



Sammanfattning

A. Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Kalmar län är ett ömsesidigt försäkringsbolag, vilket innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av sak-, liv-, hälsa-, djur- samt bank- och fondtjänster. Bolaget visar för 2019 positiva resultat för både försäkringsrörelsen (före avsättning till återbäring) och kapitalförvaltningen.

Försäkringsrörelsen uppvisar en totalkostnadsprocent om 96,5 (101,9) procent och kapitalförvaltningen en totalavkastning på 14,7 (3,5) procent. Bolagets styrelse har beslutat om återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2019. Samtliga siffror inom parentes avser jämförelseåret 2018. Utbredningen i samhället av COVID - 19, det så kallade Coronaviruset under 2020, påverkar såväl Länsförsäkringar Kalmar län som bolagets kunder. Bolaget har sen tidigare upprättat kontinuitet- och krishanteringsplaner för att hantera situationer som denna. Stresstester som utförts visar att även i de värsta scenarierna så bibehålls kapitalet på en god nivå.

B. Företagsstyrningssystemet

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. Företagsstyrningssystemet tar även sikte på vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns internrevisor, regelefterlevnads- och riskhanteringsfunktionen. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

C. Riskprofil

Skadeförsäkringsriskerna är väl balanserade och återförsäkras i relativt hög utsträckning genom det med övriga länsförsäkringsbolag gemensamt ägda servicebolaget Länsförsäkringar AB. Den största delen av riskerna, mätt som kapitalkrav, utgörs av marknadsrisk, där aktierisk med ca 90 % utgör merparten av kapitalkravet inom marknadsrisk. Betydande koncentration finns mot det strategiska innehavet i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter AB, men placeringstillgångarna är i övrigt väl diversifierade. Riskerna till följd av förmedlad affär inom framför allt bank- och fondtjänster är begränsade till en andel av provisionerna för de förmedlade affärerna.

D. Värdering för solvensändamål

Som huvudprincip värderas bolagets tillgångar i solvensbalansräkning till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella

redovisningen tillämpar bolaget för sin värdering så kallad lagbegränsad IFRS. I samband med upprättade av Solvens 2-balansräkning sker omvärdering av posterna aktier i dotterbolag, återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader och försäkringstekniska avsättningar.

E. Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Kapitalbasen i Länsförsäkringar Kalmar län består endast av primärkapitalnivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Materiella förändringar under året

Under 2019 fattade styrelsen beslut om att från och med 1 januari 2020 kommer bolaget bedriva skadedjur- och besiktningsverksamhet i egen regi. Dessa moment utfördes tidigare åt bolagets kunder av extern part. Detta innebär att bolaget årligen kommer att genomföra cirka 10 000 besök hos kund där man kan leverera unika kundupplevelser. Syftet är att i betydligt högre utsträckning skapa förutsättningar att genom fysiska kundmöten stärka bolagets varumärke. Som länets ledande försäkringsbolag är det för bolaget vidkommande också naturligt att äga och utveckla försäkringsaffären kopplat till skadedjur. Bedömningen är mot bakgrund av ovanstående att bolaget genom att återta besiktning och saneringsverksamheten i egen regi ytterligare stärker dess ställning som det ledande finansiella företaget i Kalmar län.

Innehållsförteckning

A. Verksamhet och resultat.....	- 6 -
A.1 Verksamhet.....	- 6 -
A.2 Försäkringsresultat.....	- 7 -
A.3 Investeringsresultat	- 8 -
A.4 Resultat från övriga verksamheter	- 10 -
A.5 Övrig information.....	- 10 -
B. Företagsstyrningssystemet	- 11 -
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	- 11 -
B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen	- 11 -
B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet	- 13 -
B.1.3 Efterlevnad av aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten.....	- 14 -
B.1.4 Ersättningsprinciper.....	- 14 -
B.1.5 Materiella transaktioner	- 15 -
B.2 Lämplighetskrav	- 15 -
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning.....	- 16 -
B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	- 16 -
B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen	- 19 -
B.4 Internkontrollsystem.....	- 20 -
B.5 Internrevisionsfunktion	- 21 -
B.6 Aktuariiefunktion	- 21 -
B.7 Uppdragsavtal.....	- 22 -
B.8 Övrig information.....	- 23 -
C. Riskprofil.....	- 24 -
C.1 Teckningsrisk	- 25 -
C.1.1 Riskexponering	- 25 -
C.1.2 Riskreduceringstekniker	- 27 -
C.1.3 Riskkänslighet	- 28 -
C.2 Marknadsrisk.....	- 28 -
C.2.1 Riskexponering	- 28 -
C.2.2 Riskkoncentration	- 30 -
C.2.3 Riskreduceringstekniker	- 30 -
C.2.4 Riskkänslighet	- 31 -

C.3 Kreditrisk	- 31 -
C.3.1 Riskexponering	- 32 -
C.3.2 Riskkoncentration	- 32 -
C.3.3 Riskreduceringstekniker	- 32 -
C.3.4 Riskkänslighet	- 32 -
C.4 Likviditetsrisk	- 33 -
C.4.1 Riskexponering	- 33 -
C.4.2 Riskkoncentration	- 33 -
C.4.3 Riskreduceringstekniker	- 33 -
C.4.4 Riskkänslighet	- 34 -
C.5 Operativ risk	- 34 -
C.5.1 Riskexponering	- 34 -
C.5.2 Riskkoncentration	- 35 -
C.5.3 Riskreduceringstekniker	- 35 -
C.6 Övriga materiella risker	- 36 -
C.6.1 Riskexponering	- 36 -
C.6.2 Riskkoncentration	- 36 -
C.6.3 Riskreduceringstekniker	- 37 -
C.6.4 Riskkänslighet	- 37 -
C.7 Övriga information.....	- 37 -
D. Värdering för solvensändamål	- 38 -
D.1 Tillgångar.....	- 38 -
D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen	- 38 -
D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	- 39 -
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	- 43 -
D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar.....	- 43 -
D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	- 50 -
D.3 Andra skulder.....	- 53 -
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	- 54 -
D.4.1 Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier.....	- 55 -
D.4.2 Innehav av aktier i LFK Finans AB och dess underliggande tillgångar	- 55 -
D.5 Övrig information.....	- 55 -
E. Finansiering	- 56 -
E.1 Kapitalbas.....	- 56 -

E.1.1	Mål och principer för kapitalbasen	- 56 -
E.1.2	Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen.....	- 56 -
E.1.3	Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital.....	- 57 -
E.2	Solvens- och minimikapitalkrav	- 58 -
E.2.1	Allmän information om Länsförsäkringar Kalmar läns solvens- och minimikapitalkrav..	- 58 -
E.2.2	Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet	- 59 -
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	- 59 -
E.4	Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller.....	- 60 -
E.5	Underskridning av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	- 60 -
E.6	Övrig information.....	- 60 -

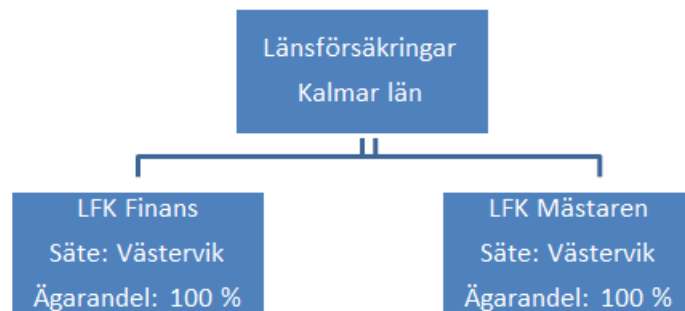
A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Kalmar län är ett ömsesidigt försäkringsbolag som erbjuder och förmedlar ett brett utbud av sak-, liv-, hälsa-, djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster. Att Länsförsäkringar Kalmar län är ömsesidigt innebär att bolaget ägs av sakförsäkringstagarna. Dessa väljer 55 fullmäktigeledamöter som ska företräda dem på bolagsstämman. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som under året består av åtta ledamöter samt två personalrepresentanter som fackförbundet utser. Bolaget har sitt huvudsakliga verksamhetsområde i Kalmar län. Länsförsäkringar Kalmar län ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. Gemensamt äger gruppen Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Länsförsäkringar Kalmar län äger 3,4 procent av andelarna i Länsförsäkringar AB.

Länsförsäkringar Kalmar län har två helägda dotterbolag, LFK Finans AB och LFK Mästaren AB. LFK Finans AB äger och förvaltar aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB, Projekt Linné AB, Hällefors Tierp Skogar AB och Lansa Fastigheter AB. LFK Mästaren AB äger och förvaltar fastigheter och därmed förenlig verksamhet.



Figur A1 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns dotterbolag 31 december 2019

Extern revisor och finansiell tillsyn

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

Bolagets revisorer är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (www.pwc.se), med huvudansvarig Eva Fällén, auktoriserad revisor.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Införandet av postnummer som nytt premieargument för personbil har varit nödvändigt för att motverka ett moturvalsscenario. Detta har under året fått till följd att vi tappat något i marknadstäckning medan premieuttaget i affären ökat.

Utvecklingstendenser

Utbredningen i samhället av COVID - 19, det så kallade Coronaviruset under 2020, påverkar såväl Länsförsäkringar Kalmar län som bolagets kunder. Bolaget har sen tidigare upprättat kontinuitet- och krishanteringsplaner för att hantera situationer som denna. En rad åtgärder såsom t. ex. interna reserestriktioner, möjligheter att upprätthålla tjänster per distans etc. har initierats. Detta för att med minimal påverkan kunna fortsätta att verka för bolagets kunder - med fokus på att upprätthålla affärskritiska tjänster såsom, skadeersättning, larmtjänster osv. Bolagets starka balansräkning verkar som en garant för att klara framtida åtaganden trots de nedgångar och den oro vi ser på de finansiella marknaderna. Stresstester som utförts visar att även i de värsta scenarierna så bibehålls kapitalet på en god nivå.

A.2 Försäkringsresultat

Skadeförsäkringsrörelsen redovisar ett underskott om -22 800 tkr (-24 000) efter att återbäring och rabatter har lämnats med 92 400 tkr (59 900). I resultatet för 2019 har bolaget avsatt 63 300 tkr i återbäring och dessa pengar kommer, tillsammans med 2018 års avsättning om 36 700 tkr, att betalas ut till försäkringstagarna under 2020.

Försäkringsresultat per affärgren (tkr)	2019	2018
Skadeförsäkringsförpliktelser		
<i>Försäkring auseende inkomstskydd</i>	4 576	-5 769
<i>Ansvarsförsäkring för motorfordon</i>	7 837	13 708
<i>Övrig motorfordonsförsäkring</i>	-23 542	-17 678
<i>Försäkring mot brand och annan skada på egendom</i>	-7 723	-30 117
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	-18 852	-39 856
Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser		
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	1 819	-978
<i>Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring</i>	-21 550	-5 093
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	15 807	21 935
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	-3 924	15 864
Totalt försäkringsresultat	-22 776	-23 992

Tabell A2 (1): Försäkringsresultat per affärgren, inklusive skadelivräntor per 31 december 2019 och jämförelsesiffror för 2018.

