

Rapport om solvens och finansiell ställning

2021



Länsförsäkringar
Kalmar län



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 har sitt huvudsakliga verksamhetsområde i Kalmar län. Länsförsäkringar Kalmar län ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen.

Bolaget visar för 2021 positiva resultat för både försäkringsrörelsen, förmedlad affär samt från kapitalförvaltningen. Bolaget visar fortsatt god tillväxt och starka nyckeltal. Försäkringsrörelsen uppvisar en totalkostnadsprocent om 90,9 (85,7) procent och kapitalförvaltningen en totalavkastning på 18,0 (6,2) procent. Samtliga siffror inom parentes avser jämförelseåret 2020. Förmedlad affär visar positivt resultat och fortsatt stark tillväxt främst inom förmedlad bankaffär där affärsvolymen ökat med 10 % mot föregående år.

Tack vare årets fina resultat har Bolagets styrelse tagit ett inriktningsbeslut om avsättning för återbäring till delägarna (kunderna) uppgående till 80 Mkr för verksamhetsåret 2021. Tillsammans med föregående års avsättning för återbäring på 80 Mkr kommer ca 160 Mkr betalas ut till försäkringstagarna under år 2022.

Coronapandemin fortsatte att påverka hela världen och så även oss under 2021. Tack vare en välfylld verktygslåda och en tydlig strategi för pandemihantering har vårt bolag kunnat agera här och nu, samtidigt som vi rustat oss för de förändrade kundbeteenden som följer i pandemins spår. Vi kan konstatera att påverkan på våra affärer har varit hanterbar och vi kan hittills konstatera att våra kunder har drabbats av skador i väsentligt mindre omfattning under pandemin än tidigare perioder. Bolaget har sedan 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.

Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB har tidigare felaktigt redovisats som aktier och andelar och därmed skattemässigt som lagertillgång. Innehavet skulle redan från början ha klassificerats redovisningsmässigt som intresseföretag och därmed ha klassificerats skattemässigt som näringsbetingat innehav. Under 2020 utfördes retroaktiva rättningar, vilket fick påverkan på Bolagets resultat- och balansräkning, samt på kapitalkrav och kapitalbas. Länsförsäkringar Kalmar Län begärde utifrån informationen ovan omprövning av 2018 års deklaration avseende erhållen utdelning från Länsförsäkringar AB. Skatteverket beslutade 22 juni 2021 att inte bifalla begäran om omprövning. Länsförsäkringar Kalmar län och övriga Länsförsäkringsbolag beslutade under år 2021 att i en samordnad process överklaga Skatteverkets beslut att inte bifalla begäran om omprövning av 2018 års deklaration och den skattemässiga hanteringen av utdelningen från

Länsförsäkringar AB. Om Länsförsäkringar Kalmar Län inte når framgång i domstolsprocessen får detta påverkan på eget kapital och därmed också kapitalbas och solvenskvot.

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 riskåtaganden. 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, utöver de egen- och nyckelkontroller som genomförs i linjen, Bolagets internrevisor, regelefterlevnads- och riskhanteringsfunktionen. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska beräkningar och 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 marknadsrisker, där aktierisk med drygt 93 % utgör merparten av kapitalkravet. Betydande koncentration finns mot aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter AB, men placeringstillgångarna är i övrigt väl diversifierade. Riskerna till följd av förmedlad affär inom framförallt 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 upprättande av Solvens 2-balansräkning sker omvärdering av posterna aktier i dotterföretag, återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar, premie-fordringar/skulder, förutbetalda anskaffningskostnader och försäkringstekniska avsättningar. 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.

E. Finansiering

Kapitalplanering genomförs minst 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 2021

Länsförsäkringar Kalmar län klassificerade under år 2020 om innehavet i Länsförsäkringar AB till intresseföretag och klassificerades därmed skattemässigt som näringsbetingat innehav, istället för som aktier och andelar. Den skattemässiga klassificeringen av innehavet i Länsförsäkringar AB är näringsbetingat, varför någon skattepliktig temporär skillnad inte föreligger.

Länsförsäkringar Kalmar län har gjort bedömningen att det är mer sannolikt än inte att den skattemässiga rättelsen av klassificeringen kommer att godtas och redovisar därmed ingen uppskjuten eller aktuell skatt på innehavet i Länsförsäkringar AB. Om Länsförsäkringar Kalmar Län inte når framgång i processen skulle det medföra att eget kapital minskar med 161 Mkr samtidigt som aktuell och uppskjuten skatt ökar med motsvarande belopp. Kapitalbasen skulle minska på samma sätt som förändringen i eget kapital och solvenskvoten öka med 4 procentenheter. Konsolideringskapitalet påverkas inte.

Innehållsförteckning

A. Verksamhet och resultat.....	- 7 -
A.1 Verksamhet.....	- 7 -
A.2 Försäkringsresultat.....	- 8 -
A.3 Investeringsresultat	- 9 -
A.4 Resultat från övriga verksamheter	- 11 -
A.5 Övrig information.....	- 11 -
B. Företagsstyrningssystemet	- 12 -
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	- 12 -
B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen.....	- 12 -
B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet.....	- 14 -
B.1.3 Efterlevnad av aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten.....	- 15 -
B.1.4 Ersättningsprinciper.....	- 15 -
B.1.5 Materiella transaktioner	- 16 -
B.2 Lämplighetskrav.....	- 16 -
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning.....	- 17 -
B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	- 17 -
B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen	- 21 -
B.4 Internkontrollsystem.....	- 22 -
B.5 Internrevisionsfunktion	- 23 -
B.6 Aktuariiefunktion	- 24 -
B.7 Uppdragsavtal.....	- 24 -
B.8 Övrig information.....	- 25 -
C. Riskprofil.....	- 25 -
C.1 Teckningsrisk	- 27 -
C.1.1 Riskexponering.....	- 27 -
C.1.2 Riskreduceringstekniker	- 29 -
C.1.3 Riskkänslighet	- 30 -
C.2 Marknadsrisk.....	- 30 -
C.2.1 Riskexponering.....	- 30 -
C.2.2 Riskkoncentration	- 32 -
C.2.3 Riskreduceringstekniker	- 32 -
C.2.4 Riskkänslighet	- 33 -

C.3 Kreditrisk	- 33 -
C.3.1 Riskexponering.....	- 33 -
C.3.2 Riskkoncentration	- 34 -
C.3.3 Riskreduceringstekniker	- 34 -
C.3.4 Riskkänslighet	- 34 -
C.4 Likviditetsrisk.....	- 34 -
C.4.1 Riskexponering.....	- 34 -
C.4.2 Riskkoncentration	- 35 -
C.4.3 Riskreduceringstekniker	- 35 -
C.4.4 Riskkänslighet	- 35 -
C.5 Operativ risk	- 36 -
C.5.1 Riskexponering.....	- 36 -
C.5.2 Riskkoncentration	- 36 -
C.5.3 Riskreduceringstekniker	- 36 -
C.6 Övriga materiella risker	- 37 -
C.6.1 Riskexponering.....	- 37 -
C.6.2 Riskkoncentration	- 38 -
C.6.3 Riskreduceringstekniker	- 38 -
C.6.4 Riskkänslighet	- 39 -
C.7 Övriga information.....	- 39 -
D. Värdering för solvensändamål	- 40 -
D.1 Tillgångar.....	- 40 -
D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen.....	- 40 -
D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	- 41 -
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	- 45 -
D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar.....	- 45 -
D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen.....	- 52 -
D.3 Andra skulder.....	- 54 -
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	- 56 -
D.4.1 Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier.....	- 56 -
D.4.2 Innehav av aktier i LFK Finans AB och dess underliggande tillgångar	- 56 -
D.5 Övrig information.....	- 57 -
E. Finansiering.....	- 57 -
E.1 Kapitalbas.....	- 57 -

