

Rapport om solvens och finansiell ställning

2018



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 visar för 2018 positiva resultat för både försäkringsrörelsen (före avsättning till återbäring) och kapitalförvaltningen. Försäkringsrörelsen uppvisar en totalkostnadsprocent om 101,7 (96,9) procent och kapitalförvaltningen en totalavkastning på 3,5 (8,7) procent. Bolagets styrelse har beslutat om återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2018.

B. Företagsstyrningssystemet

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

C. Riskprofil

Skadeförsäkringsriskerna är väl balanserade och återförsäkras i relativt hög utsträckning genom det med övriga länsförsäkringsbolag gemensamt ägda servicebolaget Länsförsäkringar AB. Den största delen av riskerna, mätt som kapitalkrav, utgörs av marknadsrisk, där aktierisk med ca 78 % utgör merparten av kapitalkravet inom marknadsrisk. Betydande koncentration finns mot det strategiska innehavet i Länsförsäkringar AB, men placeringstillgångarna är i övrigt väl diversifierade. Riskerna till följd av förmedlad affär inom framför allt bank- och fondtjänster är begränsade till en andel av provisionerna för de förmedlade affärerna.

D. Värdering för solvensändamål

Som huvudprincip värderas bolagets tillgångar i solvensbalansräkning till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella redovisningen tillämpar bolaget för sin värdering så kallad lagbegränsad IFRS. I samband med upprättade av Solvens 2-balansräkning sker omvärdering av posterna aktier i dotterbolag, återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader och försäkringstekniska avsättningar.

E. Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Kalmar län består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Materiella förändringar under året

Under 2018 har en större omorganisation och geografiskt indelning genomförts i syfte att få bättre fokus på de olika affärsområdena inom respektive geografiskt del av länet samt bättre samordningen av de stödjande funktionerna i den nya funktionen Vd stab där bland annat de centrala funktionerna utom Intern revision ingår. Nya försäljningschefer har upprättats med ansvar för norr respektive söder.

Innehållsförteckning

A. Verksamhet och resultat.....	- 6 -
A.1 Verksamhet.....	- 6 -
A.2 Försäkringsresultat.....	- 8 -
A.3 Investeringsresultat	- 9 -
A.4 Resultat från övriga verksamheter	- 10 -
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 Företagsstyrningssystemets lämplighet.....	- 14 -
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	- 20 -
B.4 Internkontrollsystem.....	- 21 -
B.5 Internrevisionsfunktion	- 22 -
B.6 Aktuariiefunktion	- 24 -
B.7 Uppdragsavtal.....	- 24 -
B.8 Övrig information.....	- 25 -
C. Riskprofil.....	- 26 -
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	- 31 -
C.2.2 Riskkoncentration	- 32 -
C.2.3 Riskreduceringstekniker	- 32 -
C.2.4 Riskkänslighet	- 33 -

C.3 Kreditrisk	- 34 -
C.3.1 Riskexponering	- 34 -
C.3.2 Riskkoncentration	- 34 -
C.3.3 Riskreduceringstekniker	- 34 -
C.3.4 Riskkänslighet	- 34 -
C.4 Likviditetsrisk	- 35 -
C.4.1 Riskexponering	- 35 -
C.4.2 Riskkoncentration	- 35 -
C.4.3 Riskreduceringstekniker	- 35 -
C.4.4 Riskkänslighet	- 36 -
C.5 Operativ risk	- 36 -
C.5.1 Riskexponering	- 36 -
C.5.2 Riskkoncentration	- 37 -
C.5.3 Riskreduceringstekniker	- 37 -
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 -
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	- 50 -
D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	- 52 -
D.3 Andra skulder.....	- 52 -
D.4 Alternativa värderingsmetoder	- 54 -
D.4.1 Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier.....	- 54 -
D.4.2 Innehav av aktier i LFK Finans AB och dess underliggande tillgångar	- 54 -
D.5 Övrig information.....	- 54 -
E. Finansiering	- 56 -
E.1 Kapitalbas.....	- 56 -

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

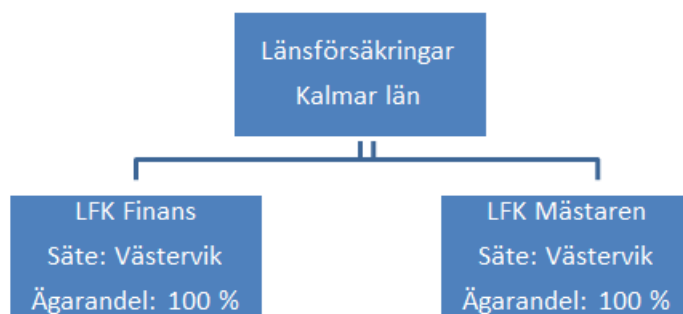
A. Verksamhet och resultat

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 56 fullmäktigeledamöter som ska företräda dem på bolagsstämman. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som under året består av tio ledamöter inklusive två personalrepresentanter. 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 och LFK Mästaren. LFK Finans AB äger och förvaltar aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB, Projekt Linné AB och Lansa Fastigheter AB. LFK Mästaren AB äger och förvaltar fastigheter och därmed förenlig verksamhet.



Figur A1 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns dotterbolag 31 december 2018

Under 2018 har en större omorganisation och geografiskt indelning genomförts i syfte att få bättre fokus på de olika affärsområdena inom respektive geografiskt del av länet samt bättre samordningen av de stödjande funktionerna i den nya funktionen Vd stab där bland annat de centrala funktionerna utom Intern revision ingår. Nya försäljningschefer har upprättats med ansvar för norr respektive söder.



Figur A1 (2): Länsförsäkringar Kalmar läns organisationsstruktur per 1 maj 2018

Extern revisor och finansiell tillsyn

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

Bolagets revisor är Eva Fällén, auktoriserad revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, www.pwc.se

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

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

Under 2018 tecknades ett samarbetsavtal med Toyota som medför att Länsförsäkringar numera erbjuder märkesförsäkring till Toyotas kunder.

I delar av företagsaffären infördes i samband med förfallomånad 11 en dataskyddsförsäkring, i dagligt tal kallad Cyberförsäkring. Den efterfrågas av marknaden och vi är bland de första på svensk försäkringsmarknad som i beståndet tillför detta skydd. Den totala premiemassan för denna produkt hamnar runt 3 Mkr.

