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser.

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

			Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring		
		Försäkring med rätt till överskott		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	X	X	0	X	X
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			X	X		X	X
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal								
Bästa skattning								
Bästa skattning, brutto	R0030	4 019 712	X		142 171 105	X		5 710
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	0	X		0	X		69
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	4 019 712	X		142 171 105	X		5 640
Riskmarginal	R0100	67 115	2 584 557	X	X	27 174	X	X
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110			X	X		X	X
Bästa skattning	R0120		X			X		
Riskmarginal	R0130			X	X		X	X
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	**4 086 827**	**144 755 663**	X	X	**32 884**	X	X

					Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010			**0**	0	X	X
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					X	X
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030			**146 196 527**	X		352 549
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			**69**	X		64 078
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090			**146 196 458**	X		288 470
Riskmarginal	R0100			**2 678 847**	159 963	X	X
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110					X	X
Bästa skattning	R0120				X		
Riskmarginal	R0130					X	X
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200			**148 875 374**	**512 511**	X	X

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring, forts.

		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010			**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			**352 549**
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			**64 078**
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090			**288 470**
Riskmarginal	R0100			**159 963**
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110			
Bästa skattning	R0120			
Riskmarginal	R0130			
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200			**512 511**

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					
		Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010		0				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motparts-fallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Premieavsättningar							
Brutto	R0060		736				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140		0				
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150		736				
Skadeavsättningar							
Brutto	R0160		31 671				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240		0				
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250		31 671				
Bästa skattning totalt – brutto	R0260		32 407				
Bästa skattning totalt – netto	R0270		32 407				
Riskmarginal	R0280		11 023				
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290						
Bästa skattning	R0300						
Riskmarginal	R0310						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320		43 430				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330		0				
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340		43 430				

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, forts.

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					
		Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
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 motparts-fallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Premieavsättningar							
Brutto	R0060						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140						
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150						
Skadeavsättningar							
Brutto	R0160						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240						
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250						
Bästa skattning totalt – brutto	R0260						
Bästa skattning totalt – netto	R0270						
Riskmarginal	R0280						
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290						
Bästa skattning	R0300						
Riskmarginal	R0310						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330						
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340						

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, forts.

		Beviljad icke-proportionell återförsäkring				
		Icke-proportionell sjukåter-försäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	Total skade-försäkrings-förpliktelse
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010					**0**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motparts-fallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal						
Bästa skattning						
Premieavsättningar						
Brutto	R0060					**736**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140					**0**
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150					**736**
Skadeavsättningar						
Brutto	R0160					**31 671**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240					**0**
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250					**31 671**
Bästa skattning totalt – brutto	R0260					**32 407**
Bästa skattning totalt – netto	R0270					**32 407**
Riskmarginal	R0280					**11 023**
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290					
Bästa skattning	R0300					
Riskmarginal	R0310					
Försäkringstekniska avsättningar – totalt						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320					**43 430**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330					**0**
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340					**43 430**

S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår Z0020 (1) Skadeår

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)

		Utvecklingsår													
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Föregående	R0100	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		R0100		
N-9	R0160												R0160		
N-8	R0170												R0170		
N-7	R0180												R0180		
N-6	R0190	33	96	780	188	87	13	39					R0190	39	1 236
N-5	R0200	95	570	565	453	54	57						R0200	57	1 794
N-4	R0210	104	461	1 603	569	587							R0210	587	3 325
N-3	R0220	546	769	1 832	976								R0220	976	4 123
N-2	R0230	249	1 019	2 535									R0230	2 535	3 803
N-1	R0240	157	2 129										R0240	2 129	2 286
N	R0250	180											R0250	180	180
													Totalt R0260	**6 504**	**16 747**

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

		Utvecklingsår												
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		Årets slut (diskonterade data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Föregående	R0100	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		R0100	
N-9	R0160												R0160	
N-8	R0170												R0170	
N-7	R0180												R0180	
N-6	R0190	1 459	1 459	1 459	938	947	934	681					R0190	681
N-5	R0200	3 094	3 094	1 681	1 991	1 937	1 583						R0200	1 583
N-4	R0210	5 235	4 950	3 788	3 219	3 192							R0210	3 192
N-3	R0220	7 827	6 802	4 970	3 673								R0220	3 673
N-2	R0230	9 110	8 091	5 215									R0230	5 215
N-1	R0240	10 300	6 693										R0240	6 693
N	R0250	10 633											R0250	10 633
													Totalt R0260	**31 671**