E.1.1	Mål och principer för kapitalbasen.....	- 57 -
E.1.2	Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen.....	- 58 -
E.1.3	Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital.....	- 58 -
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	- 60 -
E.2.1	Allmän information om Länsförsäkringar Kalmar läns solvens- och minimikapitalkrav..	- 60 -
E.2.2	Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	- 60 -
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	- 61 -
E.4	Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller.....	- 61 -
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	- 61 -
E.6	Övrig information.....	- 61 -

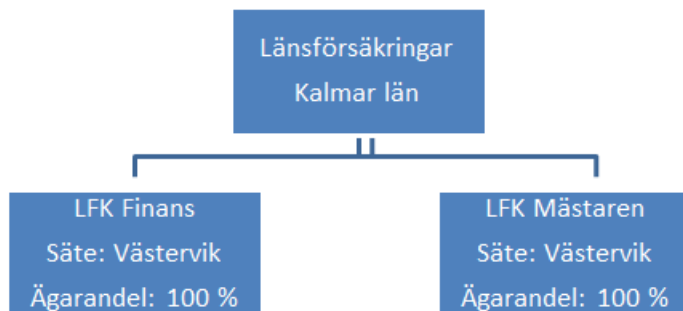
A. Verksamhet och resultat

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 52 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, Ek. föreningen fastigheten New York och Lansa Fastigheter AB. LFK Mästaren AB äger och förvaltar fastigheter och därmed förenlig verksamhet.



Figur A1 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns dotterbolag 31 december 2021

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 Catarina Ericsson, auktoriserad revisor.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Utvecklingstendenser

Året präglades återigen till stora delar av Coronapandemin med stor initial osäkerhet om dess följder på verksamheten och affären. Situationen har bitvis varit svår och komplex och har ställt både medarbetarskap och ledarskap stundtals på hårda prov när verksamheten måste fungera även i dessa tider. Det kan konstateras att påverkan på Bolagets affär under året har varit hanterbar och hittills har kunderna drabbats av skador i väsentligt mindre omfattning än tidigare. Sammantaget har påverkan av pandemin även i år blivit mildare än vad som först befarades. Bolaget har sedan tidigare upprättat kontinuitet- och krishanteringsplaner för att hantera situationer som denna. En rad åtgärder t. ex. interna reserestriktioner, möjligheter att arbeta hemifrån, träffa våra kunder i digitala kanaler etcetera har initierats. Detta för att med minimal påverkan kunna fortsätta att verka för Bolagets kunder och ägare. Stresstester som utförts under året visar att Bolagets starka balansräkning även i de värsta scenarierna kan bibehållas på en god nivå.

Som nämnts ovan vill vi även nämna en händelse som kan få effekter framåt. Den 28 januari 2022 överklagade Länsförsäkringar Kalmar Län Skatteverkets beslut om att inte bifalla begäran om omprövning av 2018 års deklaration.

A.2 Försäkringsresultat

Skadeförsäkringsrörelsen redovisar ett överskott om 11,6 Mkr (45,8) efter att återbäring och rabatter har lämnats med 112,1 Mkr (109,0). I resultatet för 2021 har Bolaget avsatt 80 Mkr i återbäring.

Försäkringsresultat per affärsgren (tkr)	2021	2020
Skadeförsäkringsförpliktelser		
<i>Försäkring auseende inkomstskydd</i>	-38 560	3 655
<i>Ansvarsförsäkring för motorfordon</i>	26 592	-18 573
<i>Övrig motorfordonsförsäkring</i>	-17 103	1 550
<i>Försäkring mot brand och annan skada på egendom</i>	26 893	49 483
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	-2 178	36 115
Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser		
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	4 372	1 972
<i>Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring</i>	8 385	- 3 160
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	1 065	10 894
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	13 822	9 706
Totalt försäkringsresultat	11 644	45 821

Tabell A2 (1): Försäkringsresultat per affärsgren, inklusive skadelivräntor per 31 december 2021 och jämförelsesiffror för 2020

Bolaget har ett tydligt uttalat mål om tillväxt med lönsamhet. Vi noterar en sammantagen beståndspremieökning om 31 miljoner (3,6%) vid utgången av 2021 i sakförsäkringsaffären. Mätt i antalet avtal ökar vi med cirka 1 500 försäkringar. Fortsatt bra tillväxt inom företag och lantbruk. Vårt mål att bli marknadsledande inom personrisk visar också på framsteg och sjuk- och olycksfallsaffären växte med drygt 1 000 försäkringar. Inom fokusområdet "Hållbar tillväxt" ligger aktiviteten "Skadekostnadsprocent 2025". Målet är att den femåriga skadekostnadsprocenten för den samlade sakförsäkringsaffären inte ska överstiga 70% vid utgången av 2025. Den utvecklades enligt plan och när vi lämnade 2021 låg den på 76,5%.

A.3 Investeringsresultat

Efter ett mycket händelserikt och volatilt år kan vi konstatera ett bra år för Bolagets kapitalförvaltning. Totalavkastning i koncernen +18% eller 858 691 tkr. Portföljens innehav följer i stort marknadens utveckling där de svenska och utländska aktierna/andelarna sticker ut lite extra.

Investeringsresultat (koncern) per tillgångsslag (tkr) Nettoresultat

Aktier och andelar	834 182
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 548
Byggnader och mark	19 961
Summa	858 691

Tabell A3 (1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag 31 december 2021

	2021		2020	
	Belopp	Avkastning	Belopp	Avkastning
Tillgångsslag (koncernen) (tkr)				
Aktier och andelar	4 593 000	20,3 %	3 645 000	7,9 %
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 025 000	0,5 %	952 000	1,5 %
Byggnader och mark	319 000	7,3 %	301 000	3,3 %
Summa	5 937 000	18,0 %	4 898 000	6,2 %

Tabell A3 (2): Exponering och avkastning per tillgångsslag 31 december 2021 och jämförelsesiffror för 2020.

Bolagets fastighetsbestånd värderas vart tredje år av extern part.