Bolaget har under året haft en i stort sett oförändrad marknadstäckning jämfört med föregående år samtidigt som beståndspremien ökat vilket ligger i linje med bolagets strategi att långsiktigt säkra en lönsam försäkringsaffär.

Premieintäkten för egen räkning ökade med 2,4 procent och försäkringsersättningar för egen räkning minskade med 4,8 procent jämfört med föregående år. Antalet storskador har under 2019 minskat jämfört med 2018, vilket innebär att återförsäkringsskyddet inte har behövt nyttjas i lika stor utsträckning.

A.3 Investeringsresultat

Resultatet i kapitalförvaltningen under 2019 är det bästa i bolagets historia, totalavkastning i koncernen +14,7 % eller 563 000 tkr. Portföljens innehav följer i stort marknadens utveckling där de svenska och utländska aktierna/andelarna sticker ut lite extra. Det bolaget dock lägger vikt vid är att årets avkastning i stort enbart består av orealiserad uppgång.

Investeringsresultat (koncern) per tillgångsslag Nettoresultat (tkr)

Aktier och andelar	538 100
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 700
Byggnader och mark	3 100
Summa	562 900

Tabell A3 (1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag 31 december 2019

Tillgångsslag (koncernen) (tkr)	2019	2019	2018	2018
	Belopp	Avkastning	Belopp	Avkastning
Aktier och andelar	3 325 000	14,4 %	2 796 000	4,0 %
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 005 000	2,4 %	890 000	-0,4 %
Byggnader och mark	293 000	2,6 %	289 000	12,4 %
Summa	4 623 000	14,7 %	3 974 000	3,5 %

Tabell A3 (1): Exponering och avkastning per tillgångsslag 31 december 2019 och jämförelsesiffror för 2018.

Bolagets fastighetsbestånd värderas vart tredje år av extern part.

Vinster och förluster som påverkar eget kapital 2019

<i>Moderbolaget (tkr)</i>	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	<i>Reserver</i>	<i>Balanserade</i>	
		<i>vinstmedel inkl.</i>	
		<i>årets resultat</i>	
Ingående eget kapital 2018-01-01	60 353	1 125 392	1 185 745
Årets resultat		-10 183	-10 183
Utgående eget kapital 2018-12-31	60 353	1 115 210	1 175 562
Ingående eget kapital 2019-01-01	60 353	1 115 210	1 175 562
Årets resultat		278 697	278 697
Utgående eget kapital 2019-12-31	60 353	1 393 906	1 454 259

Vinster och förluster som påverkar eget kapital 2018

<i>Moderbolaget (tkr)</i>	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	<i>Reserver</i>	<i>Balanserade</i>	
		<i>vinstmedel inkl.</i>	
		<i>årets resultat</i>	
Ingående eget kapital 2017-01-01	60 353	1 014 307	1 074 660
Årets resultat		111 085	111 085
Årets totalresultat	0	111 085	111 085
Utgående eget kapital 2017-12-31	60 353	1 125 392	1 185 745
Ingående eget kapital 2018-01-01	60 353	1 125 392	1 185 745
Årets resultat		-10 183	-10 183
Årets totalresultat	0	-10 183	-10 183
Utgående eget kapital 2018-12-31	60 353	1 115 210	1 175 562

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

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

Övriga intäkter och kostnader (tkr)	2019	2018
Övriga intäkter	82 607	78 066
Övriga kostnader	- 81 993	- 76 601
Summa	615	1 465

Tabell A4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2019 och jämförelsesiffror för 2018

Den förmedlade bank- och livverksamheten genererade ett resultat om - 2 200 tkr (-1 400) respektive +600 tkr (+900). Det försämrade resultat inom förmedlad bankverksamhet beror dels på ökade kostnader för infrastruktur med ca 2 000 tkr samt ett försämrat räntenetto under året. Positivt för bolaget är utvecklingen inom livverksamheten som nu påvisat ett positivt resultat under 3 år. Övrig förmedlad affär såsom djurförsäkring, hälsa och fastighetsförmedling lämnar tillsammans ett överskott om 2 300 tkr (2 000).

Totalt lämnar den förmedlade affären ett överskott om 600 tkr (1 500).

A.5 Övrig information

Ingen övrig information.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Länsförsäkringar Kalmar län är ett ömsesidigt ägt bolag, vars ändamål och uppdrag är att främja försäkringstagarnas (ägarnas) ekonomiska intressen. Bolagets riskfilosofi baseras på att bolaget arbetar strukturerat och disciplinerat med riskhantering för att fatta medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster. Bolagets strategiska inriktning beskrivs i den årligt framtagna affärsplanen och utgör tillsammans med den egna risk och solvensanalysen de övergripande verktygen för att uppfylla bolagets uppdrag och mål.

Länsförsäkringar Kalmar läns företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig styrning och ledning av bolaget och uppfyllnad av dess uppdrag och mål inom ramen för beslutad risktolerans och uppsatta regelverk.

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

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

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

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

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen

Länsförsäkringar Kalmar läns operativa organisation är utformad för att säkerställa beslutsordning och ansvarsfördelning i verksamheten mellan befattningar och funktioner samt roller och ansvar.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för att det finns ett ändamålsenligt och effektivt system för företagsstyrning och riskhantering och fastställer genom policys och riktlinjer

ramverket för bolagets företagsstyrningssystem. Styrelsen ansvarar vidare för att det finns en ändamålsenlig organisation i bolaget samt hanterar och fattar beslut i frågor av väsentlig betydelse och strategisk natur, som rör bolagets verksamhet.

Styrelsen ska även se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning mot de fastställda målen samt utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar.

Som stöd till den löpande uppföljningen av bolagets verksamhet har styrelsen inrättat ett antal utskott, som Ersättningsutskott, Finansutskott samt ett Revisionsutskott. Utskottens uppgifter fastställs av styrelsen i särskilda arbetsordningar för utskotten.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet är ett utskott till bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Utskottet har utsetts av styrelsen i syfte att bereda i revisionsfrågor och för att kvalitetssäkra bolagets interna styrning och kontroll vad gäller finansiell rapportering, riskhantering och regelefterlevnad och övrig intern styrning.

Finansutskottet

Finansutskottet är ansvarigt för att aktuell risknivå i kapitalförvaltningen är inom ramen för den av styrelsen beslutade risknivån. Utifrån identifierade omvärldshändelser som kan påverka risknivån i kapitalförvaltningen ansvarar finansutskottet för att göra en riskbedömning och besluta om eventuella riskåtgärder. Finansutskottet ska årligen och då det är befogat ur *risksynpunkt göra en översyn av* bolagets strategiska allokering (normalportföljen) och föreslå styrelsen att fastställa eventuella förändringar av den strategiska allokeringen i syfte att styra förväntad avkastning och risk.

Finansutskottet eller VD och chef ekonomi äger rätt att ta beslut inom ramen för normalportföljen och *i enlighet med "Delegering av beslutanderätt i placeringsfrågor" i bolagets Placeringsriktlinjer.*

Ersättningsutskottet

Bolagets styrelse har utsett ett ersättningsutskott med uppgift att ansvara för att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt besluta om åtgärder för att följa upp tillämpningen av *Riktlinje för ersättning*. Ersättningsutskottets sammansättning ska utgöras av ordföranden, vice ordföranden och ytterligare en styrelseledamot.

Bolagets ersättningsutskott ska bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD, ledningen samt funktionerna för Regelefterlevnad och Riskhantering inför behandling av styrelsen.

Beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD, ledningen samt funktionerna för Regelefterlevnad och Riskhantering samt direktrapporterande till VD fattas av styrelsen.

Centrala funktioner

Nedan följer en kort beskrivning av de centrala funktionerna för Internrevision, Regelefterlevnad, Riskhantering och Aktuarie:

- **Internrevisionsfunktionen** är en funktion för oberoende granskning som är direkt underställd styrelsen. För mer detaljer se avsnitt B.5.
- **Regelefterlevnadsfunktionen** övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar kvartalsvis till VD avseende pågående och kommande aktiviteter enligt årlig plan, iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av Regelefterlevnadsrisker. Om allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med VD samt styrelsen.
- **Riskhanteringsfunktionen** är organisatoriskt direkt underställd VD och är oberoende gentemot bolagets affär samt fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. Rapportering sker löpande till ledning och styrelse om riskernas utveckling. Funktionen har även en stödjande roll till verksamheten med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att dessa kan fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskhantering. Riskhanteringsfunktionen ansvarar vidare för beräkning av bolagets solvenskapitalkrav samt deltar även i den framtidsblickande solvens och riskanalysen.
- **Aktuariefunktionen** ska samordna och svara för kvaliteten i beräkningen av försäkrings- tekniska avsättningar. Aktuariefunktionen ska även bidra till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen ska också yttra sig över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För mer detaljer se avsnitt B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella ändringar har utförts under året.

B.1.3 Efterlevnad av aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten

Länsförsäkringar Kalmar läns kapitalförvaltning styrs av bolagets Policy för kapitalförvaltningen och av bolagets Placeringsriktlinjer. Syftet med dessa är bland annat att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen vilket kan sammanfattas i följande principer.

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

B.1.4 Ersättningsprinciper

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

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

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där bolaget är verksamt. Utformning och nivå på ersättningar ska harmoniera med bolagets värderingar, det vill säga vara rimliga, präglade av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god

etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens. Bolaget utbetalar inte rörliga ersättningar till personal eller ledamöter i bolagets förtroendeorgan.

Arvoden till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. Personer anställda i bolaget erhåller inte styrelsearvode. Bolagets styrelse beslutar om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören, övriga i företagsledningen, funktionerna för regelefterlevnad och riskhantering och andra som rapporterar direkt till verkställande direktören. Beslut om övriga personalförmåner fattas av verkställande direktören och ska årligen anmälas till bolagets styrelse. Bolaget erbjuder anställda, utöver kontant ersättning, förmåner till exempel i form av rabatter på bolagets produkter, bilförmån, kollektivavtalad lunchförmån samt möjlighet till hälso- och friskvård.

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

Bolaget genomför årligen en analys i syfte att identifiera så kallade Riskpersoner. Riskpersoner utgörs av personer som i tjänsten kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på bolagets risknivå. Riskpersoner utgörs normalt av anställda i ledande positioner, centrala funktioner och ledande strategiska befattningshavare (t.ex. affärsområdeschefer). Därutöver genomför compliance stickprov i bolagets lönesystem för att säkerställa efterlevnad av bolagets interna riktlinjer för ersättning. Bolagets riskhanteringsfunktion gör därefter en sammantagen bedömning av ersättningssystemets ändamålsenlighet.