Under året har två stora regelverksförändringar trätt i kraft, GDPR, General Data Protection Regulation, som är EU:s nya dataskyddsförordning och trädde i kraft den 25 maj 2018 samt IDD, Insurance Distribution Directive. Bolaget har lagt betydande resurser under både 2017 och 2018 för att säkerställa implementation av dessa båda regelverk.

A.2 Försäkringsresultat

Skadeförsäkringsrörelsen redovisar ett underskott om -24,0 Mkr (0,8) efter att återbäring och rabatter har lämnats med 59,9 Mkr (58,9). I resultatet för 2018 har bolaget reserverat 36,7 miljoner i återbäring och dessa pengar kommer att betalas ut till försäkringstagarna under 2020.

Försäkringsresultat per affärsgren (tkr)	2018	2017
Skadeförsäkringsförpliktelser		
<i>Försäkring auseende inkomstskydd</i>	-5 769	6 851
<i>Ansvarsförsäkring för motorfordon</i>	13 708	-955
<i>Övrig motorfordonsförsäkring</i>	- 17 678	- 6 642
<i>Försäkring mot brand och annan skada på egendom</i>	-30 117	3 895
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	-39 856	3 149
Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser		
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	-978	1 332
<i>Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring</i>	-5 093	- 13 772
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	21 935	14 710
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	15 864	2 270
Totalt försäkringsresultat	-23 992	5 419

Tabell A2 (1): Försäkringsresultat per affärsgren, inklusive skadelivräntor per 31 december 2018 och jämförelsesiffror för 2017.

Länsförsäkringar Kalmar län är enbart verksamt i Sverige. Bolaget har under året haft en något vikande marknadstäckning samtidigt som beståndspremien ökat vilket ligger i linje med bolagets strategi att långsiktigt säkra en lönsam försäkringsaffär.

Premieintäkten för egen räkning ökade med 3,5 procent och försäkringssersättningar för egen räkning ökade med 5,7 procent jämfört med föregående år. Försäkringssersättningarna för 2018 har påverkats att ett större antal storskador jämfört med föregående år, där även återförsäkringsskyddet fått träda in.

A.3 Investeringsresultat

Resultatet i kapitalförvaltningen följde marknadens nedgång under sista kvartalet 2018 men tack vare värdeuppgång i innehaven i Länsförsäkringar AB, Humlegården och de direktägda fastigheterna visar året på en totalavkastning om 3,5 %, vilket är strax under förväntad totalavkastning. Det bolaget dock lägger vikt vid är att årets avkastning i stort enbart består av orealiserad uppgång.

Investeringsresultat per tillgångsslag (tkr)	2018	2018	2017	2017
	Belopp	Avkastning	Belopp	Avkastning
Aktier och andelar	2 795 823	4,0 %	2 663 205	12,6 %
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	890 103	-0,4 %	943 003	1,6 %
Byggnader och mark	288 534	12,4 %	257 429	-1,4 %
Summa	3 974 461	3,5 %	3 863 637	8,7 %

Tabell A3 (1): Exponering och avkastning per tillgångsslag 31 december 2018 och jämförelsesiffror för 2017.

Bolagets fastighetsbestånd värderas vart tredje år av externt part vilket gjordes under 2018 för tillgångsslaget Byggnader och mark.

Vinster och förluster som påverkar eget kapital 2018

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget (tkr)	Övrigt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 180101	60 353	1 014 307	111 085	1 185 745
Vinstdisposition		111 085	-111 085	0
Årets resultat			-10 183	-10 183
Utgående balans 181231	60 353	1 125 392	-10 183	1 175 562

Tabell A3 (2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2018

Vinster och förluster som påverkar eget kapital 2017

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget (tkr)	Övrigt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 170101	60 353	917 790	96 517	1 074 660
Vinstdisposition		96 517	-96 517	0
Årets resultat			111 085	111 085
Utgående balans 171231	60 353	1 014 307	111 085	1 185 745

Tabell A3 (3): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2017

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)	2018	2017
<i>Övriga intäkter</i>	78 066	70 678
<i>Övriga kostnader</i>	- 76 612	- 73 762
Summa	1 454	- 3 084

Tabell A4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2018 och jämförelsesiffror för 2017

Den förmedlade bank- och liv verksamheten genererade ett negativt resultat om - 1,4 mkr (-6,9 mkr) respektive + 0,9 mkr (+1,5 mkr). Underskottet i bankverksamheten minskade jämfört med 2017 och detta verksamhetsområde utgör en central del i bolagets ökade fokus på att nå lönsamhet över tid inom samtliga affärer. Positivt för bolaget är utvecklingen inom liv verksamheten som nu påvisat ett positivt resultat under 2 år.

Övrig förmedlad affär såsom djurförsäkring, hälsa och fastighetsförmedling lämnar tillsammans ett överskott om 2,0 Mkr (2,3). Totalt lämnar den förmedlade affären ett överskott om 1,5 Mkr (-3,1).

Leasingavtal

Länsförsäkringar Kalmar län har operationella leasingavtal som främst består av hyreskontrakt för lokaler. Övriga leasingavtal innefattar främst diverse inventarier såsom kopiatorer, kaffemaskiner, video- och konferenssystem samt en bil i elbilspoolen. Övriga bilar är kontantbetalade.

Under 2018 uppgick det på balansräkningen aktiverade värdet för operationell leasing till 12 054 tkr, varav 10 909 tkr bestod av hyreskontrakt för lokaler. Dessa hyreskontrakt löper generellt över 3 år med option på förlängning.

A.5 Övrig information

Under 2018 har en organisationsjustering genomförts i bolaget. Bakgrunden till justeringarna är få ett större fokus på respektive affärsområde samt bättre kunna möta kundernas behov.

Geografiskt har ansvarsområdena minskats och omfattar nu norr respektive söder med nya chefer inom försäljning som ansvarar för sin respektive del i länet.

Utöver ovanstående har även ytterligare justeringar gjorts inom de olika kritiska stödfunktionerna. De gemensamma funktionerna IT, Kommunikation, HR och Hållbarhet har samlats under en och samma enhet. Alla dessa funktioner handlar om att utveckla våra affärer och vår verksamhet. Dessa gemensamma funktioner tillhör numera därför samma enhet, Affärsutveckling som HR-chef, IT-chef och Kommunikationschef rapporterar till.

Vidare, så har bolaget samordnat de centrala kontrollfunktionerna under en ny avdelning, VD stab. Under denna avdelning finns ansvariga för funktionen för Regelefterlevnad, Riskhantering, samt Aktuarie.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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.

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.