Vinster och förluster som påverkar eget kapital 2021

Moderbolaget (tkr)	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Reserver	Balanserade	
		vinstmedel inkl.	
		årets resultat	
Ingående eget kapital 2020-01-01	60 353	1 509 108	1 569 460
Årets resultat		153 420	153 420
Utgående eget kapital 2020-12-31	60 353	1 662 528	1 722 880
Ingående eget kapital 2021-01-01	60 353	1 662 528	1 722 880
Årets resultat		463 938	436 938
Utgående eget kapital 2021-12-31	60 353	2 126 466	2 186 818

Vinster och förluster som påverkar eget kapital 2020

Moderbolaget				
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Årets	Totalt eget kapital
	Reserver	Balanserade	Resultat	
Tkr		vinstmedel		
Ingående eget kapital 2019-01-01	60 353	1 125 392	-10 183	1 175 562
Rättelse av fel*		101 837		101 837
Omräknat eget kapital 2019-01-01	60 353	1 227 229	-10 183	1 277 399
Omföring av föregående års resultat		-10 183	10 183	0
Årets resultat			292 062	292 062
Utgående eget kapital 2019-12-31	60 353	1 217 046	292 062	1 569 460
Ingående eget kapital 2020-01-01	60 353	1 217 046	292 062	1 569 460
Omföring av föregående års resultat		292 062	-292 062	0
Årets resultat			153 420	153 420
Utgående eget kapital 2020-12-31	60 353	1 509 108	153 420	1 722 881

Tabell A3 (3): Vinster och förluster som påverkat eget kapital per 31 december 2021 och jämförelsesiffror för 2020.

*Rättelse av fel, se avsnitt A1.

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)	2021	2020
Övriga intäkter	110 533	102 367
Övriga kostnader	- 100 012	- 100 738
Summa	10 521	1 630

Tabell A4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2021 och jämförelsesiffror för 2020.

Den förmedlade bankaffären har haft en fortsatt positiv utveckling under 2021. Affärsvolymen har ökat med ca 1,6 miljarder vilket innebär att vi i denna affär ligger före vår målbild. Vår totala affärsvolym per årsskiftet 2021 uppgår till drygt 16,3 miljarder. Vår marknadsandel av finansiering av bostäder och fastigheter (privat) har ökat till 10,9%. Från februari 2021 har vi renodlat ledarrollerna i banken detta för att kunna fokusera mer på sina respektive områden såsom spara, finansiering och vår tillgänglighet allt för att få nöjdare kunder och för att vara relevanta för våra kunder.

Vi har fortsatt öka våra sparprovisioner och utfallet för 2021 uppgick till 13,7 miljoner +39,9%.

Den förmedlade livaffären har börjat mycket bra där vi kunnat få till inflyttar som bl a beror på en lyckad marknadskampanj som vi hade fram till årsskiftet 2021, men där vi också ser ökade inflyttar från bankrådgivarna. Förutom det fortsätter de löpande premierna att öka. Däremot kan vi nog räkna med en lägre vilja till affärer i och med oron på marknaden pga oroligheter i Ukraina.

A.5 Övrig information

Under året har Bolaget anpassat sin verksamhet efter disclosureförfordningen i form av exempelvis informationsgivning kring hållbarhetsfaktorer inför och under kundmöten. Länsförsäkringar Kalmar Län arbetar tillsammans med Länsförsäkringsgruppen för att anpassa verksamheten till kommande taxonomiförordning från EIOPA.

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 solvensanalys (ERSA) som är integrerad med Bolagets kapitalplanering och som har sin utgångspunkt i Bolagets affärsplan.
- Risk- och konsekvensanalyser i samband med strategiskt viktiga affärsbeslut.

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 revisionsutskott, risk- och kapitalutskott samt ett ersättningsutskott. 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 och arbetar främst ur ett kvalitativt perspektiv och ansvarar för behandlingen av operativa risker. Utskottet granskar också Bolagets interna styrning och kontroll (kvalitativa risker) och följer löpande Bolagets rapportering av riskutvecklingen för Bolagets väsentligaste risker. Utskottet granskar och bereder riskrapporten i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och omfattning.

Risk- och kapitalutskott

Risk- och kapitalutskottet har utsetts av styrelsen och arbetar främst ur ett kvantitativt perspektiv. Utskottet är ansvarig för att aktuell risknivå i kapitalförvaltningen är inom ramen för den av styrelsen beslutade totala risknivån. Utifrån identifierade omvärldshändelser som kan påverka risknivån i kapitalförvaltningen ansvarar risk- och kapitalutskottet för att göra en riskbedömning och besluta om eventuella riskåtgärder. Risk- och kapitalutskottet 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.

Risk- och kapitalutskottet äger rätt att ta beslut inom ramen för normalportföljen och *i enlighet med "Delegering av beslutanderätt i placeringsfrågor" i Bolagets "Placeringsriktlinjer"*.

Utskottet ansvarar för behandlingen av alla risker förutom operativa risker om inte det påverkar kapitalkraven.

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 är organisatoriskt direkt underställd VD gällande rapportering. Rapportering sker 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 gällande rapportering 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 framåtblickande solvens- och riskanalysen.
- **Aktuariefunktionen** ska samordna och svara för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska 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

Bolaget har från och med 1 april 2021 anställt en compliance officer som ansvarig för compliancefunktionen. Tidigare var denna funktion utlagd. På nya året har compliance officer lämplighetsprovats och godkänts av Finansinspektionen. Så har även Bolagets riskhanteringsfunktion varvid de tidigare utlagda uppdragen återtagits i egen regi. Bolaget har också från 1 december 2021 anställt en Chief Information Security Officer (CISO) för att än mer

belysa vikten av arbetet med cyberrisker och informationssäkerhet. Bolaget har även kvalitetsansvariga inom olika områden.

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 regelfterlevnad 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 2021 har Bolagets styrelse beslutat avsätta ett belopp till ägarna (kunderna) om 80 Mkr avseende återbäring.

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. Bolaget har sedan införandet av det nya IDD regelverket genomfört en så kallad "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:
 - Om personen är dömd för relevant brott
 - 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 samt egenkontroller 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, Bolagets revisionsutskott och risk- och kapitalutskott 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.

Riskkarta

I Bolagets riskkarta åskådliggörs Bolagets riskkategorier och dess underkategorier. Under året har två justeringar gjorts. Dels har underkategorin IT-risker ändrats till IKT-risker. Detta för att än mer belysa risken och vikten med informationssäkerhet och cybersäkerhet. Därmed ingår begreppet IT-risk i IKT-risk. Uppföljning av IKT-risker sköts av nyanställd CISO i Bolaget.

Hållbarhet, eller förkortningen ESG (Environmental, Social, Governance), innefattar miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer. Hållbarhetsrelaterade risker som uppkommer av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade händelser eller omständigheter materialiseras via exempelvis försäkringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, ryktesrisk eller operativa risker och ska hanteras enligt befintliga ramverk och styrdokument. Av denna anledning har Bolaget valt att ta bort "Hållbarhetsrisker" som en egen riskkategori placerad under "Övriga risker" i riskkartan.

Klimatrisk utgör en delmängd av de miljörelaterade riskerna och är en väsentlig hållbarhetsrelaterad risk för Länsförsäkringar Kalmar län. "Klimatrisk" utgör därför en egen riskkategori i riskhanteringssystemet placerad under "Övriga risker" i riskkartan.



Tabell B3 (1): Riskkarta för Länsförsäkringar Kalmar län.

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.

Kapitalmålets 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 2021 var den undre målnivån beslutad 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 basscenariot 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 och 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 omvärldsutvecklingar. Till detta tillkommer kapitalbehov för risker som ej ingår i standardformeln som t ex affärsrisker.

Nuvarande riskprofil 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. Med beaktande av bland annat Solvens II 2020-översynen kommer Bolaget trots ovanstående se över gällande limiter.