B.1.5 Materiella transaktioner

För verksamhetsåret 2019 har bolagets styrelse beslutat avsätta ett belopp till delägarna (kunderna) om 63 300 tkr.

B.2 Lämplighetskrav

Personer som ingår i bolagets styrelse, är Verkställande direktör, ingår i företagsledningen, är ansvarig för någon av de fyra centrala funktionerna eller ansvarar för en annan nyckelfunktion, eller som är att betrakta som distributör av försäkringar enligt det nya IDD regelverket, ska vid varje tidpunkt ha rätt kompetens och erfarenhet inom verksamhetsområdet samt inneha gott anseende och god integritet. Kraven gäller även för ersättare till sådan person som avses i första stycket.

Bolaget har en dokumenterad process för lämplighetsprövning och genomför lämplighetsprövningar vid nyrekrytering samt årligen på ovanstående personer för att säkerställa att kraven på lämplighet uppfylls vid varje tidpunkt. Under 2018 samt 2019 har bolaget med anledning av det nya IDD regelverket genomfört en första "nollmätning" på samtlig

personal i bolaget som är att betrakta som distributörer av försäkringar i dess olika verksamhetsområden.

Lämplighetsprövning omfattar bland annat krav på:

- Personer som omfattas av kraven på lämplighet enligt riktlinjerna ska ha tillräcklig kunskap och erfarenhet inom sitt verksamhetsområde för att kunna utöva ett sunt och ansvarsfullt arbete.
- Gott anseende och god integritet där bolaget främst tar hänsyn till:
 - o Om personen är dömd för relevant brott
 - o Om personen befinner sig i konkurs

Valberedningen ansvarar för lämplighetsbedömningen av styrelse där styrelsens lämplighetsbedömning avser samlade kompetens och förståelse för marknad, verksamhet, strategi och affärsmodell.

HR ansvarar för lämplighetsbedömningen för företagsledning och andra nyckelfunktioner i bolaget.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Bolagets riskhanteringssystem syftar till att ge ledningen, och verksamheten som helhet, en möjlighet att på ett effektivt sätt hantera risker och möjligheter. Målet med riskhanteringssystemet är att verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande som aldrig äventyrar bolagets långsiktiga lönsamhet och existens. Riskhanteringen är en naturlig del av verksamheten och det är hela organisationens ansvar att bidra till riskhanteringssystemet.

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

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

Bolagets riskarbete utgår från den av styrelsen beslutade riskpolicyn som fastställer bolagets riskstrategi och övergripande risktolerans och riskaptit. Därutöver beslutar styrelsen om ytterligare styrdokument som exempelvis affärsplan, policy och riktlinjer för kapitalförvaltning samt instruktion för förmånsrättsregister. Bolaget har, utöver sedvanlig rapportering, implementerat så kallade nyckelkontroller för att säkra god intern styrning och kontroll.

Riskhanteringssystemet är väl integrerat med den interna styrningen och kontrollen. Detta stödjer riskhanteringssystemet genom att säkerställa att:

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

Styrelsen följer genom rapportering från ansvariga för affärsverksamheten, och de centrala funktionerna löpande upp bolagets risker och tillser att riskhanteringen fungerar väl.

Bolaget har även en utarbetad process för att säkra att vid varje väsentlig förändring analyseras förändringens påverkan på bolagets riskprofil. Eventuella väsentliga förändringar och en analys av dess påverkan på bolagets riskprofil ingår i den kvartalsvisa interna riskrapporten.

Riskstrategi

Styrelsen har i riskpolicyn angett riktlinjer för utformningen av bolagets riskhanteringssystem, riskstrategi och övergripande risktoleranser. Riskstrategin syftar till att styra bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås. Risktagande är nödvändigt för att uppnå verksamhetens mål vilket innebär att risker inte nödvändigtvis behöver minimeras men ska styras medvetet så att inga onödiga risker tas eller på något sätt uppmuntras. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en god intern kontrollmiljö bidrar till rätt nivå av risktagande. Placeringsverksamheten bedrivs i försäkringstagarnas bästa intresse och alla placeringstillgångar ska förvaltas aktsamt.

Bolagets verksamhet innebär exponering mot risker som varken kan undvikas eller kan reduceras. Däremot ska riskerna styras medvetet och bolaget ska sträva efter att inga onödiga risker tas. Det interna systemet för bevakning av riskrelaterade händelser, den interna kulturen och ersättningssystemet ska främja en riskmedvetenhet som bidrar till rätt nivå av risktagande.

Organisationens kapacitet och förmåga att hantera risker ska vara en faktor som beaktas vid beslut om:

- Vilka produkter och tjänster som ska erbjudas
- Vilka återförsäkringsskydd som tecknas
- Vilka kundgrupper bolagets riktar sig till

- Vilka instrument som tillgångar placeras i
- Förändringar i processer, organisationsstruktur och hur bolaget arbetar och samverkar

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

Önskvärda risker är de risker bolaget är villigt att exponera sig för med syfte att uppnå bolagets strategiska mål. Dessa ska dock hållas på en medveten och kontrollerad nivå så att bolaget maximerar värdeskapandet utan att riskera insolvens eller bristande möjlighet att uppfylla åtaganden till försäkringstagarna. Exempel på önskvärda risker är försäkringsrisk.

Nödvändiga risker är de risker som inte bidrar direkt till bolagets avkastning, men som är nödvändiga för att bedriva verksamheten. Sådana risker ska i möjlig mån begränsas. Exempel på nödvändiga risker är operativa risker.

Icke önskvärda risker är risker vars negativa påverkan på bolagets möjligheter till måluppfyllnad överskrider riskens potentiella värdeskapande. Sådana risker ska reduceras och om möjligt elimineras. Exempel på icke önskvärda risker är regelefterlevnadsrisk.

Bolagets övergripande risktolerans

Bolaget har på en övergripande nivå bestämt en risktolerans som uttrycks som en lägsta nivå på kvoten mellan kapitalbas och solvenskapitalkravet (benämns solvenskapitalkvot). Enligt beslut av styrelsen ska solvenskapitalkvoten vara minst 175 procent. Utöver att besluta den övergripande risktoleransen skall bolagets styrelse även besluta om bolagets kapitalmål vilket uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivån.

Kapitalmållets syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario (exempelvis fallande tillgångspriser och/eller en negativ utveckling av bolagets affär) utan att riskera att understiga beslutad risktolerans. För 2019 har den undre målnivån beslutats till 185 procent och övre målnivån till 275 procent.

Den underliggande analysen som ligger till grund för att fastställa toleranslimiten och målintervallet, genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen, följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Utöver den övergripande risktoleransen används ytterligare limiter och begränsningar inom varje riskkategori för att uppnå ett medvetet risktagande.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Utgångspunkt för ERSA-processen är arbetet med bolagets strategi och affärsplan

Den egna risk- och solvensbedömningen - ERSA ska säkerställa att bolagets kapital är och förblir tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets affärsplan. Analysen tar sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och inkluderar realistiska scenarier, stresstester och omvända stresstester. Resultaten av analysen ska leda till modifieringar av affärsplanen om så krävs för att en acceptabel risknivå ska kunna upprätthållas.

Processen är indelad i fyra huvudsteg:

- Utveckla övergripande förutsättningar,
- Genomföra ett basscenario,
- Genomför alternativa scenarier och stresstester,
- Sammanställ rapport.

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

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

I basscenarioet ska den mest troliga omvärldsutvecklingen utan överraskande inslag tecknas. I de alternativa scenarierna ska en mer negativ omvärldsutveckling för Länsförsäkringar Kalmar län tecknas. För Länsförsäkringar Kalmar län ska minst årligen ett alternativt scenario och ett omvänt stresstest beräknas och analyseras.

Med stresstester åsyftas tester som analyserar effekten/effekterna av en enskilt extrem händelse. Med scenarioanalyser menas analyser av effekten/effekterna av kombinationer av två eller flera förutbestämda händelser. En scenarioanalys kan bestå av att flera stresstester sätts ihop i ett sammanhang men det är inget krav att varje enskild händelse i en scenarioanalys är av extrem art. Stresstesterna är valda utifrån en riskanalys där olika risker identifierades som kan påverka bolagets möjlighet att uppnå strategi och affärs mål.

Riskbedömning och kapitalbehov

Genomförda scenarioanalyser och stresstester visar att bolaget är väl kapitaliserat även i mer negativa scenarier och överstiger myndigheternas krav på kapital med god marginal.

Kapitalkvoten är betryggande i såväl basscenariot som det alternativa scenariot är över den av styrelsen beslutade toleransnivå (utom vid det omvända stresstestet).

Bolaget bedömer dock att en marginal behövs gentemot det lagstadgade kapitalkravet framförallt för att klara mer negativa scenarier och omvärldsutveckling. Till detta tillkommer kapitalbehov för risker som ej ingår i standardformeln som t ex affärsrisker.

Nuvarande riskprofil är bedöms som lämplig och det finns inget större behov av förändring.

Bolagets kapital bedöms även vara tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets affärsplan.

B.4 Internkontrollsystem

En väsentlig del av företagsstyrningssystemet är bolagets system för intern kontroll. Det interna kontrollsystemet omfattar styrning genom främst styrdokument, processer, rutiner och kontroller samt den organisation och ansvarsfördelning som har utformats för att bidra till en ändamålsenlig och värdeskapande verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering samt efterlevnad av tillämpliga externa regler.

Bolagets internkontrollsystem är utformat med utgångspunkt i COSO-ramverket (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) där riskerna beaktas och hanteras utifrån åtta steg:

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

Genom att analysera riskerna utifrån stegen utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskkategori ska hanteras samt bolagets tolerans mot riskerna. Identifierade risker bedöms utifrån dess sannolikhet att de inträffar och konsekvensen av när de inträffar för att avgöra huruvida risken ska undvikas, reduceras eller accepteras.

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

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

För hantering av oförutsedda avbrott i affärskritiska processer som faller utanför vad verksamheten (inklusive utlagd verksamhet) klarar av att hantera med tillgängliga resurser. Kontrollaktiviteter och utvärdering av bolagets affärskritiska processer sker löpande för att säkerställa god intern kontroll.

De centrala funktionerna övervakar och rapporterar löpande till ledning och Styrelsen för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och förordningar, interna regler, avtal samt god sed eller standard. Allvarigare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till VD och styrelse.