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen

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

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för att det finns ett ändamålsenligt och effektivt system för företagsstyrning och riskhantering och fastställer genom policys och riktlinjer ramverket för bolagets företagsstyrningssystem. Styrelsen ansvarar vidare för att det finns en ändamålsenlig organisation i bolaget samt hanterar och fattar beslut i frågor av väsentlig betydelse och strategisk natur, som rör bolagets verksamhet.

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

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

Revisionsutskottet

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

Finansutskottet

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

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

Ersättningsutskottet

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

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

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

Centrala funktioner

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

- **Internrevisionsfunktionen** är en funktion för oberoende granskning som är direkt underställd styrelsen. För mer detaljer se avsnitt B.5.
- **Regelefterlevnadsfunktionens** övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar kvartalsvis till VD avseende pågående och kommande aktiviteter enligt årlig plan, iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av Regelefterlevnadsrisker. Om allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med VD samt styrelsen.
- **Riskhanteringsfunktionen** är organisatoriskt direkt underställd VD och är oberoende gentemot bolagets affär samt fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget.

Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. Rapporering sker löpande till ledning och styrelse om riskerna 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. till. Riskhanteringsfunktionen ansvarar vidare för beräkning av bolagets solvenskapitalkrav samt deltar även i den framtidsblickande solvens och riskanalysen.

- **Aktuariefunktionen** ska samordna och svara för kvaliteten i beräkningen av försäkrings- tekniska avsättningar. Aktuariefunktionen ska även bidra till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen ska också yttra sig över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För mer detaljer se avsnitt B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Förutom ovan beskrivna organisationsförändring är ansvarig för aktuariefunktionen samt internrevision är inte längre utlagd verksamhet, utan anställd i bolaget under 2018. Under året tillträdde också nya ansvariga för funktionen för Regelefterlevnad respektive Riskhantering. I övrigt har inga väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet inträffat under rapporteringsperioden.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Syftet med Länsförsäkringar Kalmar läns riskbaserade verksamhetsstyrning är att understödja verksamheten och dess mål genom att på ett effektivt sätt hantera och ta hänsyn till risk.

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

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

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

I samband med ERSA-processen utvärderas även bolagets riskhanteringssystem i sin helhet. Utvärderingen bedömer lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller

som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen.

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 målintervallet.
- 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 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 samt ledamöter i bolagets förtroendeorgan.

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

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

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

B.1.5 Materiella transaktioner

Från tidigare års avsättning har 71 Mkr betalats ut under 2018. För verksamhetsåret 2018 har bolagets styrelse beslutat om avsätta ett belopp till delägarna (kunderna) om 36 Mkr, där samtliga försäkringsklasser omfattas. Bakgrunden till beslutet att lämna återbäringen är tack vare att de starka nyckeltalen, Solvenskvoten och Konsolideringsgraden, förstärkts eller bibehållits under verksamhetsåret. Dessutom är det en central del i bolagets värdeskapande för ägarna och kunderna. En annan central del i bolagets värdeskapande för ägarna är att återinvestera delar av vinsten inom länet. Detta märks bland annat genom de regionalt förankrade fastighetsinvesteringar som bolaget gjort under de senaste åren.

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 innehar gott anseende och god integritet. Kraven gäller även för ersättare till sådan person som avses i första stycket.

Bolaget har en dokumenterad process för lämplighetsprövning och genomför lämplighetsprövningar vid nyrekrytering samt årligen på ovanstående personer för att säkerställa att kraven på lämplighet uppfylls vid varje tidpunkt. Under 2018 samt 2019 kommer bolaget med anledning av det nya IDD regelverket genomfört en första "nollmätning" på samtlig personal i bolaget som är att betrakta som distributörer av försäkringar i dess olika verksamhetsområden.

Lämplighetsprövning omfattar bland annat krav på:

- Personer som omfattas av kraven på lämplighet enligt riktlinjerna ska ha tillräcklig kunskap och erfarenhet inom sitt verksamhetsområde för att kunna utöva ett sunt och ansvarsfullt arbete.
- Gott anseende och god integritet där bolaget främst tar hänsyn till:
 - 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 för att säkra god intern styrning och kontroll.

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

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

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

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

Riskstrategi

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

Bolagets verksamhet innebär exponering mot risker som varken kan undvikas eller kan reduceras. Däremot ska riskerna styras medvetet och bolaget ska sträva efter att inga onödiga

risker tas. Det interna systemet för bevakning av riskrelaterade händelser, den interna kulturen och ersättningssystemet ska främja en riskmedvetenhet som bidrar till rätt nivå av risktagande.

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

- Vilka produkter och tjänster som ska erbjudas
- Vilka återförsäkringsskydd som tecknas
- Vilka kundgrupper bolagets riktar sig till
- Vilka instrument som tillgångar placeras i
- Förändringar i processer, organisationsstruktur och hur bolaget arbetar och samverkar

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

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

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

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

Bolagets övergripande risktolerans

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

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 2018 har den undre målnivån beslutats till 185 procent och övre målnivån till 275 procent.

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

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

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

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

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

Processen är indelad i fyra huvudsteg:

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

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

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

I basscenarioet ska den mest troliga omvärldsutvecklingen utan överraskande inslag tecknas. I de alternativa scenarierna ska en mer negativ omvärldsutveckling för Länsförsäkringar Kalmar län

tecknas. För Länsförsäkringar Kalmar län ska minst årligen ett alternativt scenario och ett omvänt stresstest beräknas och analyseras.

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

Riskbedömning och kapitalbehov

Genomförda scenarioanalyser och stresstester visar att bolaget är väl kapitaliserat även i mer negativa scenarier och överstiger myndigheternas krav på kapital med god marginal. Kapitalkvoten är betryggande i såväl basscenariot som det alternativa scenariot är över den av styrelsen beslutade toleransnivå (utom vid det omvända stresstestet).

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

Nuvarande riskprofil är lämplig och det finns inget större behov av förändring. Bolagets kapital bedöms även vara tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets affärsplan.

B.4 Internkontrollsystem

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

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

- Intern miljö,
- Målformulering,
- Händelseidentifiering,
- Riskbedömning,
- Riskåtgärder,

- Kontrollaktiviteter,
- Information och kommunikation,
- Uppföljning och utvärdering.

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

En grundläggande förutsättning för god intern styrning och kontroll och riskhantering är att den miljö som Bolaget och dess medarbetare verkar i möjliggör och främjar riskmedvetenhet, dualitet, struktur och ordning, kompetens, dokumentation, integritet och etiska värden.