S.23.01.01: Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	**100 000**	100 000	X		X
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			X		X
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			X		X
Efterställda medlemskonton	R0050		X			
Överskottsmedel	R0070			X	X	X
Preferensaktier	R0090		X			
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		X			
Avstämningsreserv	R0130	**11 057 907**	11 057 907	X	X	X
Efterställda skulder	R0140		X			
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	**27 149**	X	X	X	27 149
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		X	X	X	X
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	**11 185 056**	11 157 907			**27 149**
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		X	X		X
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		X	X		X
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		X	X		
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		X	X		
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		X	X		X
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		X	X		
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		X	X		X
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		X	X		
Annat tilläggskapital	R0390		X	X		
Sammanlagt tilläggskapital	R0400		X	X		
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	**11 185 056**	11 157 907			27 149
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	**11 157 907**	11 157 907			X
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	**11 185 056**	11 157 907			27 149
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	**11 157 907**	11 157 907			X
Solvenskapitalkrav	R0580	**8 137 711**				
Minimikapitalkrav	R0600	**2 034 428**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	**137,4472%**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	**548,4544%**				

Avstämningsreserv		C0060
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	11 485 056
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	300 000
Andra primärkapitalposter	R0730	127 149
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	11 057 907
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
Total EPIFP	R0790	

S.25.02.01: Solvenskapitalkrav – för företag som använder standardformeln och partiell intern modell

Komponentens unika nummer	Komponentbeskrivning	Beräkning av solvenskapitalkravet	Modellerat belopp	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
C0010	C0020	C0030	C0070	C0090	C0120
1	Marknadsrisk	5 771 787	5 770 198		
2	Motpartsrisk	59 166	0		
3	Teckningsrisk vid livförsäkring	4 112 935	0		
4	Teckningsrisk vid sjukförsäkring	236 255	0		
5	Teckningsrisk vid skadeförsäkring	0	0		
6	Teckningsrisk vid immateriell tillgångsrisk	0	0		
7	Operativ risk	161 142	0		
9	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (negativt belopp)	0	0		

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Summa odiversifierade komponenter	R0110	10 341 286
Diversifiering	R0060	-2 203 575
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	8 137 711
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	**8 137 711**
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i försäkringstekniska avsättningar	R0300	
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i uppskjutna skatter	R0310	
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för separata fonder (andra än de som är knutna till verksamhet som bedrivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG (övergångsregler))	R0420	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

S.28.02.01: Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet

		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		Minimikapitalkrav(L, NL) Resultat	Minimikapitalkrav(NL, L)Resultat
		C0010	C0020
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	R0010		5 783

		Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
		Bästa skattning och försäkrings-tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0030	C0040	C0050	C0060
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020			0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030			32 407	18 094
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040			0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050			0	0
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060			0	0
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070			0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080			0	0
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			0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150			0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160			0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170			0	0

S.28.02.01: Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet, forts

		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
		C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200		1 119 449

		Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210		×	3 274 696	×
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220		×	745 016	×
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230		×	142 171 105	×
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		×	294 111	×
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	×		×	50 931 995

S.28.02.01: Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet, forts.

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	1 125 233
Solvenskapitalkrav	R0310	8 137 711
Högsta minimikapitalkrav	R0320	3 661 970
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	2 034 428
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	2 034 428
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	39 774
Minimikapitalkrav	R0400	**2 034 428**

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		C0140	C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	0	1 125 233
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	0	8 137 711
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	0	3 661 970
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	0	2 034 428
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	0	2 034 428
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	26 875	39 774
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	26 875	2 034 428

Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB

Bilaga 1.6: Länsförsäkringar Liv

Följande kvantitativa rapportblanketter återfinns i det följande för Länsförsäkringar Liv:

- **S.02.01.02: Balansräkning** 214
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Skadeförsäkring)** 216
- **S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren (Livförsäkring)** 219
- **S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring** 220
- **S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring** 222
- **S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar** 225
- **S.23.01.01: Kapitalbas** 226
- **S.25.02.01: Solvenskapitalkrav – för företag som använder standardformeln och partiell intern modell** 217
- **S.28.02.01: Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet** 228

Förklaringar:

⨯ markerar att cellen ej är avsedd för kvantitativ data

Alla belopp i tkr om inte annat anges

S.02.01.02: Balansräkning

		Solvens II - värde
Tillgångar		**C0010**
Goodwill	R0010	✕
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	✕
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	11 443
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	117 489 155
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	34 734
Aktier	R0100	2 525 525
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	2 525 525
Obligationer	R0130	70 587 336
Statsobligationer	R0140	21 925 385
Företagsobligationer	R0150	48 661 952
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	36 083 112
Derivat	R0190	6 752 524
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	1 505 923
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	1 301 951
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	3 563 401
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	2 298
Summa tillgångar	R0500	**122 368 247**

S.02.01.02: Balansräkning, forts.

