

Länsförsäkringar Värmland

Solvens och finansiell ställning i
försäkringsverksamheten

2018



Sammanfattning

Länsförsäkringar Värmland (bolaget) är ett kundägt försäkringsbolag. Länsförsäkringar Värmland har sitt verksamhetsområde i Värmlands län. Bolaget erbjuder sak- och livförsäkringar samt banktjänster till privatpersoner, företag, skogs- och lantbruk. Länsförsäkringar Värmland är marknadsledande på ett flertal områden.

Bolaget har under många år haft starka resultat och styrelsen har under 2018 beslutat om att avsätta ytterligare 35 000 (30 000) tkr för återbäring till kunderna.

Under 2018 har en ny placeringsstrategi tagits fram där styrelsen beslutat att justera normalportföljen, bland annat genom att öka aktieinnehavet för att på sikt skapa möjligheter till förbättrad avkastning.

Bolaget har ett genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. För uppföljning av företagstyrningssystemet finns internrevisor, compliance och riskhanteringsfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

Länsförsäkringar Värmlands arbete med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker är viktigt för styrelse, ledning och verksamheten. Risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Värmlands verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden.

Länsförsäkringar Värmlands tillgångar och skulder värderas olika jämfört med den finansiella redovisningen och vid solvensberäkningar. I denna rapport beskrivs värderingsmetoder och hur Länsförsäkringar Värmlands aktier i Länsförsäkringar AB värderas.

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

Innehåll

Sammanfattning	2
A. Verksamhet och resultat	6
A.1 Verksamhet	6
A.1.1 Om Länsförsäkringar Värmland	6
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter	10
B. Företagsstyrningssystemet	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen	11
B.1.2 Företagsstyrningssystemets lämplighet	13
B.1.3 Ersättningsprinciper	14
B.1.4 Materiella transaktioner	15
B.2 Lämplighetskrav	15
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning	15
B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet	15
B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen	20
B.4 Internkontrollsystem	21
B.5 Internrevisionsfunktion	23
B.6 Aktuarielfunktion	24
B.7 Uppdragsavtal	24
C. Riskprofil	25
C.1 Teckningsrisk	26
C.1.1 Riskexponering	26
C.1.2 Riskkoncentration	27
C.1.3 Riskreduceringstekniker	27
C.1.4 Riskkänslighet	28
C.2 Marknadsrisk	28
C.2.1 Riskexponering	29
C.2.2 Riskkoncentration	30
C.2.3 Riskreduceringstekniker	31
C.2.4 Riskkänslighet	31
C.3 Kreditrisk	32
C.3.1 Riskexponering	32
C.3.2 Riskkoncentration	32

Riskreduceringstekniker.....	33
C.3.3 Riskkänslighet.....	34
C.4 Likviditetsrisk.....	34
C.4.1 Riskexponering.....	34
C.4.2 Riskkoncentration.....	34
C.4.3 Riskreduceringstekniker	35
C.4.4 Riskkänslighet.....	35
C.5 Operativ risk.....	35
C.5.1 Riskexponering.....	35
C.5.2 Riskkoncentration.....	36
C.5.3 Riskreduceringstekniker	36
C.5.4 Riskkänslighet.....	36
C.6 Övriga materiella risker	36
C.6.1 Riskexponering.....	37
C.6.2 Riskkoncentration.....	37
C.6.3 Riskreduceringstekniker	37
C.6.4 Riskkänslighet.....	38
D. Värdering för solvensändamål.....	39
D.1 Tillgångar.....	39
D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen.....	39
Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella	39
redovisningen.....	39
D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser....	40
Tillgångsklass.....	41
Beräkningsgrunder, metoder och.....	41
huvudsakliga antaganden i Solvens 2	41
Materiella skillnader mot den.....	41
finansiella redovisningen.....	41
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	43
D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar 43	
D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	47
D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	49
D.3 Andra skulder.....	50
D.4 Alternativa värderingsmetoder	51