Centrala beståndsdelar för att skapa en intern miljö som bidrar till god intern styrning och kontroll är:

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

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

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

B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

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

Internrevisionsfunktionens rapporter av granskade områden lämnas löpande till revisionsutskott. Styrelsen eller revisionsutskottet bestämmer vilka åtgärder som ska genomföras med hänsyn till resultat och rekommendationer samt säkerställer att åtgärderna genomförs. Utöver den sammanfattning som revisionsutskottets ordförande föredrar gällande rapportens innehåll, utskottets syn på de brister som uppdagats och de rekommendationer som lämnats delges även styrelsen internrevisionsrapporten i dess helhet som en informationspunkt på dagordningen.

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

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

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

Internrevision är en objektiv och oberoende funktion inom organisationen som granskar och utvärderar ändamålsenlighet i företagsstyrningssystemet och den interna styrningen och kontrollen, med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten i olika organisationer. Funktionen hjälper därmed organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och

strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Internrevision kan, efter styrelsens beslut, även genomföra rådgivningstjänster för bolaget om dessa inte påverkar Internrevisions oberoende eller objektivitet. Internrevision är direkt underställd styrelsen i bolaget och instruktionen för internrevisionsfunktionen säkerställer oberoendet och objektiviteteten från den verksamhet man granskar.

Funktionen har tidigare varit utlagd till Länsförsäkringar AB men under 2018 har bolaget istället anställt en egen internrevisor.

B.6 Aktuariefunktion

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

Den som ansvarar för aktuariefunktionen ska uppfylla de villkor som uppställs i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8) avseende språkkunskaper, utbildning och erfarenhet. Ansvarig för aktuariefunktionen är inte längre utlagd verksamhet, utan anställd i bolaget under 2018.

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.

Under 2018 har bolaget lagt ut följande verksamheter till extern leverantör:

- Medicinsk bedömning av personskador
- Skadereglering ID-stöld
- Nyvärdesersättning inlösen märkesförsäkring

B.8 Övrig information

Nya ansvariga för funktionen för Regelefterlevnad respektive Riskhantering tillträdde under 2018. Inga övriga materiella förändringar har skett gällande företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

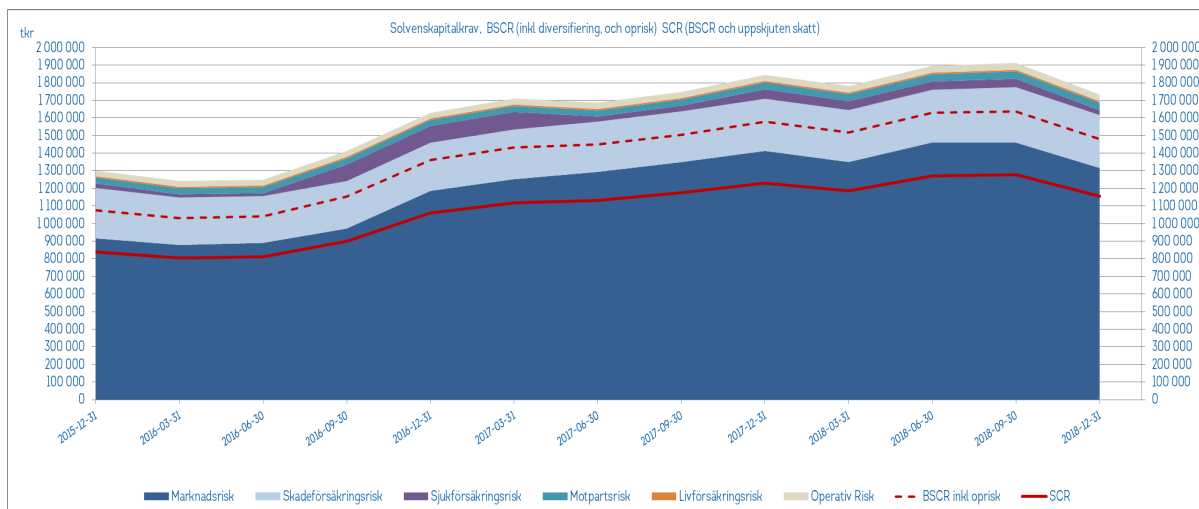
Att bedriva försäkringsverksamhet innebär ett risktagande och kunskaper om risker är därför att betrakta som en kärnkompetens. En alltmer komplex finansiell marknad och mer detaljerade regelverk ställer ökade krav på finansiella företags processer och styrning i allmänhet och deras riskhantering i synnerhet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

Följande karakteriserar Länsförsäkringar Kalmar läns risktagande:

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

Riskexponering

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



Figur C (1): Solvenskapitalkrav

C.1 Teckningsrisk

Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk, sjukförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk. Den teckningsrisk som har högst kapitalkrav är skadeförsäkringsrisken som består av premierisk, reservrisk och katastrofrisk.

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat. Reservrisk är risken för förluster på grund av negativt utfall vid avveckling av avsättningarna för oreglerade skador. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till mycket stora skadebetalningar.

Livfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären utgör en begränsad andel av bolagets risker.

C.1.1 Riskexponering

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

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

Affärsgränar (LOB)(tkr) <u>2017-12-31</u>	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
<i>Sjukdom och olycksfall</i>	29 630	118 352
<i>Trafik</i>	108 053	236 926
<i>Örig motor</i>	195 014	30 240
<i>Egendom (hem och villa, företag och fastighet)</i>	384 963	168 822
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	2 556	9 812
<i>Icke-proportionell trafikåterförsäkring</i>	19 177	405 338
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	25 149	38 751
Totalt	764 542	1 008 241

Tabell C1 (2): Nettoberäknad riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2017

Premieintäkterna för egendom under 2018 utgör cirka 50 procent av de totala premieintäkterna inom skadeförsäkring och örig motorförsäkring uppgår till ca 26 procent. Den bästa skattningen av ersättningsreserven för trafikaffären, direkt försäkring och icke-proportionell trafikåterförsäkring utgör ca 39 procent av den totala ersättningsreserven.

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.

Väsentliga förändringar under perioden

Försäkringsgrenen "Motorfordon" uppvisar en positiv tillväxt i premieintäkt för egen räkning om 9 314 tkr jämfört med 2017, vilket är något bättre än budgeterat. Även premieintäkten för mottagen återförsäkring ökar med mer än budget (+6,0 mkr).