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:

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

De centrala funktionerna övervakar och rapporterar löpande till ledning och styrelse 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 eller via dess utskott. Internrevisions arbete styrs av "Riktlinje för Internrevision" samt planen för internrevisions arbete. Båda är beslutade av styrelsen, vilket säkerställer oberoende och objektivitet från den verksamhet funktionen granskar. Internrevision följer regler för internrevision och god sed för internrevisor, i enlighet med internationella standards, International Professional Practices Framework (IPPF) från Institute of Internal Auditors (IIA).

B.6 Aktuarifunktion

I Länsförsäkringar Kalmar län utgörs aktuariefunktionen av aktuarier som har tillräckliga kunskaper och erfarenheter av funktionens uppgifter. Aktuariefunktionen utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt Riktlinjer för aktuariefunktionen.

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. Ansvarig för 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 beställaransvarig som ansvarar för den löpande förvaltningen av det utlagda uppdraget.

Årligen genomförs uppföljningar av Bolagets utlagda uppdrag av respektive beställaransvariga i berörda verksamheter i Bolaget. En sammanställning av samtliga utlagda uppdrag samt utfallet

av de årliga uppföljningarna som gjorts av beställaransvariga 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.

B.8 Övrig information

Under 2021 valde Bolaget att anställa en compliance officer, en tjänst som innan dess varit utlagt uppdrag till extern part. Förändringen har också anmälts till Finansinspektionen. Bolaget har också anställt en CISO (informationssäkerhetsansvarig). Detta för att belysa vikten av informationssäkerhet, cybersäkerhet och motverkande av informationsläckage.

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:

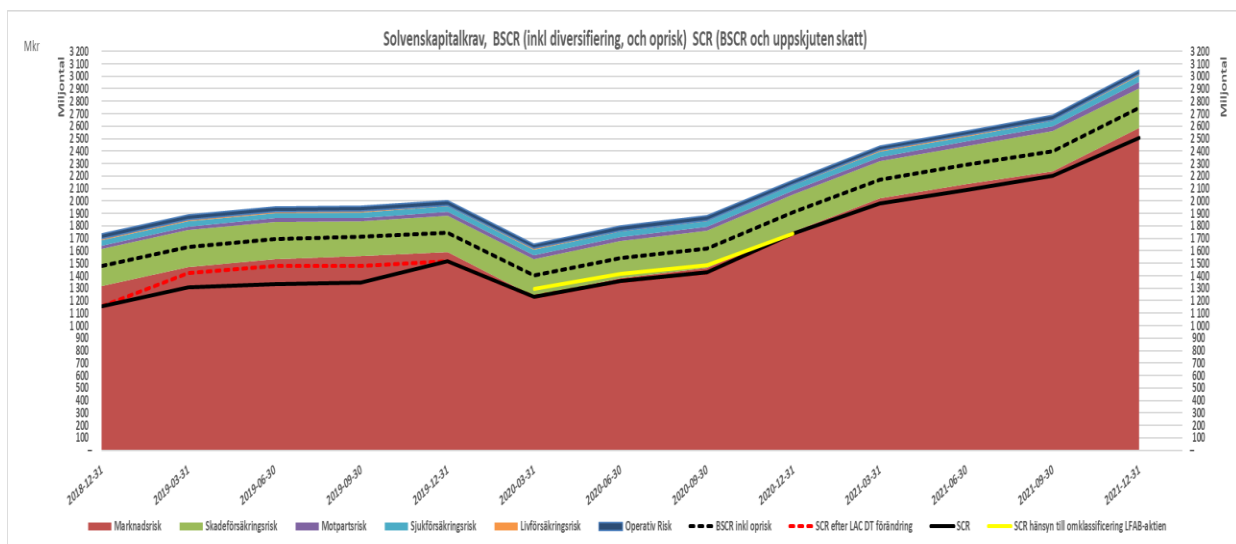
- Bolaget bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring.
- Bolaget bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank.
- Verksamheten riktar sig huvudsakligen till privatpersoner och lantbruk- och ägarledda företag, och har få engagemang 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 aktsam 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 ett näringsbetingat innehav.

- 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 nedan åskådliggörs Bolagets solvenskapitalkrav de senaste tre åren. Den streckade svarta linjen anger kapitalkravet med hänsyn till diversifiering (inklusive operativa risker) och den heldragna svarta linjen visar Bolagets kapitalkrav (SCR) inklusive diversifiering och justering för förlustkapacitet för uppskjuten skatt. Marknadsrisk utgör det 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, 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 affärsgrenar 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) 2021-12-31	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reserurisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
<i>Sjukdom och olycksfall</i>	40 952	-159 289
<i>Trafik</i>	97 639	-247 244
<i>Öurig motor</i>	250 711	-37 922
<i>Egendom (hem och villa, företag och fastighet)</i>	447 190	-171 049
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	2 992	-16 474
<i>Icke-proportionell trafikåterförsäkring</i>	13 400	-460 627
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	35 937	-35 975
Totalt	888 822	-1 128 562

Tabell C1 (1): Nettoberäknad riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2021

Affärsgränar (LOB)(tkr) 2020-12-31	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reserurisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
<i>Sjukdom och olycksfall</i>	37 540	-120 294
<i>Trafik</i>	103 659	-252 815
<i>Öurig motor</i>	231 784	-36 514
<i>Egendom (hem och villa, företag och fastighet)</i>	432 229	-141 389
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	2 792	-15 472
<i>Icke-proportionell trafikåterförsäkring</i>	19 275	-458 196
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	37 937	-34 955
Totalt	865 217	-1 059 635

Tabell C1 (2): Nettoberäknad riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2020

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.

Riskkoncentration

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 riskkoncentration, 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 2021 (tkr)	Självbehåll 2020 (tkr)
Egendom	13 500	13 500
Katastrofskador	13 500	13 500
Motorkasko	1 000	1 000
Fritidsbåt	500	500
Fartygskasko	500	500
Ansvar	5 000	5 000
Trafik	1 500	1 500

Tabell C1 (3): Självbehåll 2021 och jämförelsesiffror för 2020.

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>	- 7 770	- 6 170
<i>1 procents förändring i premienivån</i>	- 8 888	- 7 057
<i>1 procents förändring i skadefrekvens</i>	- 6 135	- 4 871
<i>10 procents förändring i premier för avgiven återförsäkring</i>	- 6 663	- 5 290

Tabell C1 (4): Känslighetsanalyser

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Bolagets kapitalförvaltning 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 2021.

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 drygt 93 procent av kapitalkravet för marknadsrisk (före avdrag för diversifieringseffekter) per 2021-12-31. Bolagets aktieexponering består av aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder samt noterade utländska aktier och fonder. Koncentrationsrisken i placeringstillgångarna är framförallt begränsad till 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 cirka 0,5 procent av den totala marknadsrisken. Per 2021-12-31 fördelade sig tillgångarna i Bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

Kapitalöversikt innevarande år (tkr)	Marknadsvärde 2021-12-31	Marknadsvärde 2020-12-31
<i>Räntebärande placeringar</i>	1 025 239	951 698
<i>Svenska aktier & fonder</i>	827 771	594 300
<i>Utländska aktier & fonder</i>	1 317 338	915 379
<i>Onoterade aktier & fonder</i>	37 838	60 663
<i>Direktägda Fastigheter</i>	186 134	167 537
Summa Aktiv portfölj	3 394 320	2 689 574
<i>Organisationsaktier</i>	2 542 816	2 208 323
Total portfölj	5 937 136	4 897 897

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt 2021-12-31 och jämförelsesiffror för 2020-12-31.