D.4.1	Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier.....	51
D.4.2	Länsförsäkringar Värmlands dotterbolag.....	51
E.	Finansiering	53
E.1	Kapitalbas.....	53
E.1.1	Mål och principer för kapitalbasen.....	53
E.1.2	Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen	53
E.1.3	Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital	54
E.1.4	Övrig information om kapitalbasen	55
E.2	Solvens- och minimikapitalkrav.....	55
E.2.1	Allmän information om Länsförsäkringar Värmlands solvens- och minimikapitalkrav.....	55
E.2.2	Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	56
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	56
E.4	Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller	57
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	57
E.6	Övrig information.....	57

Bilagor:

Bilaga 1 S.02.01.02	Balansräkning
Bilaga 2 S.05.01.02	Premier, ersättningar och kostnader per affärgren
Bilaga 3 S.12.01.02	Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
Bilaga 4 S.17.01.02	Försäkringstekniska avsättningar
Bilaga 5 S.19.01.21	Skadeförsäkringsersättningar
Bilaga 6 S.23.01.01	Kapitalbas
Bilaga 7 S.25.01.21	Solvenskapitalkrav
Bilaga 8 S.28.01.01	Minimikapitalkrav
Bilaga S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land redovisas inte eftersom mer än 90% av bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.	

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Länsförsäkringar Värmland har sitt verksamhetsområde i Värmlands län. Bolaget erbjuder sak- och livförsäkringar samt banktjänster till privatpersoner, företag, skogs- och lantbruk. Länsförsäkringar Värmland är marknadsledande på ett flertal områden. Bolaget är även delaktig i olika gemensamma återförsäkringsaffärer inom länsförsäkringsgruppen samt med sockenbolagen.

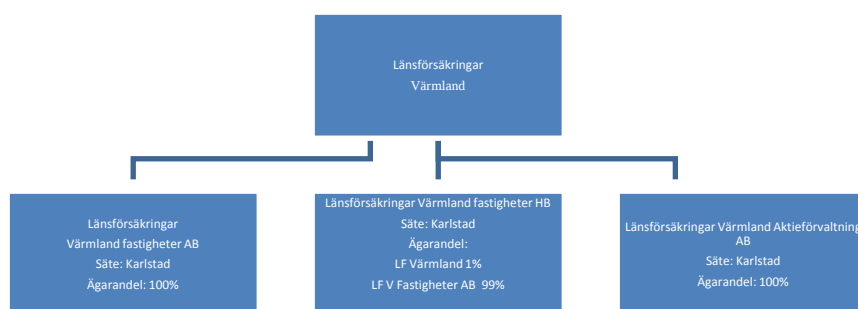
Förutom verksamhet där Länsförsäkringar Värmland har egen koncession erbjuder bolaget försäkring inom livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna och kreditkvalitén.

A.1.1 Om Länsförsäkringar Värmland

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Värmland (bolaget) är ett kundägt försäkringsbolag. Det innebär att bolaget ägs av sakförsäkringstagarna. Ägarnas inflytande utövas av 60 fullmäktigeledamöter, valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av sju stämموvalda ledamöter. Utöver dessa ingår två personalrepresentanter. Bolagets verksamhetsområde är 16 kommuner inom Värmlands län. Länsförsäkringar Värmland är ett av Länsförsäkringsgruppens 23 lokala och kundägda länsbolag, vilka samverkar genom det gemensamt ägda bolaget Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar Värmland äger 2,24 procent av aktierna i Länsförsäkringar AB.

Länsförsäkringar Värmland har tre helägda dotterbolag: två bolag för fastighetsinnehav och ett bolag där aktierna i Humlegården AB förvaltas.



Figur A1(1): Länsförsäkringar Värmlands dotterbolag och anknutna företag 31 december 2018.

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, Brunnsgratan 3, Stockholm, <http://www.fi.se>. Bolagets revisor är Eva Fällén, auktoriserad revisor PwC Sverige, Torsgatan 21. 113 97 Stockholm, <http://www.pwc.se/>.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

1 januari 2018 trädde en ny organisation i kraft från tidigare Affärsområde privat och lantbruk samt Affärsområde företag och liv till ett gemensamt Affärsområde Försäkring. Bolaget har under året inrättat två nya avdelningar, en avdelning för verksamhetsutveckling samt en kommunikationsavdelning. Bolaget har även utsett en hållbarhetsansvarig.

Under 2018 har GDPR och IDD implementerats i verksamheten, Anpassningen har ställt stora krav på organisationen vad gäller utbildning, arbetssätt och ersättningsmodeller. Gällande IDD har berörd personal lämplighetsprovats och utbildats.