B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

B.6 Aktuariefunktion

I Länsförsäkringar Kalmar län utförs aktuariefunktionen av en aktuarie som har tillräckliga kunskaper och erfarenheter av funktionens uppgifter. Aktuariefunktionen utförs i enlighet med

vid var tid gällande riktlinjer, framförallt Riktlinje för aktuariefunktionen och Försäkringstekniska riktlinjer.

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

B.7 Uppdragsavtal

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

- Vilken verksamhet som inte får läggas ut.
- Krav på beställarkompetens.
- Krav på lämplighetsprövning (Riktlinje för lämplighetsprövning)
- Krav på avtalsinnehåll.
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad.
- Beslutsordning samt hur utvärdering av leverantör ska göras.

Styrelsen ska fastställa vilken typ av verksamhet som är lämplig att uppdra åt annan att utföra.

Vid utlagd kritisk verksamhet görs en noggrann prövning av den leverantör som ska få uppdraget. För att säkerställa processen finns en riktlinje för utlagd verksamhet och en instruktion för hur både en befintlig leverantör och en ny leverantör ska utvärderas och kontrolleras.

För varje utlagd verksamhet finns en beställansvarig som ansvarar för den löpande förvaltningen av det utlagda uppdraget.

Årligen genomförs uppföljningar av bolagets utlagda uppdrag av respektive beställansvariga i berörda verksamheter i bolaget. En sammanställning av samtliga utlagda uppdrag samt utfallet av de årliga uppföljningarna som gjorts av beställansvariga sammanfattas och avrapporteras därefter av Chef VD stab till VD, företagsledning och styrelsen.

Om bolaget eller uppdragstagaren identifierar risker utöver ovanstående, ska dessa omgående rapporteras till motpart och åtgärdas.

Motiven för utlagd verksamhet är i samtliga fall att bolaget har bedömt att det är för kostsamt att bygga upp egen kompetens och organisation för berörd verksamhet och att det är i försäkringstagarnas intresse att lösa berörda frågor med uppdragsavtal.

Under 2019 har Länsförsäkringar Kalmar län återtagit två utlagda uppdrag. Bolaget har återtagit utlagd skadebesiktning i syfte att stärka kundmötet och det skadeförebyggande arbetet gentemot bolagets kunder. Bolaget har även återtagit utlagd skadereglering av lösöreskador i samband med utlandsresa för att stärka kvalitet och handläggningstider i ärendehantering gentemot bolagets kunder.

B.8 Övrig information

Ny ansvarig för funktionen Riskhantering tillträdde under 2019. Inga övriga materiella förändringar har skett gällande företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

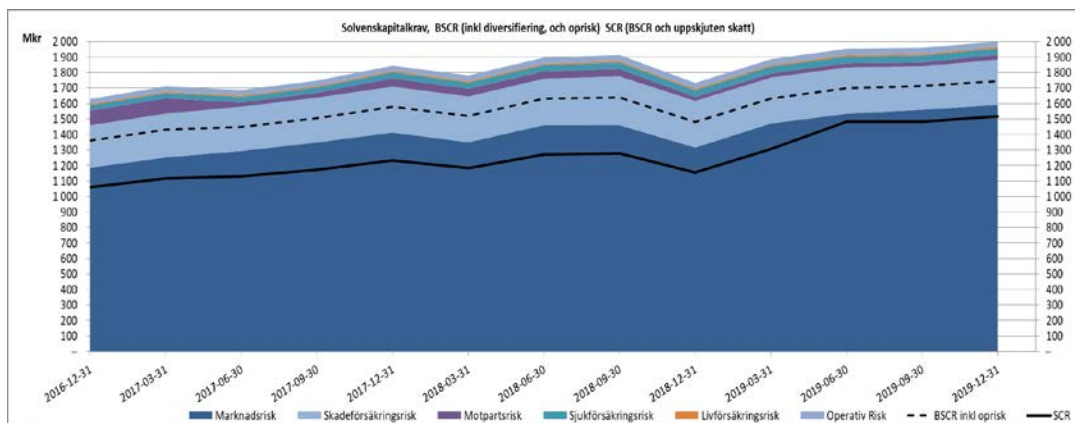
Att bedriva försäkringsverksamhet innebär ett risktagande och kunskaper om risker är därför att betrakta som en kärnkompetens. En alltmer komplex finansiell marknad och mer detaljerade regelverk ställer ökade krav på finansiella företags processer och styrning i allmänhet och deras riskhantering i synnerhet för att leva upp till åtaganden mot försäkringstagarna.

Följande karakteriserar Länsförsäkringar Kalmar läns risktagande:

- Bolaget bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring.
- Bolaget bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank.
- Verksamheten riktar sig huvudsakligen till privatpersoner och lantbruk- och ägarledda företag, och har få engagemang som innebär risk mot stora företag.
- De risker som tas inom skadeförsäkring är väl balanserade och återförsäkras i relativt hög utsträckning med relativt låga självbehåll.
- Återförsäkringslösningar hanteras av det med övriga länsförsäkringsbolag gemensamt ägda servicebolaget, Länsförsäkringar AB.
- Marknadsrisken är en betydande del av den totala risken. Bolaget tillämpar en försiktig placeringsstrategi och därmed är risktagandet ändå begränsat. En stor del av aktierisken och koncentrationsrisken består av innehav i aktier i Länsförsäkringar AB vilket är att betrakta som en strategisk placering.
- Utlåningen i den förmedlade bankverksamheten avser till största delen hushåll och till en mindre del lantbrukare och små företag. Risken för bolaget är begränsad till intjäningen till följd av erhållna provisioner.
- Förmedlad fondförsäkringsverksamhet innebär risk för ogynnsam utveckling av annullationer, återköp och flytt. Risken för bolaget är begränsad till ansvar under en bestämd tid till att återbetala erhållna provisioner.
- Verksamheten bedrivs i Sverige.

Riskexponering

I diagrammet på nästa sida åskådliggörs bolagets solvenskapitalkrav sedan Solvens II regelverket infördes. Den streckade linjen anger kapitalkravet med hänsyn till diversifiering (inklusive operativa risker) och den heldragna linjen visar bolagets kapitalkrav (SCR) inklusive diversifiering och justering för förlustkapacitet för uppskjuten skatt. Marknadsrisk utgör den enskilt största bidraget till bolagets kapitalkrav.



Figur C (1): Solvenskapitalkrav

C.1 Teckningsrisk

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

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat. Reservrisk är risken för förluster på grund av negativt utfall vid avveckling av avsättningarna för oreglerade skador. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till mycket stora skadebetalningar. Annullationsrisk är risken att vi inte kan tillgodoräkna oss förväntad vinst i framtida premier.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot teckningsrisker inom de affärsgränar som framgår av tabellen nedan. När det gäller mottagen återförsäkring är bolaget i första hand exponerat mot risker i de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som bolagets direktförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsbolagen, men samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken.

Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Kalmar län består av den livsfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären, men detta utgör en begränsad andel av bolagets risker. Bolaget har inga teckningsrisker utanför balansräkningen eller använder sig heller av så kallade specialföretag för att överföra några risker.

Tabellen visar bolagets riskexponering uttryckt som volymmått för skadeförsäkringsrisk, fördelat på premie- och reservrisk (exklusive skadebehandlingsreserv).

Affärsgränar (LOB)(tkr) 2019-12-31	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
<i>Sjukdom och olycksfall</i>	34 490	125 861
<i>Trafik</i>	109 722	252 685
<i>Öurig motor</i>	214 410	35 826
<i>Egendom (hem och villa, företag och fastighet)</i>	398 971	193 424
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	3 304	15 403
<i>Icke-proportionell trafikåterförsäkring</i>	33 435	443 976
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	16 543	24 265
Totalt	810 877	1 091 440

Tabell C1 (1): Nettoberäknad riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2019

Affärsgränar (LOB)(tkr) 2018-12-31	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
<i>Sjukdom och olycksfall</i>	33 096	126 322
<i>Trafik</i>	108 055	245 434
<i>Öurig motor</i>	204 326	21 133
<i>Egendom (hem och villa, företag och fastighet)</i>	393 196	208 200
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	2 826	13 415
<i>Icke-proportionell trafikåterförsäkring</i>	17 969	416 860
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	32 084	37 725
Totalt	791 552	1 069 090

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

Reservrisken är störst i skadeportföljer med lång avvecklingstid, vilket är särskilt märkbart inom trafik-, sjuk- och olycksfallsförsäkring, vilka tillsammans utgör en relativt stor andel av bolagets avsättning för oreglerade skador avseende direkt försäkring.

Som en följd av den materiella förändringen av beräkningsmetod för premieavsättningen, se avsnitt D.2.1, är bolaget nu utsatt för annullationsrisk i den förväntade vinst som ingår i framtida premier, se avsnitt C.4.

Risikkoncentration

För att säkerställa att Länsförsäkringar Kalmar län och i förlängningen att hela länsförsäkringsgruppen köper rätt mängd återförsäkring, ska Estimated Maximum Loss (EML) bedömas för större enskilda försäkringsåtaganden eller kumuler. EML definieras som den maximala skada som vid en och samma skadehändelse bedöms kunna drabba ett försäkringsobjekt (eller flera objekt vid kumul). Med kumul avses risk för sådan skada som betingas av risikkoncentration, t.ex. genom att flera försäkringsobjekt ligger så nära varandra att försäkringsgivaren vid en och samma skadehändelse riskerar att drabbas av skada på flera sådana objekt.

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företag och privatpersoner försäkringslösningar på den lokala marknaden, vilket således innebär en viss form av geografisk koncentration. Sådana koncentrationsrisker hanteras genom deltagandet i Länsbolagens återförsäkringslösning, vilket bidrar till att reducera riskerna som är hänförliga till den geografiska koncentrationen inom Sverige. Noterbart är dock att en relativt liten andel av bolagets exponeringar är utanför Sverige. Bolaget är främst exponerat mot naturkatastrofer och andra katastrofer som är hänförliga till Sverige avseende skadeförsäkringsrörelsen, medan placeringstillgångarna kan påverkas av katastrofer och kriser som inträffar såväl inom Sverige som globalt.

Länsförsäkringar Kalmar län är sammanlänkad med andra bolag inom Länsförsäkringsgruppen genom engagemanget i Länsförsäkringspoolen samt genom sitt delägarande i ett flertal bolag som samägs av ett flertal Länsförsäkringsbolag, däribland Länsförsäkringar AB (vilket inkluderar Länsförsäkringar Bank).

C.1.2 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring är det absolut viktigaste instrumentet för hantering av de risker som tas inom skadeförsäkring, framförallt katastrofrisker. Bolaget deltar, tillsammans med övriga länsförsäkringsbolag, i ett riskutbyte där bolagets åtaganden i försäkringsavtalen begränsas upp till bestämda självbehållsnivåer. Hanteringen av riskutbytet (återförsäkringslösningen) administreras av Länsförsäkringar AB. Bolaget arbetar även aktivt med skadeförebyggande åtgärder. Nivån på självbehållen är ett sätt att reducera motpartsrisken i återförsäkringen. Allt annat lika innebär ett högt självbehåll lägre riskexponering för just motpartsrisk.