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 2018 (mkr)	Självbehåll 2017 (mkr)
Egendom	15,0	15,0
Katastrofskador	15,0	15,0
Motorkasko	1,0	1,0
Fritidsbåt	0,5	0,5
Fartygskasko	0,5	0,5
Ansvar	5,0	5,0
Trafik	1,5	1,5

Tabell C1 (3): Självbehåll 2018 och jämförelsesiffror för 2017.

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 mkr	Inverkan på vinst före skatt	Inverkan på eget kapital
1 procents förändring i totalkostnadsprocent	- 7,8	- 6,1
1 procents förändring i premienivån	- 7,9	- 6,2
1 procents förändring i skadeantal	- 6,2	- 4,9
10 procents förändring i premier för avgiven återförsäkring	- 6,4	- 5,0

Tabell C34(2): Känslighetsanalyser

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Bolagets kapitalförvaltning medför exponering mot olika typer av marknadsrisk. I följande avsnitt beskrivs bolagets riskexponeringar, styrning och kontroll av risker samt väsentliga händelser som påverkat bolagets riskprofil under år 2018.

C.2.1 Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisk är att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid. I placeringsriktlinjerna fastställs bland annat risktoleransnivåerna för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Aktierisken är bolagets enskilt största marknadsrisk och utgör cirka 78 procent av kapitalkravet för marknadsrisk (före avdrag för diversifieringseffekter) per 2018-12-31. Bolagets aktieexponering består av det strategiska aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder samt noterade utländska aktier och fonder. Koncentrationsrisken i placeringstillgångarna är framförallt begränsad till det strategiska aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter AB. Andelar i Humlegården Fastigheter AB ägs via dotterbolaget LFK Finans AB. I övrigt kan portföljen anses vara väldiversifierad

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

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper samt övriga lån exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Exponeringen finns såväl direkt som indirekt via de räntefonder bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken utgör därför endast 2-3 procent av den totala marknadsrisken. Per 2018-12-31 fördelade sig tillgångarna i bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

Kapitalöversikt innevarande år (tkr)	Marknadsvärde 2018-12-31	Marknadsvärde 2017-12-31
<i>Räntebärande placeringar</i>	<i>890 100</i>	<i>942 300</i>
<i>Svenska aktier & fonder</i>	<i>463 400</i>	<i>609 900</i>
<i>Utländska aktier & fonder</i>	<i>570 000</i>	<i>446 100</i>
<i>Onoterade aktier & fonder</i>	<i>35 200</i>	<i>46 900</i>
<i>Fastigheter</i>	160 500	129 400
<i>Summa Aktiv portfölj</i>	2 119 200	2 174 600
<i>Organisationsaktier</i>	<i>1 853 100</i>	<i>1 688 900</i>
Total portfölj	3 972 400	3 863 500

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt 2018-12-31 och jämförelsesiffror för 2017.

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

Kreditrating ränteinstrument	Marknadsvärde (tkr)	Andel av ränteportföljen (%)
Statsobligationer	113 219	15,0
Företagsobligationer/ Investment Grade	460 366	60,9
AAA	293 672	
AA-A	68 958	
BBB	97 736	
Företagsobligationer/High Yield	182 612	24,1
BB-B	49 486	
CCC-C	0	
Rating saknas	133 127	
Totalt	756 198	100,0

Tabell C2 (2): Riskexponeringar inom Länsförsäkringar Kalmar län per 31 december 2018.

Väsentliga förändringar under perioden

Efter kraftig nedgång på finansmarkanden under kvartal fyra 2018 är det främst Bolagets strategiska innehav som levererat uppgång samt extern omvärdering av fastighetsbeståndet.

C.2.2 Riskkoncentration

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

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 2018
Nuläge per 2018-12-31, 2 795 000 tkr	
10 % nedgång av aktiekurser*	- 279 600
10 % nedgång av valutakurser mot SEK*	- 22 100

*Ovanstående stresstest baseras på att resultaten realiseras under 2018.

Tabell C2 (3): Riskkänslighet

Bolagets placeringar i aktier noterade i andra valutor, framför allt USD, innebär en känslighet när dessa valutor försvagas mot den svenska kronan. En värdenedgång i Länsförsäkringar AB-aktien får enbart en signifikant påverkan på samtliga aktierelaterade känslighetsmått givet den betydande exponeringsnivån. Bolaget har viss känslighet för fallande räntenivå då ökningen i försäkringstekniska avsättningar är större än värdeökningen i räntetillgångarna.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisker förekommer inom bolaget endast 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.

C.3.1 Riskexponering

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

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

Motpartsrisk i finansiella derivat hanteras genom angivna limiter för derivatexponeringar, bland annat med krav på motpartens rating, vilka beskrivs i bolagets placeringsriktlinjer. Bolaget har per 2018-12-31 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. Totalt minskar återförsäkringen försäkringsriskerna med cirka 1 419 837 tkr. Den enskilt största motpartsexponeringen(RME) påverkar kapitalkravet med cirka 152 311 tkr.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

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

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

C.4.2 Riskkoncentration

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

C.4.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

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

C.4.4 Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

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

C.5.1 Riskexponering

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

Operativa risker identifieras årligen utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive process ägare 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
- Företagsövergripande kontroll
- Nyckelkontroll
- Utbildning
- Process- och rutinförändring

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

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

C.6 Övriga materiella risker

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

C.6.1 Riskexponering

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

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

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

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

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

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

C.6.2 Riskkoncentration

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

C.6.3 Riskreduceringstekniker

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

Hanteringen av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Risker som bedömts allvarliga ska åtgärdas och rapporteras till styrelsen. Företagsledningen har fördelat ansvaret mellan sig för löpande bevakning av strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk. Hantering av affärsrisker följs upp och utvärderas årligen i

företagsledningen. Detta sker i form av genomgång av bolagets samtliga allvarliga identifierade affärsrisker och dess beslutade åtgärder samt status för genomförandet.

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

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

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för bolagets process för egen risk- och solvensbedömning. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas i ERSÄ 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.

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 2018-12-31.