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

Kreditrating	Marknadsvärde (tkr)	Andel av ränteportföljen exkl likvida medel (%)
Statsobligationer	0	0
Företagsobligationer/ Investment Grade	674 678	94,5
AAA	183 522	
AA-A	380 667	
BBB	110 489	
Företagsobligationer/High Yield	39 608	5,5
BB-B	0	
CCC-C	0	
Rating saknas	39 608	
Totalt	714 286	100,0

Tabell C2 (2): Riskexponeringar inom Länsförsäkringar Kalmar län per 31 december 2021.

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 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 2021
Nuläge per 2021-12-31, (tkr)	
10 % nedgång av aktiekurser*	- 459 276
10 % nedgång av valutakurser mot SEK*	- 36 478

*Ovanstående stresstest baseras på att resultaten skulle realiserats under 2021.

Tabell C2 (3): Riskkänslighet

Bolagets placeringar i aktier noterade i andra valutor, framför allt EUR, USD, CHF innebär en känslighet när dessa valutor försvagas mot den svenska kronan.

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, dels 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 2021-12-31 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 illikvid karaktär. Bolaget begränsar därför de illikvida innehaven till dessa tillgångar, vilket framgår av Bolagets riktlinje för kapitalförvaltning.

Likviditetsrisk 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 36 904 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 2 000 prisbasbelopp i likvida medel i form av bank- eller kassatillgodohavande.

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, fondandelar som 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 avyttrar likvida tillgångar
3. Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida
4. Bolaget ser över möjligheten för upplåning

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 relativ 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, brister i regelverksefterlevnad (legal- och compliancerisker) 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 Bolaget 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, rykten, hållbarhetsrelaterade risker, klimatrisker och framväxande risker. Pandemin har inneburit att nya risker tillkommit och hanterats såsom att en stor del av personalen arbetat hemifrån. Bolaget har fortsatt tagit emot en stor andel kundbesök digitalt och verksamheten har kunnat bedrivas på ett fortsatt tillfredställande sätt. Den omställning som det inneburit med än mer digitalt arbetssätt både internt och mot kund har fungerat väl. Bolaget har också sett en fortsatt lägre skadekostnad än ett historiskt "normalår". Människor har fortsatt inte rest i samma omfattning som tidigare vilket inneburit färre skador kopplade till resande och transport samt färre inbrott i hemmen eftersom människor i större utsträckning varit hemma. Med ökad digitalisering ökar även risken för digitala angrepp och hot både mot Bolaget och kunderna. Bolaget har lagt än mer fokus på bland annat cyberrisken och ändrat riskkategorin IT-risk till IKT-risk för att än mer belysa vikten av arbetet mot cyberhot och informationsläckage.

C.6.1 Riskexponering

Framträdande affärsrisker är oförmåga att reagera och ställa om på förändringar, kundbeteende och branschutveckling. Den digitala säkerheten där cyberrisker och informationsläckage under senare år har växt fram som viktiga risker att följa precis som ryktesrisken i sociala medier.

Affärsrisker, hållbarhetsrelaterade risker, klimatrisker och framväxande risker är inte helt fristående från varandra. För vissa situationer kan komponenterna interagera och förstärka

varandra. Exempelvis kan ett felaktigt strategiskt beslut leda till försämrad försäljning och lägre intjänning, 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 överskridit 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, 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 är så stora att de utgör allvarliga koncentrationer.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsrisker och övriga risker 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.

Hantering 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 2021-12-31.

Tillgångar (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Förutbetalda anskaffningskostnader	21 256	0
Andra immateriella tillgångar	0	0
Fastigheter, maskiner & utrustning (annat än för eget bruk)	82 866	15 066
Förvaltningsfastigheter	114 134	181 934
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	1 482 154	1 343 018
Aktier - börsnoterade	657 376	657 376
Aktier - icke börsnoterade	37 838	1 163 790
Statsobligationer	0	0
Företagsobligationer	297 924	409 924
Investeringsfonder	1 904 095	1 904 095
Lån och hypotekslån	112 000	0
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	250 483	209 635
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	13 183	10 177
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	291	291
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	248 102	1 011
Återförsäkringsfordringar	4 912	0
Fordringar	61 725	127 472
Kontanter och andra likvida medel	272 134	272 134
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	6 112	6 112
Totala tillgångar	5 566 585	6 302 035

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns tillgångar

Skulder och eget kapital (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>	1 836 327	1 345 592
<i>Andra avsättningar än FTA</i>	159 974	159 974
<i>Pensionsåtaganden</i>	406	406
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	238 212	311 892
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	121 224	0
<i>Övriga skulder som inte visas någon annanstans, inkl. Eget Kapital</i>	3 210 442	4 484 171
Totala skulder	5 566 585	6 302 035

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Kalmar läns skulder

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

Som huvudprincip värderas Bolagets tillgångar i solvensbalansräkningen 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
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	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)
Aktier - börsnoterade	Listade marknadspriser i aktiv marknad, utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.
Aktier - icke börsnoterade	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. Se även avsnitt D4 Alternativa värderingsmetoder.	Inga materiella skillnader.
Statsobligationer Företagsobligationer Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter Investeringsfonder Derivat	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 (21 256 tkr i redovisningen) omvärderas till 0 kr i Solvens 2, vilket ger en temporär skillnad som i sin tur ger en uppskjuten skattefordran om 4 276 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 9 034 tkr.

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för (tkr):	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	4 276	< 1 år
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	9 034	> 1 år
<i>Omvärdering av immateriella tillgångar</i>	0	> 1 år
<i>Omvärdering försäkringsfordringar och ÅF-fodringar</i>	50 901	
Totalt	64 211	

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

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. Bäst 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 affärgrenar. Kolumnen LoB anger affärgrenens nummer enligt bilaga I till Delegerade förordningen. Namnen på affärgrenarna har valts så att de beskriver affären så bra som möjligt, snarare än enligt nämnda bilaga.

LoB	Affärsgren	Bästa skattning premieavsättning	Bästa skattning oreglerade försäkringsfall	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk och olycksfall	6 306	110 611	16 864	133 781
4	Trafik	22 741	307 039	7 899	337 679
5	Övrig motor	54 797	40 391	1 742	96 930
7	Egendom	120 070	179 440	4 714	304 224
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik		39 807	2 755	42 562
17	Övrig motor	11 534	-25	280	11 790
19	Egendom	79	0	1	80
23	Assistans	98	-99	14	12
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk och olycksfall	-558	6 739	2 406	8 587
26	Trafik	-5 871	172 385	61 876	228 390
28	Egendom	-4 394	19 167	3 708	18 482
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	107 665	5 130	112 795
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	47 865	2 416	50 281
Summa		204 803	1 030 985	109 804	1 345 592

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Kalmar län

Avsättningen för oreglerade försäkringsfall

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

Sjuk- och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

Affärgren 2 Försäkring avseende inkomstskydd (här kallad Sjuk- och olycksfall) består av Bolagets separata sjuk- och olycksfallsförsäkring. Modellen som används är en vidareutveckling av Schniepers metod. Detta innebär att kostnaden för okända skador (IBNR) antas vara proportionell mot försäkringsår multiplicerat med tecknat försäkringsbelopp. Utvecklingen av kända skador (RBNS) antas proportionell mot den kända reserven.