		Solvens II - värde
Skulder		**C0010**
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	176 814
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Riskmarginal	R0550	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	176 814
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	158 354
Riskmarginal	R0590	18 460
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	85 011 130
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	1 580 297
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	1 415 311
Riskmarginal	R0640	164 986
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	83 430 833
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	1 158 090
Bästa skattning	R0670	80 203 218
Riskmarginal	R0680	2 069 525
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	5 674
Pensionsåtaganden	R0760	26 044
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	63 445
Derivat	R0790	4 043 674
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	11 066
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	117 828
Återförsäkringsskulder	R0830	147 520
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	4 604 796
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	180 147
Summa skulder	R0900	**94 388 138**
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	**27 980 109**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110		69 919				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130						
Återförsäkrares andel	R0140		9 814				
Netto	R0200		60 105				
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210		69 919				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230						
Återförsäkrares andel	R0240		9 814				
Netto	R0300		60 105				
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310		24 541				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330						
Återförsäkrares andel	R0340		2 010				
Netto	R0400		22 531				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410		0				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430						
Återförsäkrares andel	R0440		0				
Netto	R0500		0				
Uppkomna kostnader	R0550		37 842				
Övriga kostnader	R1200						
Totala kostnader	R1300						

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
		Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0140						
Netto	R0200						
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0240						
Netto	R0300						
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0340						
Netto	R0400						
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410						
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420						
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	X	X	X	X	X	X
Återförsäkrares andel	R0440						
Netto	R0500						
Uppkomna kostnader	R0550						
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	X	X
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	X	X

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Skadeförsäkring, forts.

		Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				
		Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	Totalt
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst						
Brutto – direkt försäkring	R0110	X	X	X	X	**69 919**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	X	X	X	X	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130					
Återförsäkrares andel	R0140					**9 814**
Netto	R0200					**60 105**
Intjänade premier						
Brutto – direkt försäkring	R0210	X	X	X	X	**69 919**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	X	X	X	X	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230					
Återförsäkrares andel	R0240					**9 814**
Netto	R0300					**60 105**
Inträffade skadekostnader						
Brutto – direkt försäkring	R0310	X	X	X	X	**24 541**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	X	X	X	X	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330					
Återförsäkrares andel	R0340					**2 010**
Netto	R0400					**22 531**
Ändringar inom övriga avsättningar						
Brutto – direkt försäkring	R0410	X	X	X	X	**0**
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	X	X	X	X	
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430					
Återförsäkrares andel	R0440					**0**
Netto	R0500					**0**
Uppkomna kostnader	R0550					**37 842**
Övriga kostnader	R1200	X	X	X	X	**0**
Totala kostnader	R1300	X	X	X	X	**37 842**

S.05.01.02: Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren – Livförsäkring

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkrings-förpliktelser		
		Sjuk-försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fond-försäkring och index-försäkring	Annan livförsäkring	Skade-livräntor[1]	Livräntor[2]	Sjukförsäk-ring mottagen återförsäkring	Livåter-försäkring	Totalt
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	308 935	1 020 202		282 651					**1 611 788**
Återförsäkrares andel	R1420	125 389	5 554		2 318					**133 261**
Netto	R1500	183 546	1 014 648		280 333					**1 478 527**
Intjänade premier										
Brutto	R1510	308 935	1 020 202		282 651					**1 611 788**
Återförsäkrares andel	R1520	125 389	5 554		2 318					**133 261**
Netto	R1600	183 546	1 014 648		280 333					**1 478 527**
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	126 470	4 667 783		105 466					**4 899 719**
Återförsäkrares andel	R1620	2 233	0		0					**2 233**
Netto	R1700	124 237	4 667 783		105 466					**4 897 486**
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	308	-296 577		344					**-295 925**
Återförsäkrares andel	R1720	0	0		0					**0**
Netto	R1800	308	-296 577		344					**-295 925**
Uppkomna kostnader	R1900	91 828	456 521		98 233					**646 582**
Övriga kostnader	R2500	X	X	X	X	X	X	X	X	**0**
Totala kostnader	R2600	X	X	X	X	X	X	X	X	**646 582**

[1] Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtagande.
[2] Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser.