Tillgångar (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	13 804	0
<i>Andra immateriella tillgångar</i>	4 925	0
<i>Fastigheter, maskiner & utrustning (annat än för eget bruk)</i>	59 455	59 455
<i>Förvaltningsfastigheter</i>	107 234	107 234
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	356 201	869 488
<i>Aktier - börsnoterade</i>	412 054	412 054
<i>Aktier - icke börsnoterade</i>	905 317	905 317
<i>Statsobligationer</i>	98 950	98 950
<i>Företagsobligationer</i>	291 415	291 415
<i>Investeringsfonder</i>	1 004 471	1 004 471
<i>Lån och hypotekslån</i>	123 650	123 650
<i>ÅF-andel av FTA auseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i>	327 658	285 441
<i>ÅF-andel av FTA auseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	17 245	13 615
<i>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</i>	442	442
<i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	196 924	196 924
<i>Återförsäkringsfordringar</i>	7 896	7 896
<i>Fordringar</i>	55 819	55 819
<i>Kontanter och andra likvida medel</i>	106 017	104 936
<i>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</i>	14 650	14 650
Totala tillgångar	4 104 126	4 551 757

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns tillgångar

Skulder och eget kapital (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>	1 809 668	1 498 648
<i>Andra avsättningar än FTA</i>	5 787	5 787
<i>Pensionsåtaganden</i>	3 744	3 744
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	186 814	239 758
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	71 220	71 220
<i>Övriga skulder som inte visas någon annanstans, inkl Eget Kapital</i>	2 026 893	2 732 600
Totala skulder	4 104 126	4 551 757

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Kalmar läns skulder

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

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

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

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Goodwill	Goodwill har värderats till noll enligt Solvens 2.	Posten goodwill i den finansiella redovisningen härstammar från tidigare genomförda förvärv. Enligt förvärvsredovisningsregler tas upp en goodwill-post vid förvärvstidpunkten motsvarande summan av förvärvspriset minus det verkliga värdet av samtliga mottagna tillgångar plus det verkliga värdet av samtliga mottagna skulder. Efter förvärvet provas beloppet för nedskrivningar.

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

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

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

Förutbetalda anskaffningskostnader (13 800 tkr i redovisningen) omvärderas till 0 kr i Solvens 2, vilket ger en temporär skillnad som i sin tur ger en uppskjuten skattefordran om 3 000 tkr. Aktuarien 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 10 100 tkr.

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för (tkr):	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	3 036	< 1 år
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	10 086	> 1 år
Totalt	13 123	

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar

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

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

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

LoB	Affärsgrän	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk och olycksfall	12 296	92 594	13 498	118 388
4	Trafik	43 547	288 806	9 483	341 836
5	Övrig motor	85 787	35 817	1 208	122 812
7	Egendom	135 080	303 931	5 532	444 543
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik		49 395	4 054	53 449
17	Övrig motor	2 425	121	28	2 573
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk och olycksfall	0	9 294	3 070	12 364
26	Trafik	0	163 915	49 948	213 864
28	Egendom	637	24 730	2 074	27 441
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	106 175	4 202	110 377
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	48 879	2 120	50 999
Summa		279 773	1 123 658	95 218	1 498 648

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Kalmar län 2018.12.31

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

Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

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

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

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

Produkten olycksfall- och sjukförsäkring för vuxna har under 2017 överförs från Länsförsäkringar AB till bolaget. Befintligt bestånd har överförs löpande under 2017 per förfallodag och kvarstående ersättningsreserv överfördes per 1 december 2017. Under 2018 har resterande del av överförs i samband med förfallomånaderna för försäkringarna.'

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgrän nummer 4 *Ansvarsförsäkring för motorfordon* (Trafikförsäkring) består av de försäkringar som tecknats sedan bolaget fick egen koncession 2004 som behandlas först, dels av från Länsförsäkringar AB övertagen run-off-affär för äldre årgångar, som behandlas längre ner i texten. Vad gäller affären efter 2004 har bolaget ett 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 från gruppen. Dessa tre informationskällor kombineras sedan i en Bornhuetter-Ferguson-skattning av skadekostnaden under självbehållet. Detta innebär ett antagande om att den procentuella andelen okänd skadekostnad är gemensam för gruppen, medan dess storlek bestäms av antalet skador i det enskilda bolaget multiplicerat med medelskadan enligt ovan.

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

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

Beräkningarna görs för den samlade affären, medelst triangulering (Chain ladder) av utbetalningar, vilket innebär ett antagande om att okänd skadekostnad är proportionell mot hittills utbetalt. För äldre årgångar, där endast ett fåtal skador återstår, med väl bestämda individuella reserver, används dock summan av dessa som bästa skattning. Den resulterande okända skadekostnaden (IBNR) fördelas sedan ut på länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB 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 så Trafikreservpoolen. Slutligen får Länsförsäkringar Kalmar län en kvotandel (en fix procent) av den samlade affären som mottagen proportionell återförsäkring av *Ansuarsförsäkring för motorfordon* i Affärsgren nummer 16.

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

Övrig motor (Kasko)

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

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

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

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

Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunckas storskador vid 2 000 tkr. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och katastrofskador är kända vid beräkningstillfället, vilket i sin tur bygger på erfarenheten att de sällan efteranmäls. De är till sitt belopp ej helt kända, men den uppskattning som skadereglerare gör är i detta fall extra noggrann och kan därför anses som bästa tillgängliga skattning.

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

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

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

Premiereserv

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

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

Bolaget planerar att under 2019 ändra beräkningsmetodik för premiereserv och inte längre tillämpa förenklingen enligt ovan.

Skadelivräntor

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

Vad gäller dödlighetsantagandet för skadelivräntor följs den rekommendation som togs fram av en arbetsgrupp under dåvarande Svenska Försäkringsförbundet. Rekommendationen heter "1999 år kapitaliseringstabeller räntenivå och dödlighet" och dess riktlinjer är idag branschstandard. Antagandena har under 2015-16 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.

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premiereserv

Avsättningar för ej intjänade premier i den finansiella redovisningen beräknas i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). För olönsam affär görs en bedömning av

framtida kostnader för löpande avtal och, om dessa överstiger pro rata temporis-beräkningen för hela bolaget, görs ett tillägg med mellanskillnaden (avsättning för kvardröjande risk).

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

Skadeförsäkring, ersättningsreserv

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

Skadelivräntor

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

Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar kan sammanfattas enligt följande: Av ett totalt omvärderingsbelopp på 305 414 tkr härrör 55 572 tkr från omvärderingen av premiereserven, som i den finansiella redovisningen uppgår till 339 387 tkr och i solvensbalansräkningen till 283 815 tkr. Merparten av omvärderingen, 249 842 tkr, kommer från ersättningsreserven och beror på annorlunda diskontering och marginal. Detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, Ersättningsreserv (tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skade- livräntor	Mottagen återför- säkring	Totalt
<i>Enligt finansiell redovisning</i>	156 363	376 440	36 619	310 459	116 793	468 001	1 464 675
<i>Avgår redovisningens marginal</i>	-47 778	-37 300	-718	-6 411	-10 618	-135 271	-238 096
<i>Skillnad i diskontering</i>	-15 991	-50 334	-83	-117	0	-36 395	-102 921
<i>Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal</i>	13 086	8 379	300	3 940	4 202	61 267	91 175
Enligt solvensbalansräkning	105 680	297 185	36 118	307 871	110 377	357 602	1 214 833

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

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 285 441 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 13 615 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.
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	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,

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
	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.	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.	Inga.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs av förutbetalda premier samt lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.