För bättre precision i bästa skattningen trunkeras skadorna vid bolagets självbehåll, på detta sätt erhålls bästa skattningen för egen räkning (innan återförsäkring).

Återförsäkrares andel bestäms sedan genom att tillämpa metoden ovan på skadekostnaden över det självbehåll Bolaget valt i sin excess-of-loss-återförsäkring. Summan av alla återförsäkringsandelar 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 25.

Värderingen av sjuk- och olycksfallsaffären 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 4 *Ansvarsförsäkring för motorfordon* (Trafikförsäkring) består dels av de försäkringar som tecknats sedan Bolaget fick egen koncession 2004, som behandlas först, dels av övertagen run-off-affär från LFAB 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.

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

Den andra delen av Affärsgruppen 4, *Trafikförsäkring* fram till 2004, är den run-off-affär som Bolaget 2014-12-30 tog över från dåvarande Länsförsäkringar Sak och som avser trafikförsäkring fram till dess att Länsförsäkringsbolagen fick egen koncession 2004. Skadekostnaderna delas upp på egendomsskador respektive personskador. 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 AB och bildar Trafikreservpoolen. Slutligen får Länsförsäkringar Kalmar län en kvotandel (en fix procent) av den samlade affären som mottagen proportionell återförsäkring av *Ansuarsförsäkring för motorfordon* i Affärsgruppen 16.

Värderingen efter 2004 anses som väldigt osäker för storskadorna, eftersom affären 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 med anledning av 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

Affärsgren 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 uppräkninɡ. Detta bygger på ett antagande om att stora skador är kända vid beräkningstillfället och att skadereglerarnas bedömning i detta fall är den bästa skattningen.

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.

Affärsgren 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 2019-01-01) använder vi här som reservsättningsmetod skadeprocentmetoden, dvs förväntad skadeprocent appliceras på premieintäkten och på så sätt får vi en förväntad skattning av ultimoskadekostnaden. Den andra poolen innefattar leverantörsförsäkring för maskinsador gällande traktorer, självgående skördemaskiner, grönytemaskiner och anläggningsmaskiner. Riskerna är till övervägande delen snabbt slutreglerade och av begränsad omfattning. Därför är en Chain ladder på utbetalda skador lämplig.

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgren 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 uppräkninɡ, även om expertbaserad justering kan förekomma. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräkninɡ. 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. Bolaget får sedan tillbaka sin andel av poolen som *Mottagen icke-proportionell återförsäkring av egendom, affärsgren 28*.

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.

Affärsgren 19, *Mottagen proportionell återförsäkring av egendom* består av segmentet "Företag utan ansvar" som tillhör försäkringsgrenen "Företag och fastighet". Affärsgrenen förmedlas av Länsförsäkringsbolagen men tecknas av Länsförsäkringar AB och utgörs framförallt av utlandsaffär. Beräkningsmetoden som används är densamma som för "Företag och fastighet" inom direkt försäkring, alltså triangulering (Chain Ladder) på känd skadekostnad. På grund av begränsat dataunderlag görs antagandet att skadornas utvecklingsmönster följer motsvarande segment tillhörande försäkringsgrenen "Företag och fastighet" inom direkt försäkring.

Assistans, mottagen återförsäkring

Affärsgren 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 2019-01-01) 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.

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 2015–16 varit föremål för utredning av en arbetsgrupp under Svensk Försäkring och Trafikförsäkringsföreningen. Slutsatsen blev att utfallet av dödligheten avviker något från modellen som togs fram 1999, men att avvikelserna inte är tillräckligt stora för att modellen ska behöva justeras. Driftskostnaderna antas vara ett värdesäkrat medelvärde per livränta av hela gruppens driftskostnader, den framtida värdesäkringen uppskattas med *break even* inflation.

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

Riskmarginalen

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

Med stöd av Delegerade förordningen Artikel 58 används 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 skattnings 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.

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

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premieavsättningen

Avsättningar för ej intjänade premier i den finansiella redovisningen beräknas i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). Därtill 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 premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall 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 490 815 tkr härrör 172 580 tkr från omvärderingen av premieavsättningen. Premieavsättningen uppgår i den finansiella redovisningen till 392 362 tkr och i solvensbalansräkningen till 219 782 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 318 236 tkr och beror främst på annorlunda diskontering och marginal. Avdragna premiefordringar påverkar också i viss mån omvärderingen på mottagen återförsäkring. Allt detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt
<i>Enligt finansiell redovisning</i>	190 782	391 400	41 260	183 652	123 815	513 139	1 444 046
<i>Augår redovisningens marginal</i>	-61 599	-35 857	-809	-3 863	-16 150	-164 695	-282 973
<i>Skillnad i diskontering</i>	-18 572	-48 503	-60	-348	0	-48 300	-115 783
<i>Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal</i>	15 987	6 878	416	2 738	5 130	63 676	94 825
<i>Augår Fordringar</i>	0	0	0	0	0	-14 305	-14 305
Enligt solvensbalansräkning	126 598	313 918	40 807	182 179	112 795	349 515	1 125 810

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 209 635 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 10 176 tkr för sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

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

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (1) och D3(2) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens 2. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2.
Derivat	Verkligt värde.	Inga.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkrings-skulder Leverantörsskulder	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. 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>	238 212	238 212	< 1 år
Totalt	238 212	238 212	

Tabell D3 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader per 2021-12-31

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp (tkr):	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	101 091	> 1 år
<i>Nettning uppskjuten skatte-fordran/skuld</i>	-27 412	
Totalt	73 679	

Tabell D3 (2): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skatteskulder brutto avseende omvärderingsbelopp per 2021-12-31

Summa redovisad uppskjuten skatteskuld (tkr):	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Totalt	238 212	311 892

Tabell D3 (3): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skatteskulder per 2021-12-31

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 har värderats till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är detsamma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade justerade eget 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, Hällefors Tierp Skogar AB samt Ekonomisk Föreningen Fastigheten New York. 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.

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)	2021-12-31	2020-12-31
<i>Primärkapital (Nivå 1)</i>		
<i>Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)</i>	60 353	60 353
<i>Au¹stäm¹ningsreserv del 1 (Balanserad vinst och Årets resultat)</i>	2 259 485	1 780 386
<i>Au¹stäm¹ningsreserv del 2 (omvärderingar inklusive obeskattade reserver)</i>	2 167 894	1 826 110
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	4 487 732	3 666 849

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas för 2021-12-31 och jämförelsesiffror för 2020-12-31.

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, återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniska avsättningar och premie-reserv/fordran.