Skadeart	Självbehåll 2019 (tkr)	Självbehåll 2018 (tkr)
<i>Egendom</i>	13 500	15 000
<i>Katastrofskador</i>	13 500	15 000
<i>Motorkasko</i>	1 000	1 000
<i>Fritidsbåt</i>	500	500
<i>Fartygskasko</i>	500	500
<i>Ansvar</i>	5 000	5 000
<i>Trafik</i>	1 500	1 500

Tabell C1 (3): Självbehåll 2019 och jämförelsesiffror för 2018.

C.1.3 Riskkänslighet

En känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på resultatet (IFRS) och det egna kapitalet av rimligt sannolika förändringar i några centrala parametrar relaterade till teckning av försäkring. Effekterna gäller vid förändring av respektive enskild parameter där övriga parametrar hålls konstanta.

Känslighetsanalys, teckningsrisk i tkr	Inverkan på vinst före skatt	Inverkan på eget kapital
<i>1 procents förändring i totalkostnadsprocent</i>	- 7 600	- 6 000
<i>1 procents förändring i premienivån</i>	- 8 100	- 6 400
<i>1 procents förändring i skadeantal</i>	- 5 900	- 4 700
<i>10 procents förändring i premier för avgiven återförsäkring</i>	- 6 600	- 5 200

Tabell C34(2): Känslighetsanalyser

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Bolagets kapitalförvaltning medför exponering mot olika typer av marknadsrisk. I följande avsnitt beskrivs bolagets riskexponeringar, styrning och kontroll av risker samt väsentliga händelser som påverkat bolagets riskprofil under år 2019.

C.2.1 Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisker är att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid. I placeringsriktlinjerna fastställs bland annat risktoleransnivåerna för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i

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

Aktierisken är bolagets enskilt största marknadsrisk och utgör cirka 90 procent av kapitalkravet för marknadsrisk (före avdrag för diversifieringseffekter) per 2019-12-31. Bolagets aktieexponering består av det strategiska aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder samt noterade utländska aktier och fonder. Koncentrationsrisken i placeringstillgångarna är framförallt begränsad till det strategiska aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter AB. Andelar i Humlegården Fastigheter AB ägs via dotterbolaget LFK Finans AB.

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

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper samt övriga lån exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Exponeringen finns såväl direkt som indirekt via de räntefonder bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken utgör därför endast 2 procent av den totala marknadsrisken. Per 2019-12-31 fördelade sig tillgångarna i bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

Kapitalöversikt innevarande år (tkr)	Marknadsvärde 2019-12-31	Marknadsvärde 2018-12-31
<i>Räntebärande placeringar</i>	<i>1 005 200</i>	<i>890 000</i>
<i>Svenska aktier & fonder</i>	<i>560 900</i>	<i>463 400</i>
<i>Utländska aktier & fonder</i>	<i>806 400</i>	<i>570 000</i>
<i>Onoterade aktier & fonder</i>	<i>33 700</i>	<i>35 200</i>
<i>Fastigheter</i>	160 500	160 500
<i>Summa Aktiv portfölj</i>	2 566 700	2 119 200
<i>Organisationsaktier</i>	<i>2 056 600</i>	<i>1 853 100</i>
Total portfölj	4 623 300	3 972 400

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt 2019-12-31 och jämförelsesiffror för 2018.

I synnerhet har bolaget betydande innehav i obligationer med mycket hög kreditvärdighet enligt nedan tabell.

Kreditrating ränteinstrument	Marknadsvärde (tkr)	Andel av ränteportföljen (%)
Statsobligationer	55 363	7
Företagsobligationer/ Investment Grade	552 581	72
AAA	331 549	
AA-A	88 413	
BBB	132 619	
Företagsobligationer/High Yield	156 411	21
BB-B	15 641	
CCC-C	0	
Rating saknas	140 770	
Totalt	764 355	100,0

Tabell C2 (2): Riskexponeringar inom Länsförsäkringar Kalmar län per 31 december 2019.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar inom portföljen under perioden utan processen har följts och dess normalportfölj efterlevts.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Med andra ord är koncentrationsrisken hänförlig till bristande diversifiering av placeringstillgångarna. Koncentrationsrisken är bolagets näst största marknadsrisk, sett till omfattningen på kapitalkravet. Koncentrationsrisken i placeringstillgångarna är framförallt begränsad till det strategiska aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB samt ägandet i Humlegården Fastigheter AB.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Länsförsäkringar Kalmar läns kapitalförvaltning ska bidra till uppfyllandet av bolagets åtaganden mot försäkringstagarna.

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

emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet. Derivatinstrument används i syfte att reducera riskerna eller bidrar till en effektiv portföljförvaltning. Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis eller oftare om omständigheterna så kräver.

Användande av derivatinstrument

Bolaget har möjlighet att använda derivatinstrument. När derivatinstrument används i förvaltningen ska syftet vara antingen att reducera risker i den ordinarie kapitalförvaltningen eller för att underlätta ett effektivt förvaltningsarbete. Vid ingående av avtal avseende derivatinstrument ska beslut tas av styrelsen.

Följande begränsningar gäller bland annat för hanteringen av derivatinstrument:

- De underliggande tillgångarna för respektive derivatkontrakt ska motsvaras av de tillgångsslag som bolaget normalt förfogar över.
- Utställande av säljoption är ej tillåten.
Options- eller terminskontrakten ska vara föremål för regelbunden handel på auktoriserad handelsplats.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför känslighetsanalyser (IFRS) och stresstester i syfte att bedöma riskkänsligheten i tillgångsportföljen, se tabellen nedan för resultatet i två sådana känslighetsanalyser.

Stressnivå - påverkandegrad	Inverkan på vinst före skatt 2019
Nuläge per 2019-12-31, (tkr)	
10 % nedgång av aktiekurser*	- 332 500
10 % nedgång av valutakurser mot SEK*	- 29 500

*Ovanstående stresstest baseras på att resultaten realiseras under 2019.

Tabell C2 (3): Riskkänslighet

Bolagets placeringar i aktier noterade i andra valutor, framför allt USD, innebär en känslighet när dessa valutor försvagas mot den svenska kronan. Bolaget har viss känslighet för fallande räntenivå då ökningen i försäkringstekniska avsättningar är större än värdeökningen i räntetillgångarna.

C.3 Kreditrisk

Förutom kreditrisker i obligationsinnehaven förekommer även kreditrisk inom bolaget i form av motpartsrisk. Motpartsrisk är risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina

åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Bolaget har valt att dela in motpartsriskerna i kategorierna motpartsrisker inom avgiven återförsäkring, motpartsrisker i finansiella derivat och annan motpartsrisk.

Bolagets motparter ska ha en god återbetalningsförmåga. Avseende motparter i finansiella derivat och kontomedel på bank samt vid fakultativ återförsäkring ska samtliga motparter ha en rating enligt Standard & Poor som inte understiger BBB.

C.3.1 Riskexponering

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

I den avgivna återförsäkringen är risken att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivaren enligt avtal också relativt liten. Inom Länsförsäkringsgruppen används ett regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas för att begränsa risken.

Motpartsrisk i finansiella derivat hanteras genom angivna limiter för derivatexponeringar, bland annat med krav på motpartens rating, vilka beskrivs i bolagets placeringsriktlinjer. Bolaget har per 2019-12-31 inga direkta positioner i finansiella derivat. Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka bolag som får hantera bolagets likvida medel.

C.3.2 Riskkoncentration

Bolaget köper i princip all återförsäkring genom det gemensamma riskutbytet med övriga Länsförsäkringsbolag och är således koncentrerad i motpartsrisk mot övriga bolag i gruppen. Motpartsrisken i placering av likvida medel bedöms vara relativt liten genom att risken begränsas av krav på motpartens rating.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de som hanterar bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating BBB+ eller högre får hantera bolagets likvida medel.

C.3.4 Riskkänslighet

Motpartsrisken är generellt sett låg jämfört med övriga risker varför bolaget är mindre känsligt för förändringar i motparternas kreditkvalitet.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Bolagets tillgångar består av ett antal tillgångar som kan anses vara relativt illikvida. De fastigheter som bolaget äger samt innehaven i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter AB är alla av illikvida- och strategisk karaktär. Bolaget begränsar därför de illikvida innehaven till dessa tillgångar, vilket framgår av bolagets riktlinje för kapitalförvaltning.

Likviditetrisk följs löpande inom ramen för den ekonomiska uppföljningen. En stor kassa i kombination med kassaflödesprognoser och möjligheten att realisera placeringstillgångar innebär en relativt låg riskexponering. Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier vilket möjliggör kraftig likviditetstillförsel inom några dagar.

Inom försäkringsrörelsen tillkommer annullationsrisk för framtida premier. Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier är 32 909 tkr.

C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Kalmar län bedömer inte att bolaget är exponerad mot riskkoncentrationer avseende likviditetsrisk. Bolagets skadeutbetalningar är normalt sett relativt stabila över året, utan dramatiska fluktuationer som hotar likviditeten i bolaget. Uppstår en katastrofriskhändelse som innebär stora likviditetsutflöden under kort tidsperiod kan bolaget avyttra i första hand likvida räntetillgångar men även tillgångar av andra typer.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

En del av Länsförsäkringar Kalmar läns strategi för att hantera likviditetsrisker är att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och än vad som har krävts historiskt i bolaget. Av denna anledning placeras en stor andel av placeringstillgångarna på en aktiv marknad vilket begränsar bolagets likviditetsrisk. Dessutom anger bolagets placeringsriktlinjer att det alltid ska finnas 1 200 prisbasbelopp i likvida medel.

För att säkerställa att bolaget har tillräckligt med likvida medel för daglig drift och för att täcka bolagets risker och åtaganden utvärderas bolagets likviditetsbehov löpande. I och med att en stor del av tillgångarna är illikvida kompenseras detta genom fokusering på likviditet i den övriga delen av portföljen. Investeringar som görs i noterade aktier är fokuserade på värdepapper och indexfonder med god likviditet.

I det fall bolagets likviditetsbehov överstiger tillgängliga likvida medel ska följande aktiviteter initieras i syfte att öka bolagets likviditet:

1. Bolaget realiserar hela eller delar av sin likviditetsreserv (korträntefond)
2. Bolaget ökar sin upplåning
3. Bolaget avyttrar likvida tillgångar
4. Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida

C.4.4 Riskkänslighet

Bolaget bedöms ha en god motståndskraft att möta en icke förväntad negativ händelseutveckling. För Länsförsäkringar Kalmar län bedöms hantering av likviditet- och finansieringsrisker som relativt god eftersom premierna i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och större skadeutbetalningar ofta är kända långt innan de förfaller. Likviditet kan även skapas med ett par dagars varsel genom försäljning av olika placeringstillgångar.