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

			Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring		
		Försäkring med rätt till överskott		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	1 158 090		X	X	0	X	X
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			X	X		X	X
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal								
Bästa skattning								
Bästa skattning, brutto	R0030	80 239 208	X			X		-35 990
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	0	X			X		0
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	80 239 208	X			X		-35 990
Riskmarginal	R0100	2 069 525		X	X	0	X	X
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110			X	X		X	X
Bästa skattning	R0120		X			X		
Riskmarginal	R0130			X	X		X	X
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	**83 466 823**		X	X	**-35 990**	X	X

					Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010			**1 158 090**	0	X	X
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					X	X
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030			**80 203 218**	X		1 415 311
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			**0**	X		0
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090			**80 203 218**	X		1 415 311
Riskmarginal	R0100			**2 069 525**	164 986	X	X
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110					X	X
Bästa skattning	R0120				X		
Riskmarginal	R0130					X	X
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200			**83 430 833**	**1 580 297**	X	X

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring, forts.

		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010			**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			**1 415 311**
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			**0**
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090			**1 415 311**
Riskmarginal	R0100			**164 986**
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110			
Bästa skattning	R0120			
Riskmarginal	R0130			
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200			**1 580 297**

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					
		Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010		0				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motparts-fallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Premieavsättningar							
Brutto	R0060		-3 170				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140		0				
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150		-3 170				
Skadeavsättningar							
Brutto	R0160		161 524				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240		0				
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250		161 524				
Bästa skattning totalt – brutto	R0260		158 354				
Bästa skattning totalt – netto	R0270		158 354				
Riskmarginal	R0280		18 460				
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290						
Bästa skattning	R0300						
Riskmarginal	R0310						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320		176 814				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330		0				
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340		176 814				

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, forts.

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					
		Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
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 motparts-fallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							
Premieavsättningar							
Brutto	R0060						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140						
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150						
Skadeavsättningar							
Brutto	R0160						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240						
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250						
Bästa skattning totalt – brutto	R0260						
Bästa skattning totalt – netto	R0270						
Riskmarginal	R0280						
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290						
Bästa skattning	R0300						
Riskmarginal	R0310						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320						
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330						
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340						

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, forts.

		Beviljad icke-proportionell återförsäkring				
		Icke-proportionell sjukåter-försäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	Total skade-försäkrings-förpliktelse
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010					**0**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motparts-fallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal						
Bästa skattning						
Premieavsättningar						
Brutto	R0060					**-3 170**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140					**0**
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150					**-3 170**
Skadeavsättningar						
Brutto	R0160					**161 524**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240					**0**
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250					**161 524**
Bästa skattning totalt – brutto	R0260					**158 354**
Bästa skattning totalt – netto	R0270					**158 354**
Riskmarginal	R0280					**18 460**
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290					
Bästa skattning	R0300					
Riskmarginal	R0310					
Försäkringstekniska avsättningar – totalt						
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320					**176 814**
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330					**0**
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340					**176 814**

S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår Z0020 (2) Försäkringsår

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											1 613
N-9	R0160	1 583	5 376	9 177	7 658	3 192	1 901	1 922	757	124	65	
N-8	R0170	769	3 063	7 502	6 703	3 279	2 060	1 409	426	1 200		
N-7	R0180	2 016	4 767	8 940	7 038	4 931	1 286	1 573	2 032			
N-6	R0190	2 634	5 547	8 576	3 241	4 114	1 758	1 195				
N-5	R0200	2 327	3 777	5 468	5 257	729	1 553					
N-4	R0210	3 248	2 620	3 932	6 154	5 777						
N-3	R0220	2 287	2 981	5 303	3 490							
N-2	R0230	719	5 528	9 228								
N-1	R0240	477	2 847									
N	R0250	474										

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
	R0100	1 613	1 613
	R0160	65	31 754
	R0170	1 200	26 411
	R0180	2 032	32 584
	R0190	1 195	27 065
	R0200	1 553	19 110
	R0210	5 777	21 731
	R0220	3 490	14 060
	R0230	9 228	15 475
	R0240	2 847	3 324
	R0250	474	474
Totalt	R0260	**29 473**	**193 602**