Förklaringsposter eget kapital legalt bokslut och kapitalbas (tkr)	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS)	2 319 838	1 840 739
Obeskattade reserver**	897 090	822 944
Solvens 2 justering mot Eget Kapital	1 270 804	1 003 166
<i>Omvärdering aktier i dotterbolag</i>	<i>986 817</i>	<i>746 066</i>
<i>Omvärdering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-20 759</i>	<i>-16 067</i>
<i>Omvärdering immateriella tillgångar</i>	<i>0</i>	<i>-1 203</i>
<i>Försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	<i>446 880</i>	<i>421 664</i>
<i>Uppskjuten skatteskuld på omvärdering ovan exkl. DB</i>	<i>-73 679</i>	<i>-86 863</i>
<i>Omvärdering premie-reserv/fordran</i>	<i>-68 455</i>	<i>-76 109</i>
<i>Uppskjuten skatteskuld på omvärdering ovan</i>	<i>0</i>	<i>15 678</i>
Summa Kapitalbas*	4 487 732	3 666 849

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 tilläggskapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggskapital. 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)	2021-12-31	2020-12-31
<i>Kapitalbas</i>	4 487 732	3 666 849
<i>Medräkningsbar kapitalbas för SCR</i>	4 487 732	3 666 849
<i>Medräkningsbar kapitalbas för MCR</i>	4 487 732	3 666 849

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)	2021-12-31	2020-12-31
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	60 353	60 353
Avstämningsreserv del 1 (Balanserad vinst och Årets resultat)	2 259 485	1 780 386
<i>Omvärdering aktier och andelar i koncernföretag</i>	<i>986 817</i>	<i>746 066</i>
<i>Eliminering obeskattade reserver</i>	<i>897 090</i>	<i>822 944</i>
<i>Eliminering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-20 759</i>	<i>-16 067</i>
<i>Eliminering immateriella tillgångar</i>	<i>0</i>	<i>-1 203</i>
<i>Omvärdering försäkringstekniska avsättningar netto</i>	<i>446 880</i>	<i>421 664</i>
<i>Omvärdering premie-reserv/fordran</i>	<i>-68 455</i>	<i>-76 109</i>
<i>Omvärdering uppskjuten skatteskuld netto</i>	<i>-73 679</i>	<i>-71 185</i>
Summa avstämningsreserv del 2	2 167 894	1 826 110
Totalsumma för avstämningsreserven	3 606 496	3 606 496
Summa Kapitalbas	4 487 732	3 666 849

Tabell E1 (4): Kapitalbas

Bolagets primärkapitalnivå 1 har ökat under 2021 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 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Länsförsäkringar Kalmar län 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)	2021-12-31	2020-12-31
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	321 613	298 325
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	51 690	41 030
<i>Livförsäkringsrisk</i>	10 100	9 521
<i>Marknadsrisk</i>	2 583 056	1 756 512
<i>Motpartsrisk</i>	49 897	31 329
<i>Diversifiering</i>	-303 729	-260 195
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	2 712 627	1 876 523
<i>Operativ risk</i>	33 108	31 756
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-238 879	-167 929
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 506 856	1 740 351
Minimikapitalkrav (MCR)	626 714	435 088

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter uppgår till -238 879 tkr (-167 929). Vid beräkning av denna har Bolaget valt att inte ta hänsyn till eventuella framtida vinster utan enbart beakta nuvarande skatteposition. Se avsnitt D.3 för en beskrivning av Bolagets uppskjutna skatteskulder.

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 2021 har solvenskapitalkravet ökat med cirka 44 procent, vilket till största delen beror på att placeringstillgångarnas marknadsvärde ökat som i sin tur ger högre marknadsrisk. Under 2020 påbörjade Bolaget rättningen av klassificeringen av innehavet i LFAB. Innehavet skulle

redan från början ha klassificerats som intresseföretag redovisningsmässigt och därmed ha klassificerats skattemässigt som näringsbetingat innehav, istället för som aktier och andelar. Förändringen gör att beräkningsunderlaget för justeringsbeloppet för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter ändras vilket leder till att justeringsbeloppet sjunker. Detta har gjort att solvenskapitalkravet ökat. Minimikapitalkravet har precis som solvenskapitalkravet ökat med cirka 44 procent.

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 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken 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	
R0040	
R0050	
R0060	15 067
R0070	5 660 139
R0080	181 934
R0090	1 343 018
R0100	1 821 167
R0110	657 376
R0120	1 163 791
R0130	409 924
R0140	48 890
R0150	361 035
R0160	
R0170	
R0180	1 904 095
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	219 812
R0280	219 812
R0290	209 635
R0300	10 177
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	291
R0360	1 011
R0370	
R0380	127 472
R0390	
R0400	
R0410	272 134
R0420	6 112
R0500	6 302 038

Skulder

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

	Solvens II - värde
	C0010
R0510	1 182 516
R0520	1 040 149
R0530	
R0540	957 160
R0550	82 989
R0560	142 367
R0570	
R0580	123 098
R0590	19 269
R0600	163 076
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	163 076
R0660	
R0670	155 530
R0680	7 546
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0750	79 974
R0760	406
R0770	
R0780	311 892
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	0
R0830	0
R0840	58 262
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	18 178
R0900	1 814 304
R1000	4 487 734

Rapport 5.85.01.02
Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrupp

Premiärskostnad

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

Inlämnade premier

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

Införda skadestrukturer

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

Ändringar från föregående år

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

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

Affärsgrupp för skadeförsäkring och återförsäkringsföretag (direkt försäkring och beviljat proportionell återförsäkring)												Affärsgrupp för mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende ekonomisk olycka	Trygghetsförsäkring vid arbetsolycka	Ansvärsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjöl-, luftfärd- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Ålänsvärdansvarförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättshjälpsförsäkring	Assisteringsförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjölust, luftfart, transport	Egendom	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
		45 943		113 808	227 983		468 311									916 045
				0	6 418					638						7 256
												2 840	18 551		26 463	47 854
		3 164		18 985	1 553		42 467		0			0	0		0	66 165
		42 779		94 823	262 848		455 844			838		2 840	18 551		26 463	904 988
		44 116		116 624	252 284		489 857									902 661
				0	4 389					667						5 056
												2 840	18 551		25 855	47 246
		3 164		18 985	1 553		42 467		0			0	0		0	66 165
		40 952		97 639	255 100		447 190			667		2 840	18 551		25 855	888 794
		55 911		42 472	174 349		229 424									508 155
				-1 916	5 085					644						3 783
												-1 094	11 120		24 803	34 620
		-4 727		13 804	1 088		-150		0			0	0		0	10 015
		60 638		32 755	178 295		229 574			644		-1 094	11 120		24 803	536 736
		0		0	0		0									0
				0	0					0						0
												0	0		0	0
		0		0	0		0			0		0	0		0	0
		0		0	0		0			0		0	0		0	0
		12 728		25 247	57 442		133 217					123	123		123	229 003
																3 356
																252 361

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 härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör 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						37		0	37
R1500						-37		37	0
R1510						0		65	65
R1520						37		0	37
R1600						-37		65	28
R1610						4 476		2 367	6 843
R1620						0		0	0
R1700						4 476		2 367	6 843
R1710						0		0	0
R1720						0		0	0
R1800						0		0	0
R1900						31			31
R2500									0
R2600									31

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	C0230
Premieinkomst							
Brutto	R1410	37	37				
Återförsäkrares andel	R1420	37	37				
Netto	R1500	0	0				
Intjänade premier							
Brutto	R1510	65	65				
Återförsäkrares andel	R1520	37	37				
Netto	R1600	28	28				
Inträffade skadekostnader							
Brutto	R1610	6 843	6 843				
Återförsäkrares andel	R1620	0	0				
Netto	R1700	6 843	6 843				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto	R1710	0	0				
Återförsäkrares andel	R1720	0	0				
Netto	R1800	0	0				
Uppkomna kostnader	R1900	31	31				
Övriga kostnader	R2500		0				
Totala kostnader	R2600		31				