C.5 Operativ risk

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

C.5.1 Riskexponering

Målet för Länsförsäkringar Kalmar läns arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Detta förutsätter en effektiv hantering av de operativa riskerna. Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av bolagets verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part. Däremot kan bolaget genom förebyggande arbete och ändamålsenlig riskhantering och kontroll minska risken för att operativa risker materialiseras och kan därmed reducera de konsekvenser som kan uppstå till följd av operativa risker. Kostnader för hantering och kontroll av operativa risker ska stå i rimlig proportion till den kostnad eller förlust som kan uppstå om risken materialiseras.

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

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

C.5.2 Riskkoncentration

Bolaget anser sig inte ha betydande koncentrationer inom kategorin operativa risker, det vill säga, det finns inte enskilda risker eller risktyper inom kategorin som är så stora att de utgör koncentrationer.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

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

Länsförsäkringar Kalmar län har upprättat beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. Bolaget genomför regelbundet övningar för att säkerställa att bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer.

C.6 Övriga materiella risker

Bolaget är också exponerat för affärsrisk, risken för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjäning och rykten.

C.6.1 Riskexponering

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

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

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

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

För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska en mycket stor andel av krediterna vara lämnade till låntagare med mycket god kreditvärdighet.

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

C.6.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Kalmar län har liksom varje betydande företag en icke oväsentlig exponering mot affärsrisk. Dock anser sig bolaget inte ha betydande koncentrationer inom kategorin affärsrisk, det vill säga det finns inte enskilda risker eller risktyper inom kategorin som så stora att de utgör allvarliga koncentrationer.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsriskerna behandlas primärt och på ett övergripande plan inom ramen för den strategiska planeringen och i den årliga processen för affärsplanering där styrelsen är involverad i hög grad och även fattar besluten. Inom processen görs riskanalyser i syfte att identifiera risker och hot på kort och lång sikt. Ett av flera underlag utgörs av resultatet från den analys av bolagets affärsrisker som genomförs årligen i form av en riskworkshop med företagsledningen.

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

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

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

C.6.4 Riskkänslighet

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

C.7 Övriga information

Ingen övrig information.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen

Tabellen nedan visar tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen per 2019-12-31.

Tillgångar (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	20 052	0
<i>Andra immateriella tillgångar</i>	3 031	0
<i>Fastigheter, maskiner & utrustning (annat än för eget bruk)</i>	62 306	62 306
<i>Förvaltningsfastigheter</i>	107 234	107 234
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	356 201	1 021 618
<i>Aktier - börsnoterade</i>	476 981	476 981
<i>Aktier - icke börsnoterade</i>	968 810	968 810
<i>Statsobligationer</i>	49 550	49 550
<i>Företagsobligationer</i>	325 824	325 825
<i>Investeringsfonder</i>	1 296 636	1 296 636
<i>Lån och hypotekslån</i>	119 650	119 650
<i>ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i>	300 214	259 340
<i>ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	15 801	12 324
<i>Depåer hos företag som augivit återförsäkring</i>	442	442
<i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	202 017	1 635
<i>Återförsäkringsfordringar</i>	12 373	0
<i>Fordringar</i>	53 281	70 327
<i>Kontanter och andra likvida medel</i>	193 172	193 172
<i>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</i>	3 493	3 493
Totala tillgångar	4 567 069	4 969 342

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns tillgångar

Skulder och eget kapital (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Försäkringstekniska avsättningar	1 815 764	1 365 086
Andra avsättningar än FTA	36 686	36 686
Pensionsåtaganden	3 012	3 012
Uppskjutna skatteskulder	262 953	323 812
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	95 941	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans, inkl. Eget Kapital	2 352 712	3 240 746
Totala skulder	4 567 069	4 969 342

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Kalmar läns skulder

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

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

Nedan följer en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje tillgångskategori tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Goodwill	Goodwill har värderats till noll enligt Solvens 2.	Länsförsäkringar Kalmar län har inga goodwill-tillgångar.
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens 2.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Immateriella tillgångar</i>	Eftersom bolagets immateriella tillgångar inte är avskiljbara samt inte kan säljas separat, värderas de till noll kr i solvensbalansräkningen.	Länsförsäkringar Kalmar läns immateriella tillgångar redovisas i den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod vilken omprövas varje år.
<i>Uppskjuten skattefordran</i>	Uppskjutna skattefordringar har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skattefordran för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i solvensbalansräkningen, men den del som utgör fordringar redovisas i tabell D1 (3). Se tabell D1 (4) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skattefordran har redovisats netto mot uppskjuten skatteskuld i Solvens 2. Värderingsmässigt (undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2) är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2.
<i>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov prövas årligen.	Inga materiella skillnader.
<i>Fastigheter (annat än för eget bruk)</i>	Fastigheter värderas till sitt marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde baserat på aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsklausul vilket betyder att aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade beskattade egna kapital. Aktier och andelar i övriga anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Länsförsäkringar Kalmar läns andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.	Innehav i dotterbolag redovisas i den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde. Till Solvens 2 redovisas innehaven enligt den justerade kapitalandelsmetoden vilket gör att det uppstår en omvärderingseffekt som redovisas inom eget kapital. (ökar kapitalbasen)
<i>Aktier - börsnoterade</i>	Listade marknadspriser i aktiv marknad, utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.
<i>Aktier - icke börsnoterade</i>	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden.	Inga materiella skillnader.
<i>Statsobligationer</i> <i>Företagsobligationer</i> <i>Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter</i> <i>Investeringsfonder</i> <i>Derivat</i>	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Inga materiella skillnader.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Banktillgodohavanden som inte är likvida medel</i>	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
<i>Lån och hypotekslån</i>	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
<i>ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i> <i>ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
<i>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</i> <i>Kontanter och andra likvida medel</i> <i>Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)</i> <i>Återförsäkringsfordringar</i> <i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	Värderas enligt dess verkliga värde.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till att enbart försäkringsfordringar som är <u>förfallna</u> till betalning redovisas i Solvens 2. Återförsäkringsfordringar omvärderas i Solvens 2 till 0 kr.
<i>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</i>	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Förutbetalda anskaffningskostnader (20 052 tkr i redovisningen) omvärderas till 0 kr i Solvens 2, vilket ger en temporär skillnad som i sin tur ger en uppskjuten skattefordran om 4 412 tkr. Aktuaren levererar Solvens 2 värdering av bolagets försäkringstekniska skulder. Eftersom denna värdering är lägre än bolagets bokförda värden så blir det en temporär skillnad som ger upphov till en uppskjuten skattefordran om 9 757 tkr. Dessutom omvärderas immateriella tillgångar till 0 kr i Solvens 2 vilket också ger en påverkan på uppskjuten skattefordran.

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för (tkr):	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	4 412	< 1 år
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	9 757	> 1 år
<i>Omvärdering av immateriella tillgångar</i>	667	> 1 år
<i>Omvärdering försäkringsfordringar och ÅF-fordringar</i>	41 882	
Totalt	56 718	

Tabell D1 (3): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skattefordringar brutto avseende omvärderingsbelopp

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar

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

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

LoB	Affärsgren	Bästa skattning Premieavsättning	Bästa skattning oreglerade försäkringsfall	Riskmarginal	Försäkringstekni ska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk och olycksfall	5 423	89 611	12 313	107 347
4	Trafik	25 314	304 431	8 138	337 883
5	Övrig motor	46 727	40 586	1 501	88 815
7	Egendom	108 751	256 195	4 752	369 698
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik	0	45 927	3 180	49 107
17	Övrig motor	5 623	-785	133	4 970
23	Assistans	55	-81	10	-16
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk och olycksfall	-484	8 050	3 020	10 586
26	Trafik	-5 814	165 194	58 636	218 016
28	Egendom	-1 465	10 280	3 642	12 457
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	109 644	4 717	114 361
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	49 563	2 298	51 862
Summa		184 131	1 078 614	102 341	1 365 086

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Kalmar län

Ausättningen för oreglerade försäkringsfall

En beskrivning av graden av osäkerhet i bästa skattningen för avsättningen för oreglerade försäkringsfall ges i samband med metodbeskrivningen under respektive affärsgren nedan. Där beskrivs också eventuella materiella förändringar i de antaganden som görs jämfört med föregående rapporteringsperiod, med undantag för följande: Ny hantering av kundfordran är en konsekvens av en större förändring som främst berör premieavsättningen. Den redovisas därför

i sin helhet under avsnittet *Premieausättningen* nedan. För avsättningen för oreglerade försäkringsfall är förändringen endast materiell för mottagen återförsäkring.

Sjuk- och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

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

Återförsäkrares andel bestäms genom att tillämpa metoden ovan med skadekostnaden trunkerad vid den excesspunkt bolaget valt i sin excess-of-loss-återförsäkring. Summan av alla sådana andelar för de 23 länsförsäkringsbolagen ingår i den gemensamma Olycksfallspoolen. Mottagen återförsäkring för Sjuk och olycksfall i Länsförsäkringar Kalmar län utgör bolagets kvotandel av denna summa och återfinns i affärgren nummer 25.

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

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

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

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

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

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

För skador med personskada trianguleras först antalet skador. Vidare beräknas en medelskada per bolag för skadekostnaden under självbehållet, baserat på en kombination av gruppens data och bolagets egna data. Slutligen erhålls utvecklingsfaktorer för utbetalt från beräkningar på

data för en större grupp av länsförsäkringsbolag. Dessa tre informationskällor kombineras sedan i en Bornhuetter-Ferguson-skattning av skadekostnaden under självbehållet. Detta innebär ett antagande om att den procentuella andelen obetald skadekostnad är gemensam för gruppen, medan skadekostnadens totala storlek bestäms av antalet skador i det enskilda bolaget multiplicerat med medelskadan enligt ovan.

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

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

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

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

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

Övrig motor (Kasko), inklusive mottagen återförsäkring

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

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

Affärsgrän nummer 17 avser proportionell återförsäkring av Övrig motorfordonsförsäkring och består hos de 23 länsförsäkringsbolagen av kvotandelar av två gemensamma återförsäkringspooler. Den ena inrymmer vagnskadegarantiförsäkringar för Toyota och Lexus enligt märkesförsäkringssamarbetet mellan Länsförsäkringar och Toyota & Lexus. På grund av mycket begränsat dataunderlag (affären började tecknas 20190101) använder vi här som reservsättningsmetod skadeprocentmetoden, dvs förväntad skadeprocent appliceras på premieintäkten och på så sätt får vi en förväntad skattning av ultimoskadekostnaden. Den andra poolen innefattar leverantörsförsäkring för maskinsador gällande traktorer, självgående skördemaskiner, grönytemaskiner och anläggningsmaskiner. Riskerna är till övervägande delen snabbt slutreglerade och av begränsad omfattning. Därför är en Chain ladder på utbetalda skador lämplig.