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>	187 434	187 434	< 1 år
<i>Fordran avseende övriga temporära skillnader</i>	- 620	- 14 827	< 1 år
Totalt	186 814	172 607	

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

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp (tkr):	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	67 151	> 1 år
Totalt	67 151	

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.4.1 Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

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

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

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

Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg. Då marknaden för fastighetstransaktioner fungerat normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och kunnat användas. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är en ökning av avkastningskravet. Alla andra poster i LFK Finans ABs 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. Ett annat område där det finns viss osäkerhet i uppskattning är avskrivningstiden för förutbetalda anskaffningskostnader för

fondförsäkringsavtal. Antagandet för avskrivningstiden baserar sig på statistik av försäkringsavtalens löptid.

Pensionsavsättningar

I bolaget finns ett antal förmånsbestämda pensionsplaner. En av dessa planer är ett pensionsavtal för försäkringsbranschen där personer födda 1955 eller tidigare frivilligt kan gå i pension från 62 års ålder. Avsättningen per 31 december 2018 var 2 553 tkr.

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

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

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 klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2018-12-31	2017-12-31
<i>Primärkapital (Nivå 1)</i>		
<i>Initialt kapital (bundna reserver och uppskriuningsfond)</i>	60 353	60 353
<i>Austämningsreserv del 1 (Balanserad vinst och Årets resultat)</i>	1 149 167	1 186 757
<i>Austämningsreserv del 2 (omvärderingar inklusive obeskattade reserver)</i>	1 494 762	1 343 007
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	2 704 282	2 590 116

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas för 2018-12-31 och jämförelsesiffror för 2017-12-31.

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

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

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (tkr)	2018-12-31	2017-12-31
<i>Eget kapital enligt bokslut (IFRS)</i>	1 209 520	1 247 109
<i>Obeskattade reserver*</i>	793 762	755 293
<i>Solvens 2 justering mot Eget Kapital</i>	701 000	587 714
<i>Omvärdering aktier i dotterbolag</i>	513 287	413 796
<i>Omvärdering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	-13 804	-10 871
<i>Omvärdering immateriella tillgångar</i>	-3 842	
<i>Försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	259 387	184 788
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	-54 028	
Summa Kapitalbas	2 704 282	2 590 116

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)	2018-12-31	2017-12-31
<i>Kapitalbas</i>	2 704 282	2 590 116
<i>Medräkningsbar kapitalbas för SCR</i>	2 704 282	2 590 116
<i>Medräkningsbar kapitalbas för MCR</i>	2 704 282	2 590 116

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)	2018-12-31	2017-12-31
<i>Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)</i>	<i>60 353</i>	<i>60 353</i>
<i>Austämningsreserv del 1 (Balanserad vinst och Årets resultat)</i>	<i>1 149 167</i>	<i>1 186 757</i>
<i>Omvärdering aktier och andelar i koncernföretag</i>	<i>513 287</i>	<i>413 796</i>
<i>Eliminering obeskattade reserver</i>	<i>793 762</i>	<i>755 293</i>
<i>Eliminering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-13 803</i>	<i>-13 937</i>
<i>Eliminering immateriella tillgångar</i>	<i>-3 842</i>	
<i>Omvärdering försäkringstekniska avsättningar netto</i>	<i>259 387</i>	<i>236 908</i>
<i>Omvärdering uppskjuten skatteskuld netto</i>	<i>-54 028</i>	<i>-49 054</i>
<i>Summa austämningsreserv del 2</i>	<i>1 494 763</i>	<i>1 343 006</i>
<i>Totalsumma för austämningsreserven</i>	<i>2 643 930</i>	<i>2 529 763</i>
Summa Kapitalbas	2 704 282	2 590 116

Tabell E1 (4): Kapitalbas

Bolagets primärkapitalnivå 1 har ökat under 2018 som ett sammanvägt resultat av förändringar i ett flertal poster. De poster som bidragit mest till ökningen är årets resultat och omvärdering av aktier och andelar i koncernföretag.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

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

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2018-12-31	2017-12-31
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	300 491	296 176
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	42 353	38 668
<i>Livförsäkringsrisk</i>	9 043	8 457
<i>Marknadsrisk</i>	1 316 253	1 412 932
<i>Motpartsrisk</i>	26 639	53 919
<i>Diversifiering</i>	-251 380	-265 290
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 443 399	1 544 862
<i>Operativ risk</i>	38 149	34 202
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-325 941	-347 394
Solvenskapitalkrav(SCR)	1 155 607	1 231 670
Minimikapitalkrav (MCR)	288 902	307 917

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

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

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under 2018 har Solvenskapitalkravet minskat med cirka 6 procent, vilken till stor del beror på en minskning av kapitalkravet för marknadsrisk under fjärde kvartalet till följd av minskade marknadsvärden för främst aktieinnehaven.

Minimikapitalkravet har precis som solvenskapitalkravet minskat med 6 procent. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

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

E.3 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller

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

E.4 Underskridning av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

Balansräkning

Tillgångar	Solvens II - värde	
	C0010	
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	9 755
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	3 738 628
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	156 934
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	869 488
Aktier	R0100	1 317 371
Aktier – börsnoterade	R0110	412 054
Aktier – icke börsnoterade	R0120	905 317
Obligationer	R0130	390 365
Statsobligationer	R0140	98 950
Företagsobligationer	R0150	291 415
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	1 004 470
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	123 650
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	123 650
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	299 056
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	299 056
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	285 441
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	13 615
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	442
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	196 924
Återförsäkringsfordringar	R0370	7 896
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	55 819
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	104 936
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	14 650
Summa tillgångar	R0500	4 551 756

Skulder	Solvens II - värde	
	C0010	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 337 272
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	1 206 519
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	1 134 192
Riskmarginal	R0550	72 327
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	130 753
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	114 185
Riskmarginal	R0590	16 568
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	161 376
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	161 376
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	155 054
Riskmarginal	R0680	6 322
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventuallförluster	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	5 787
Pensionsåtaganden	R0760	3 744
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skattekulder	R0780	239 758
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringskulder och skulder till förmedlare	R0820	71 220
Återförsäkringskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	14 376
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	13 942
Summa skulder	R0900	1 847 475
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 704 281