Rapport S.05.02.01 non life

Premier, ersättningar och kostnader per land

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) – skadeförsäkringsförpliktelser				
R0010							
	C0080	C0140	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110	916 046	916 046				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	7 256	7 256				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	47 854	47 854				
Återförsäkrares andel	R0140	66 169	66 169				
Netto	R0200	904 987	904 987				
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210	902 662	902 662				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	5 056	5 056				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	47 245	47 245				
Återförsäkrares andel	R0240	66 169	66 169				
Netto	R0300	888 794	888 794				
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310	508 160	508 160				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	3 764	3 764				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	34 830	34 830				
Återförsäkrares andel	R0340	10 015	10 015				
Netto	R0400	536 739	536 739				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0				
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0				
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0				
Återförsäkrares andel	R0440	0	0				
Netto	R0500	0	0				
Uppkomna kostnader	R0550	229 004	229 004				
Övriga kostnader	R1200		3 358				
Totala kostnader	R1300		232 362				

	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring				Skadelivvärder till följd av skadeförsäkringsavtal som hänför från andra försäkringsbälganden än sjukförsäkringsbälganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivvärder till följd av skadeförsäkringsavtal som hänför från sjukförsäkringsbälganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	Försäkring med rätt till överskott	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier						Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet								0	0	0							
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsfrån specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkrings som helhet																	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal																	
Bästa skattning																	
Bästa skattning, brutto								107 665	47 865	155 530							
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar								0	0	0							
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och riskmarginal, Skadeförsäkring								107 665	47 865	155 530							
Riskmarginal								5 130	2 416	7 546							
Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar																	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet																	
Bästa skattning																	
Riskmarginal																	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt								112 795	50 281	163 076							

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 motpartsfallessenarna associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa

• skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt - brutto

Bästa skattning totalt - netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallessenarna - 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 else
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		
R0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
		0		0	0		0				0		0	0		0	0
R0050																	
R0060		6 306		22 741	66 332		120 149				98		-558	-5 871		-4 394	204 803
R0140		0		0	0		0				0		0	0		0	0
R0150		6 306		22 741	66 332		120 149				98		-558	-5 871		-4 394	204 803
R0160		110 611		346 846	40 366		179 440				-99		6 738	172 385		19 167	875 455
R0240		10 176		207 657	0		1 979				0		0	0		0	219 812
R0250		100 435		139 189	40 366		177 461				-99		6 738	172 385		19 167	655 643
R0260		116 917		369 587	106 698		299 589				-1		6 181	166 514		14 773	1 080 258
R0270		108 741		161 930	106 698		297 610				-1		6 181	166 514		14 773	880 446
R0280		16 864		10 654	2 022		4 715				14		2 406	61 876		3 708	102 259
R0290																	
R0300																	
R0310																	
R0320		133 781		380 241	108 720		304 304				13		8 587	228 390		18 481	1 182 517
R0330		10 176		207 657	0		1 979				0		0	0		0	219 812
R0340		123 605		172 584	108 720		302 325				13		8 587	228 390		18 481	962 705

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

Utbetalda försäkringsrättningar brutto (ej ackumulerade)

		Uttecklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											7 594
	N-9	R0160	214 306	120 557	19 628	8 067	2 485	1 675	1 097	2 252	514	778
	N-8	R0170	249 409	126 680	19 250	1 754	4 019	2 273	2 268	1 441	408	
	N-7	R0180	219 897	118 300	13 641	5 426	2 539	9 101	762	741		
	N-6	R0190	252 226	149 941	19 164	9 766	6 941	5 646	12 244			
	N-5	R0200	276 677	132 217	19 513	-199	4 721	1 597				
	N-4	R0210	285 418	175 399	29 474	12 635	4 498					
	N-3	R0220	323 857	291 055	53 239	21 721						
	N-2	R0230	253 713	195 325	19 168							
	N-1	R0240	268 149	118 956								
	N	R0250	269 939									

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
	R0100	7 594	7 594
	R0160	778	371 359
	R0170	408	407 502
	R0180	741	370 407
	R0190	12 244	455 928
	R0200	1 597	434 526
	R0210	4 498	507 424
	R0220	21 721	689 872
	R0230	19 168	468 206
	R0240	118 956	387 105
	R0250	269 939	269 939
Totalt	R0260	457 644	4 369 862

Odiskonterad bästa skattning av skadevssättningar brutto

		Uttecklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											262 989
	N-9	R0160	0	0	0	54 400	39 094	36 492	32 200	29 853	24 368	
	N-8	R0170	0	0	0	63 375	55 856	52 748	50 587	47 489	43 584	
	N-7	R0180	0	0	67 421	54 987	49 258	37 571	34 048	30 910		
	N-6	R0190	0	98 633	81 722	69 764	60 327	50 358	47 745			
	N-5	R0200	220 442	95 390	63 030	51 383	44 541	43 137				
	N-4	R0210	283 391	110 066	77 887	66 605	61 664					
	N-3	R0220	373 566	132 330	73 372	48 633						
	N-2	R0230	287 576	102 175	75 851							
	N-1	R0240	216 048	93 811								
	N	R0250	267 859									

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
	R0100	230 844
	R0160	20 982
	R0170	37 055
	R0180	26 103
	R0190	39 783
	R0200	35 799
	R0210	51 026
	R0220	39 407
	R0230	63 311
	R0240	79 945
	R0250	251 201
Totalt	R0260	875 456

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	4 487 732	4 487 732			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	4 487 732	4 487 732			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	4 487 732	4 487 732			0
R0510	4 487 732	4 487 732			
R0540	4 487 732	4 487 732			0
R0550	4 487 732	4 487 732			
R0580	2 507 522				
R0600	626 714				
R0620	178,9708%				
R0640	716,0733%				

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	4 487 732
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0760	4 487 732
R0770	0
R0780	36 904
R0790	36 904

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
2 583 056		
49 897		
10 100		
51 690		
321 613		
-303 729		
0		
2 712 627		

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	33 108
R0140	0
R0150	-238 212
R0160	
R0200	2 507 522
R0210	0
R0220	2 507 522
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Metodik för beräkning av skattesats

Metodik baserad på genomsnittlig skattesats

	JA/NEJ	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
	C0109	C0130
R0590	(2) Nej	

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 förlustutjämning bakåt, innevarande år

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, kommande år

Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

R0640		
R0650		
R0660		
R0670		
R0680		
R0690		-565 621

Rapport S.28.01.01
Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010		
MinimikapitalkravNLResultat		R0010	173 110	
			Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
			C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020		0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030		106 740	42 709
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040		0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050		161 930	94 968
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060		106 698	261 725
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070		0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080		297 611	462 195
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090		0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100		0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110		0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120		0	850
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130		0	0
Ikke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140		6 181	2 840
Ikke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150		166 514	18 564
Ikke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160		0	0
Ikke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170		14 773	26 351

Rapport S.28.01.01
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

	C0040
R0200	3 266

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	155 530	
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	176 376
R0310	2 506 856
R0320	1 128 085
R0330	626 714
R0340	626 714
R0350	36 766
R0400	626 714