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

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

Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunckeras storskador vid 2 000 tkr. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och katastrofskador är kända vid beräkningstillfället, vilket i sin tur bygger på erfarenheten att de

sällan efteranmäls. De är till sitt belopp ej helt kända, men den uppskattning som skadereglerare gör är i detta fall extra noggrann och kan därför anses som bästa tillgängliga skattning.

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

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

Assistans, mottagen återförsäkring

Affärsgren nummer 23, proportionell återförsäkring avseende *Assistansförsäkring*, består av kvotandelar av den gemensamma återförsäkringspoolen som förutom vagnskadegarantiförsäkringar för Toyota och Lexus även inbegriper assistansförsäkringar, enligt märkesförsäkringssamarbetet mellan Länsförsäkringar och Toyota & Lexus. På grund av mycket begränsat dataunderlag (affären började tecknas 20190101) använder vi här som reservsättningsmetod skadeprocentmetoden, dvs förväntad skadeprocent appliceras på premieintäkten och på så sätt får vi en förväntad skattning av ultimoskadekostnaden.

Premieavsättningen

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

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

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

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

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

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

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

Förändringen påverkar även de icke-tekniska posterna

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

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

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

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

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

Vad gäller dödlighetsantagandet för skadelivräntor följs den rekommendation som togs fram av en arbetsgrupp under dåvarande Svenska Försäkringsförbundet. Rekommendationen heter "1999 år kapitaliseringstabeller räntenivå och dödlighet" och dess riktlinjer är idag branschstandard. Antagandena har under 2015–2016 varit föremål för utredning av en arbetsgrupp under Svensk Försäkring och Trafikförsäkringsföreningen. Slutsatsen blev att utfallet av dödligheten avviker något från modellen som togs fram 1999, men att avvikelserna inte är tillräckligt stora för att modellen ska behöva justeras. Driftskostnaderna antas vara ett värdesäkrat medelvärde per

livränta av hela gruppens driftskostnader, den framtida värdesäkringens uppskattas med *break even* inflation.

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

Riskmarginalen

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

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

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

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

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

Skadeförsäkring, premieavsättningen

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

I solvensbalansräkningen beräknas, som beskrivits ovan, premieavsättningen utifrån

nuvärdet av framtida kassaflöden för skadekostnader och driftskostnader, med avdrag för förväntade framtida premiebetalningar. Detta ger skillnaden att den del av den finansiella

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

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

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

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

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

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

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

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

Skadelivräntor

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

Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

Omvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna kan sammanfattas enligt följande. Av ett totalt omvärderingsbelopp på 450 634 tkr härrör 158 469 tkr från omvärderingen av premieavsättningen. Premieavsättningen uppgår i den finansiella redovisningen till 357 902 tkr och i solvensbalansräkningen till 199 433 tkr. Denna omvärdering beror till allra största delen på de framtida premieinbetalningar som dragits av från premieavsättningen i solvensbalansräkningen, men inte i den finansiella redovisningen.

Omvärderingen av avsättningen för oreglerade försäkringsfall uppgår till 292 165 tkr och beror främst på annorlunda diskontering och marginal. Avdragna premiefordringar på verkar också i viss mån omvärderingen på mottagen återförsäkring. Allt detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt
Enligt finansiell redovisning	153 846	396 160	41 484	261 877	120 608	483 644	1 457 619
Augår redovisningens marginal	-51 283	-42 328	-813	-5 492	-10 964	-152 280	-263 160
Skillnad i diskontering	-12 952	-49 401	-84	-389	0	-40 260	-103 086
Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal	11 698	7 049	398	3 049	4 717	60 129	87 038
Augår Fordringar	0	0	0	0	0	-12 957	-12 957
Enligt solvensbalansräkning	101 309	311 480	40 984	259 045	114 361	338 276	1 165 453

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

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 259 340 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 12 324 tkr för sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

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

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Andra avsättningar än FTA</i>	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
<i>Pensionsåtaganden</i>	Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (1) och D3(2) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens 2. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2.
<i>Derivat</i>	Verkligt värde.	Inga.
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i> <i>Återförsäkrings-skulder</i> <i>Leverantörsskulder</i>	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till att enbart försäkringsskulder som är <u>förfallna</u> till betalning redovisas i Solvens 2.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
		Återförsäkringsskulder omvärderas i Solvens 2 till 0 kr.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs av skuld för årets beräknade skatt, leverantörsskulder, lönerelaterade skulder samt upplupna kostnader. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.

Utöver FTA finns även skulder i form av uppskjuten skatt.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader (tkr):	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Skuld avseende placeringstillgångar</i>	262 953	262 953	< 1 år
Totalt	262 953	262 953	

Tabell D3 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader per 2019-12-31

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp (tkr):	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	117 576	> 1 år
<i>Nettning uppskjuten skatte-fordran/skuld</i>	-56 718	
Totalt	60 858	

Tabell D3 (2): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skatteskulder brutto avseende omvärderingsbelopp per 2019-12-31

Summa redovisad uppskjuten skatteskuld (tkr):	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Totalt	262 953	323 812

Tabell D3 (3): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skatteskulder per 2019-12-31

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.4.1 Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

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

D.4.2 Innehav av aktier i LFK Finans AB och dess underliggande tillgångar

LFK Finans AB äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB, Lansa Fastigheter AB, Projekt Linné AB samt Hällefors Tierp Skogar AB. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för respektive bolag beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen (för koncernen) med tillägg för eventuellt övervärde i underliggande fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde med avdrag för koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet.

Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg. Då marknaden för fastighetstransaktioner fungerat normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och kunnat användas. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är en ökning av avkastningskravet. Alla andra poster i LFK Finans AB:s balansräkning värderas i enlighet med den finansiella redovisningen.

D.5 Övrig information

Samtliga upplysningar ovan bygger på antagandet om att Länsförsäkringar Kalmar län inte nämnvärt kommer att ändra inriktning på förvaltningen av sina tillgångar.

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

Vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna görs en aktuariell uppskattning av förväntade tillkommande kostnader för redan inträffade skador, samt kostnader för skador som kan inträffa under försäkringarnas återstående löptid.

Pensionsavsättningar

I bolaget finns ett antal förmånsbestämda pensionsplaner. En av dessa planer är ett pensionsavtal för försäkringsbranschen där personer födda 1955 eller tidigare frivilligt kan gå i pension från 62 års ålder. Avsättningen per 31 december 2019 var 3 012 tkr.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

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

Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer, för Länsförsäkringar Kalmar län klassificeras hela kapitalbasen som primärkapitalnivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
<i>Primärkapital (Nivå 1)</i>		
<i>Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)</i>	60 353	60 353
<i>Austämningsreserv del 1 (Balanserad vinst och Årets resultat)</i>	1 459 804	1 149 167
<i>Austämningsreserv del 2 (omvärderingar inklusive obeskattade reserver)</i>	1 683 522	1 494 762
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	3 203 679	2 704 282

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas för 2019-12-31 och jämförelsesiffror för 2018-12-31.

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

Skillnaderna mellan Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS) och kapitalbas i Solvens 2 består av omvärdering av tillgångar och skulder. Posterna som omvärderas är aktier i dotterbolag, återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniska avsättningar och premie-reserv/fordran.

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
<i>Eget kapital enligt bokslut (IFRS)</i>	1 520 157	1 209 520
<i>Obeskattade reserver*</i>	805 323	793 762
<i>Solvens 2 justering mot Eget Kapital</i>	878 199	701 000
<i>Omvärdering aktier i dotterbolag</i>	665 417	513 287
<i>Omvärdering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	-15 641	- 13 804
<i>Omvärdering immateriella tillgångar</i>	-2 364	- 3 842
<i>Försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	406 327	259 387
<i>Uppskjuten skatteskuld på omvärdering ovan exkl. DB</i>	-89 392	-54 028
<i>Omvärdering premie-reserv/fordran</i>	-109 604	
<i>Uppskjuten skatteskuld på omvärdering ovan</i>	+ 23 455	
Summa Kapitalbas	3 203 679	2 704 282

Tabell E1 (2): Kapitalbas

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

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

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggs kapital. Primärkapitalet består av den positiva differensen mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2, samt vissa efterställda skulder. Tilläggskapitalet omfattar poster som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster.

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

I de fall det finns en netto uppskjuten skattefordran, det vill säga att den uppskjutna skattefordran enligt solvensbalansräkningen är större än den uppskjutna skatteskulden, klassificeras den som nivå 3 och beloppet dras av från avstämningsreserven.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Kalmar län består endast av primärkapitalnivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
<i>Kapitalbas</i>	3 203 679	2 704 282
<i>Medräkningsbar kapitalbas för SCR</i>	3 203 679	2 704 282
<i>Medräkningsbar kapitalbas för MCR</i>	3 203 679	2 704 282

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

Primärkapital på nivå 1

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

Kapitalbas (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	60 353	60 353
Austämningsreserv del 1 (Balanserad vinst och Årets resultat)	1 459 804	1 149 167
Omvärdering aktier och andelar i koncernföretag	665 417	513 287
Eliminering obeskattade reserver	805 323	793 762
Eliminering förutbetalda anskaffningskostnader	-15 641	-13 803
Eliminering immateriella tillgångar	-2 364	-3 842
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar netto	406 327	259 387
Omvärdering premie-reserv/fordran	-109 604	
Omvärdering uppskjuten skatteskuld netto	-65 937	-54 028
Summa austämningsreserv del 2	1 683 521	1 494 763
Totalsumma för austämningsreserven	3 143 325	2 643 930
Summa Kapitalbas	3 203 679	2 704 282

Tabell E1 (4): Kapitalbas

Bolagets primärkapitalnivå 1 har ökat under 2019 som ett sammanvägt resultat av förändringar i ett flertal poster. De poster som bidragit mest till ökningen är årets resultat och omvärdering av aktier och andelar i koncernföretag.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om Länsförsäkringar Kalmar läns solvens- och minimikapitalkrav

Länsförsäkringar Kalmar använder Standardformlen för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av Standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där Standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att Standardformeln skattar bolagets kapitalbehov väl. Tabellen på nästa sida visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	291 636	300 491
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	41 569	42 353
<i>Livförsäkringsrisk</i>	9 755	9 043
<i>Marknadsrisk</i>	1 591 733	1 316 253
<i>Motpartsrisk</i>	31 757	26 639
<i>Diversifiering</i>	-254 801	-251 380
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 711 724	1 443 399
<i>Operativ risk</i>	33 823	38 149
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-226 953	-325 941
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 518 594	1 155 607
Minimikapitalkrav (MCR)	379 648	288 902

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

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

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under 2019 har Solvenskapitalkravet ökat med cirka 32 procent, vilket främst beror på att placeringstillgångarnas marknadsvärde ökat som i sin tur ger högre marknadsrisk. Minimikapitalkravet har precis som solvenskapitalkravet ökat med 32 procent.