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrupp

[illegible]

Report: S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Premieinkomst

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Intjänade premier

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som 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		37	37
R1520					37		0	37
R1600					-37		37	0
R1610					5 929		2 112	8 041
R1620					0		0	0
R1700					5 929		2 112	8 041
R1710					0		0	0
R1720					0		0	0
R1800					0		0	0
R1900								
R2500								
R2600								

Report: 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	37	37				
Återförsäkrares andel	R1520	37	37				
Netto	R1600	0	0				
Inträffade skadekostnader							
Brutto	R1610	8 041	8 041				
Återförsäkrares andel	R1620	0	0				
Netto	R1700	8 041	8 041				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto	R1710	0	0				
Återförsäkrares andel	R1720	0	0				
Netto	R1800	0	0				
Uppkomna kostnader	R1900						
Övriga kostnader	R2500						
Totala kostnader	R2600						

Report: S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

Premieinkomst

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

Intjänade premier

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

Inträffade skadekostnader

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

Ändringar inom övriga avsättningar

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

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) – skadeförsäkringsförpliktelser				
R0010							
	C0080	C0140	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090
R0110	813 988	813 988					
R0120	999	999					
R0130	53 040	53 040					
R0140	63 475	63 475					
R0200	804 552	804 552					
R0210	801 945	801 945					
R0220	434	434					
R0230	53 096	53 096					
R0240	63 475	63 475					
R0300	792 000	792 000					
R0310	706 181	706 181					
R0320	-1 144	-1 144					
R0330	39 528	39 528					
R0340	128 347	128 347					
R0400	616 218	616 218					
R0410	0	0					
R0420	0	0					
R0430	0	0					
R0440	0	0					
R0500	0	0					
R0550	150 754	150 754					
R1200							
R1300		150 754					

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring				Skadeförväntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadeförväntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier						Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010								0	0	0						
R0020																
R0030								108 175	48 879	155 054						
R0080								0	0	0						
R0090								108 175	48 879	155 054						
R0100								4 202	2 120	6 322						
R0110																
R0120																
R0130																
R0200								110 377	50 999	161 376						

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

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 motpartsfallsusening associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattvåne 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 motpartsfallsusening

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 motpartsfallsusening

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt - brutto

Bästa skattning totalt - netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsålgården för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtalen från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallsusening - 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 skadeförsäkringsförpliktelse
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendomen	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättskydds-försäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell agendomsåterförsäkring	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
		0		0	0	0						0	0		0	

Report: 5.19.91.21

Skadeförsäkringsräntor

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeförsäkringsår

200100) Skadeförsäkringsår

Utbetalda försäkringsräntor brutto (ej ackumulerade)

		Uvecklingsår										
(absolut belopp)		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Följande		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
	R0100											16 101
	N-9	R0160	179 120	112 060	16 014	8 090	2 631	2 302	1 263	602	1 110	759
	N-8	R0170	183 437	123 916	20 234	7 791	3 950	1 377	5 780	1 297	341	
	N-7	R0180	197 262	117 464	21 356	7 975	5 100	2 038		602		
	N-6	R0190	214 306	120 557	19 826	8 967	2 485	1 676	1 097			
	N-5	R0200	249 409	126 680	19 290	1 794	4 919	2 273				
	N-4	R0210	219 897	118 300	13 641	5 426	2 539					
	N-3	R0220	232 226	150 591	19 164		9 769					
	N-2	R0230	276 949	132 217	19 619							
N-1	R0240	285 418	175 399									
N	R0250	323 857										

	Under innevarande år		Summan av år (ackumulerad)
	C0170	C0180	
R0100	16 151	16 151	
R0160	759	323 954	
R0170	341	348 123	
R0180	602	353 953	
R0190	1 097	367 810	
R0200	2 273	403 348	
R0210	2 539	359 903	
R0220	9 769	431 749	
R0230	19 619	428 764	
R0240	175 399	460 819	
R0250	323 857	323 857	
Totalt	552 400	3 618 090	

Odiskonterat bästa skattning av skadeavskättningar brutto

		Uvecklingsår											Årets slut (diskonterade data)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Följande	R0100											230 312			
	N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	45 906	43 373	44 410		R0160	198 781	
	N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	35 258	34 175	31 710		R0170	27 051	
	N-7	R0180	0	0	0	0	0	36 968	34 469	30 537			R0180	25 248	
	N-6	R0190	0	0	0	0	54 400	39 094	36 492				R0190	29 619	
	N-5	R0200	0	0	0	63 378	55 856	52 748					R0200	42 376	
	N-4	R0210	0	0	67 421	54 987	49 258						R0210	41 024	
	N-3	R0220	0	88 633	81 722	69 764							R0220	57 135	
	N-2	R0230	220 442	95 390	63 036								R0230	52 169	
	N-1	R0240	283 391	110 060									R0240	94 577	
N	R0250	373 968											R0250	362 693	
													Totalt	R0260	968 604

Report: 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	2 704 282	2 704 282			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 704 282	2 704 282			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	2 704 282	2 704 282			0
R0510	2 704 282	2 704 282			
R0540	2 704 282	2 704 282			0
R0550	2 704 282	2 704 282			
R0580	1 155 607				
R0600	288 902				
R0620	2,3401				
R0640	9,3606				

Report: 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** 2 704 282**R0710****R0720****R0730** 0**R0740****R0760** 2 704 282**R0770****R0780****R0790**

Report: S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	1 316 253		
Motpartsrisk	R0020	26 639		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	9 043		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	42 353		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	300 491		
Diversifiering	R0060	-251 380		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 443 399		

Report: 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	38 149
R0140	0
R0150	-325 941
R0160	
R0200	1 155 607
R0210	0
R0220	1 155 607
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Report: S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat

R0010

C0010

174 215

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	91 275	33 122
R0040	0	0
R0050	195 024	107 635
R0060	111 743	205 114
R0070	0	0
R0080	352 700	407 142
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	9 294	2 826
R0150	163 915	18 006
R0160	0	0
R0170	25 367	31 737

Report: S.28.01.01

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

	C0040
R0200	3 256

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	155 054	
R0250		0

Report: S.28.01.01

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

Minimikapitalkrav

	C0070
R0300	177 471
R0310	1 155 607
R0320	520 023
R0330	288 902
R0340	288 902
R0350	38 486
R0400	288 902