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											1 662
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 410	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	1 097		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	3 654			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	4 896				
N-5	R0200	0	0	0	0	0	4 137					
N-4	R0210	0	0	0	0	13 499						
N-3	R0220	0	0	0	13 914							
N-2	R0230	0	0	31 174								
N-1	R0240	0	39 342									
N	R0250	46 553										

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
	R0100	1 662
	R0160	1 410
	R0170	1 097
	R0180	3 654
	R0190	4 896
	R0200	4 137
	R0210	13 499
	R0220	13 914
	R0230	31 174
	R0240	39 342
	R0250	46 553
Totalt	R0260	**161 340**

S.23.01.01: Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	**8 000**	8 000	X		X
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			X		X
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			X		X
Efterställda medlemskonton	R0050		X			
Överskottsmedel	R0070	**22 394 162**	22 394 162	X	X	X
Preferensaktier	R0090		X			
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		X			
Avstämningsreserv	R0130	**5 577 947**	5 577 947	X	X	X
Efterställda skulder	R0140		X			
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160		X	X	X	
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		X	X	X	X
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	**27 980 109**	27 980 109			
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		X	X		X
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		X	X		X
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		X	X		
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		X	X		
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		X	X		X
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		X	X		
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		X	X		X
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		X	X		
Annat tilläggskapital	R0390		X	X		
Sammanlagt tilläggskapital	R0400		X	X		
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	**27 980 109**	27 980 109			
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	**27 980 109**	27 980 109			X
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	**27 980 109**	27 980 109			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	**27 980 109**	27 980 109			X
Solvenskapitalkrav	R0580	**13 242 808**				
Minimikapitalkrav	R0600	**3 310 702**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	**211,2853%**				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	**845,1413%**				

Avstämningsreserv		C0060
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	27 980 109
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
Andra primärkapitalposter	R0730	22 402 162
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	5 577 947
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	427 004
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	20 976
Total EPIFP	R0790	**447 979**

S.25.02.01: Solvenskapitalkrav – för företag som använder standardformeln och partiell intern modell

Komponentens unika nummer	Komponentbeskrivning	Beräkning av solvenskapitalkravet	Modellerat belopp	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
C0010	C0020	C0030	C0070	C0090	C0120
1	Marknadsrisk	11 677 585	11 677 355		
2	Motpartsrisk	335 078	0		
3	Teckningsrisk vid livförsäkring	2 830 652	0		
4	Teckningsrisk vid sjukförsäkring	269 599	0		
5	Teckningsrisk vid skadeförsäkring	0	0		
6	Teckningsrisk vid immateriell tillgångsrisk	0	0		
7	Operativ risk	377 245	0		
9	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (negativt belopp)	0	0		

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Summa odiversifierade komponenter	R0110	15 490 160
Diversifiering	R0060	-2 247 351
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	13 242 808
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	**13 242 808**
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i försäkringstekniska avsättningar	R0300	
Belopp/uppskattning för den övergripande förlusttäckningskapaciteten i uppskjutna skatter	R0310	
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för separata fonder (andra än de som är knutna till verksamhet som bedrivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG (övergångsregler))	R0420	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

S.28.02.01: Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet

		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		Minimikapitalkrav(L, NL) Resultat	Minimikapitalkrav(NL, L)Resultat
		C0010	C0020
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	R0010		25 853

		Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0030	C0040	C0050	C0060
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020			0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030			158 354	60 106
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040			0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050			0	0
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060			0	0
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070			0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080			0	0
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			0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150			0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160			0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170			0	0

		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
		C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200		2 908 627

		Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210		×	78 341 456	×
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220		×	3 055 841	×
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230		×	0	×
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		×	1 379 321	×
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	×		×	199 901 315

S.28.02.01: Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet, forts.

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	2 934 480
Solvenskapitalkrav	R0310	13 242 808
Högsta minimikapitalkrav	R0320	5 959 264
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	3 310 702
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	3 310 702
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	39 774
Minimikapitalkrav	R0400	**3 310 702**

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

		Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		C0140	C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	0	2 934 480
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	0	13 242 808
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	0	5 959 264
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	0	3 310 702
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	0	3 310 702
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	26 875	39 774
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	26 875	3 310 702

Produktion: Länsförsäkringar AB i samarbete med Springtime-Intellecta.

Länsförsäkringar