Känslighetsanalys, teckningsrisk i tkr	Inverkan på vinst före skatt	Inverkan på eget kapital
<i>1 procents förändring i totalkostnadsprocent</i>	- 7 600	- 6 000
<i>1 procents förändring i premienivån</i>	- 8 100	- 6 400
<i>1 procents förändring i skadeantal</i>	- 5 900	- 4 700
<i>10 procents förändring i premier för avgiven återförsäkring</i>	- 6 600	- 5 200

Tabell C34(2): Känslighetsanalyser

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

Bolaget använder inte undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Underskridning av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

E.6 Övrig information

Ingen övrig information.

Rapport S.02.01.02

Balansräkning

Tillgångar

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

	Solvens II - värde
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	0
R0040	0
R0050	
R0060	11 272
R0070	4 416 181
R0080	156 934
R0090	1 021 618
R0100	1 445 791
R0110	476 981
R0120	968 810
R0130	495 202
R0140	49 550
R0150	445 652
R0160	
R0170	
R0180	1 296 636
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	0
R0240	
R0250	
R0260	0
R0270	271 664
R0280	271 664
R0290	259 340
R0300	12 324
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	442
R0360	1 635
R0370	0
R0380	70 327
R0390	
R0400	
R0410	193 172
R0420	3 315
R0500	4 968 008

Skulder

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

	Solvens II - värde
	C0010
R0510	1 198 863
R0520	1 080 930
R0530	
R0540	1 000 938
R0550	79 992
R0560	117 933
R0570	
R0580	102 600
R0590	15 333
R0600	166 222
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	166 222
R0660	
R0670	159 207
R0680	7 015
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0750	36 686
R0760	3 012
R0770	
R0780	323 812
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	0
R0830	0
R0840	21 485
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	14 249
R0900	1 764 329
R1000	3 203 679

Rapport S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Premieinkomst

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Intjänade premier

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som hör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som hör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
R1410					0		37	37
R1420					0		0	0
R1500					0		37	37
R1510					0		37	37
R1520					0		0	0
R1600					0		37	37
R1610					5 574		2 261	7 835
R1620					0		0	0
R1700					5 574		2 261	7 835
R1710					0		0	0
R1720					0		0	0
R1800					0		0	0
R1900								
R2500								
R2600								

Rapport S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem länder i topp (bruttopremieinkomst) – livförsäkringsåtaganden			
R1400							
		C0220	C0280	C0230	C0230	C0230	C0230
Premieinkomst							
Brutto	R1410	37	37				
Återförsäkrares andel	R1420	0	0				
Netto	R1500	37	37				
Intjänade premier							
Brutto	R1510	37	37				
Återförsäkrares andel	R1520	0	0				
Netto	R1600	37	37				
Inträffade skadekostnader							
Brutto	R1610	7 835	7 835				
Återförsäkrares andel	R1620	0	0				
Netto	R1700	7 835	7 835				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto	R1710	0	0				
Återförsäkrares andel	R1720	0	0				
Netto	R1800	0	0				
Uppkomna kostnader	R1900						
Övriga kostnader	R2500						
Totala kostnader	R2600						

Rapport S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

Premieinkomst

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

Intjänade premier

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

Inträffade skadekostnader

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

Ändringar inom övriga avsättningar

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

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) – skadeförsäkringsförpliktelser				
R0010							
	C0080	C0140	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090
R0110	838 444	838 444					
R0120	4 245	4 245					
R0130	50 442	50 442					
R0140	65 637	65 637					
R0200	827 494	827 494					
R0210	823 213	823 213					
R0220	1 304	1 304					
R0230	50 601	50 601					
R0240	65 637	65 637					
R0300	809 481	809 481					
R0310	610 734	610 734					
R0320	2 358	2 358					
R0330	54 421	54 421					
R0340	82 707	82 707					
R0400	584 806	584 806					
R0410	0	0					
R0420	0	0					
R0430	0	0					
R0440	0	0					
R0500	0	0					
R0550	159 788	159 788					
R1200							
R1300		159 788					

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som händer från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utan sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som händer från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Aval utan optioner och garantier	Aval med optioner eller garantier	Aval utan optioner och garantier	Aval med optioner eller garantier					Aval utan optioner och garantier	Aval med optioner eller garantier				
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010							0	0	0						
R0020															
R0030							109 410	49 563	158 973						
R0080							0	0	0						
R0090							109 410	49 563	158 973						
R0100							4 717	2 298	7 015						
R0110															
R0120															
R0130															
R0200							114 127	51 861	165 988						

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring eller anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallesemang associerat med återförsäkring som helhet
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning
Premieavsättningar
Brutto
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring eller anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallesemang
Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar
Brutto
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring eller anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallesemang
Bästa skattning av skadeavsättningar netto
Bästa skattning totalt - brutto
Bästa skattning totalt - netto
Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt
Försäkringstekniska avsättningar - totalt
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring eller anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallesemang - totalt
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring					Total skadeförsäkringsförplikt eller
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring		
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0010	0		0	0		0				0		0	0		0	0	
R0050																	
R0060	5 423		25 314	52 350		108 751				55		-494	-5 814		-1 465	184 130	
R0140	0		0	0		0				0		0	0		0	0	
R0150	5 423		25 314	52 350		108 751				55		-494	-5 814		-1 465	184 130	
R0160	89 611		350 358	39 801		256 195				-81		8 050	165 194		10 280	919 408	
R0240	12 324		202 646	2 128		54 566				0		0	0		0	271 664	
R0250	77 287		147 712	37 673		201 629				-81		8 050	165 194		10 280	647 744	
R0260	95 034		375 672	92 151		364 946				-26		7 566	159 380		8 815	1 103 538	
R0270	82 710		173 026	90 023		310 380				-26		7 566	159 380		8 815	831 874	
R0280	12 313		11 318	1 634		4 752				10		3 020	58 636		3 642	95 325	
R0290																	
R0300																	
R0310																	
R0320	107 347		386 990	93 785		369 698				-16		10 586	218 016		12 457	1 198 863	
R0330	12 324		202 646	2 128		54 566				0		0	0		0	271 664	
R0340	95 023		184 344	91 657		315 132				-16		10 586	218 016		12 457	927 199	

Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår

Z0020	(1) Skadeår
-------	-------------

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

		Utvecklingsår										
(absolut belopp)		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
År		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											11 524
N-9	R0160	183 437	123 916	20 234	7 791	3 950	1 377	5 780	1 297	341	1 311	
N-8	R0170	197 282	117 464	21 356	7 975	5 100	2 038	1 746	602	396		
N-7	R0180	214 306	120 557	19 628	8 067	2 485	1 675	1 097	2 339			
N-6	R0190	249 409	126 680	19 250	1 754	4 019	2 273	2 268				
N-5	R0200	219 897	118 300	13 641	5 426	2 539	9 439					
N-4	R0210	252 226	150 591	19 164	9 766	6 941						
N-3	R0220	276 949	132 217	19 619	-199							
N-2	R0230	285 418	175 399	30 596								
N-1	R0240	323 857	292 075									
N	R0250	253 708										

		Under innevarande år		Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180	
R0100		11 524	11 524	
R0160		1 311	349 434	
R0170		396	353 959	
R0180		2 339	370 154	
R0190		2 268	405 653	
R0200		9 439	369 242	
R0210		6 941	438 688	
R0220		-199	428 586	
R0230		30 596	491 413	
R0240		292 075	615 932	
R0250		253 708	253 708	
Totalt	R0260	610 398	4 088 293	

Odiskonterad bästa skattning av skadeersättningar brutto

		Utvecklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
År		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											246 112
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	35 258	34 175	31 710	28 122	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	36 968	34 469	30 537	27 530		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	54 400	39 094	36 492	32 200		
N-6	R0190	0	0	0	63 375	55 856	52 746	50 587				
N-5	R0200	0	0	67 421	54 987	49 258	37 571					
N-4	R0210	0	98 633	81 722	69 764	60 327						
N-3	R0220	220 442	95 390	63 030	51 383							
N-2	R0230	283 391	110 066	77 887								
N-1	R0240	373 566	132 330									
N	R0250	287 578										

		Arets slut (diskonterade data)
		C0360
R0100		218 394
R0160		24 785
R0170		23 706
R0180		27 597
R0190		42 638
R0200		31 485
R0210		50 575
R0220		43 149
R0230		64 914
R0240		119 154
R0250		273 010
Totalt	R0260	919 407

Rapport S.23.01.01

Kapitalbas

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

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Överskottsmedel

Preferensaktier

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

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

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

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	3 203 679	3 203 679			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	3 203 679	3 203 679			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	3 203 679	3 203 679			0
R0510	3 203 679	3 203 679			
R0540	3 203 679	3 203 679			0
R0550	3 203 679	3 203 679			
R0580	1 518 594				
R0600	379 648				
R0620	210,9635%				
R0640	843,8540%				

Rapport S.23.01.01

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Total EPIFP

C0060

R0700	3 203 679
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0760	3 203 679
R0770	
R0780	32 422
R0790	32 422

Rapport S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

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

- R0010
- R0020
- R0030
- R0040
- R0050
- R0060
- R0070
- R0100

Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
C0110	C0090	C0120
1 591 732		
31 757		
9 755		
42 509		
291 642		
-255 422		
0		
1 711 973		

Rapport S.25.01.21

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

C0100

R0130	33 823
R0140	0
R0150	-227 202
R0160	
R0200	1 518 594
R0210	0
R0220	1 518 594
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Rapport S.25.01.21

Metodik för beräkning av skattesats

Metodik baserad på genomsnittlig skattesats

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, innevarande år

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, kommande år

Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

	JA/NEJ	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
	C0109	C0130
R0590		
R0640		
R0650		
R0660		
R0670		
R0680		
R0690		

Rapport S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010
MinimikapitalkravNLResultat	R0010	162 930

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
C0020	C0030
R0020	0
R0030	82 710
R0040	0
R0050	173 026
R0060	90 024
R0070	0
R0080	310 380
R0090	0
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	0
R0140	7 566
R0150	159 380
R0160	0
R0170	8 815

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

Rapport S.28.01.01

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

	C0040
R0200	3 338

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

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

	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	158 974	
R0250		0

Rapport S.28.01.01

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

Minimikapitalkrav

	C0070
R0300	166 269
R0310	1 518 594
R0320	683 367
R0330	379 648
R0340	379 648
R0350	39 774
R0400	379 648