Bolaget har under många år haft starka resultat och styrelsen har under 2018 beslutat om att avsätta ytterligare 35 000 (30 000) tkr för återbäring till kunderna.

Under 2018 har en ny placeringsstrategi tagits fram där styrelsen beslutat att justera normalportföljen, bland annat genom att öka aktieinnehavet för att på sikt skapa möjligheter till förbättrad avkastning.

A.2 Försäkringsresultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat (Tkr)

	2018	2017	Förändring
Premieintäkt f e r*	623 251	611 447	11 804
Kapitalavkastning**	8 551	3 142	5 409
Försäkringsers f e r	-461 728	-469 353	7 625
Återbäring	-35 000	-30 000	-5 000
Driftkostnader	-108 620	-107 671	-949
Övriga tekniska kostnader	-2 498	-3 271	773
Tekniskt resultat	23 957	4 294	19 663

Tabell A2(1): Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 31 december 2018.

* F e r = För egen räkning. Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsbolag självt står risken för och som alltså inte återförsäkras hos andra bolag.

**Kapitalavkastning överförs från finansrörelsen

Försäkringsresultat per affärgren (Tkr)

	Sjuk- och olycksfall		Villa, Hem, Fritidshus		Lantbruk, Företag, Fastighet	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Premieintäkt f e r	19 841	18 829	120 720	118 210	167 744	161 155
Kapitalavkastning	684	629	111	107	184	161
Försäkringsers f e r	-9 945	-23 111	-100 530	-88 821	-113 156	-146 185
Driftkostnader	-3 670	-3 451	-22 327	-21 665	-31 897	-31 179

Tabell A2(2): Försäkringsresultat per affärgren 31 december 2018

* F e r = För egen räkning. Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsbolag självt står risken för och som alltså inte återförsäkras hos andra bolag.

**Kapitalavkastning överförs från finansrörelsen

Försäkringsresultat per affärsgren (Tkr)

	Motorfordon		Trafik		Mottagen återförsäkring	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Premieintäkt f e r	174 064	174 824	95 094	96 952	45 787	41 477
Kapitalavkastning	122	119	5 972	1 622	1 479	504
Försäkringsers f e r	-151 461	-131 415	-63 914	-46 071	-22 722	-33 750
Driftkostnader	-32 691	-33 021	-17 796	-18 176	-239	-179
Öv. tekniska kostnader	-	-	-2 498	-3 271	-	-

Tabell A2(3): Försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2018

* F e r = För egen räkning. Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsbolag självt står risken för och som alltså inte återförsäkras hos andra bolag.

**Kapitalavkastning överförs från finansrörelsen

Resultatet i försäkringsrörelsen uppgick till 23 957 tkr efter avsättning till återbäring. Försäkringsrörelsen nådde en totalkostnadsprocent på 91,2 procent att jämföra med 94,1 procent föregående år. Premieintäkten för egen räkning ökade totalt med ca 2 procent jämfört med 2017.

Under verksamhetsåret inträffade 27 570 st skador vilket är 1 506 st fler än 2017. Utbetalda försäkringssättningar före avgiven återförsäkring ökade med 53 000 tkr till 516 700 (463 700) tkr. Ökningen av skadekostnaderna har ett flertal orsaker. Sommarens torka medförde stora utmaningar för våra lantbruk då Värmland drabbades av många skogsbränder och andra skador relaterade till det torra klimatet. Det har också varit många skador på tunga fordon där vi ser en kraftig ökning i kostnaderna från föregående år. Skadekostnaderna har även blivit påverkade av många totalbränder på villor. De försäkringstekniska avsättningarna för oreglerade skador minskade till 1 136 039 (1 179 691) tkr. Minskningen kommer av upplösning av för starka reserver inom mottagen återförsäkring, olycksfall och direkt trafikaffär.

A.3 Investeringsresultat

Totalavkastningen 2018 på placeringstillgångarna uppgick till 0,8 (4,7) procent.

Tabellen nedan visar kapitalavkastning för bolaget per tillgångsslag, såsom den redovisas i finansiell redovisning.

Kapitalavkastning per tillgångslag (Tkr)

	Intäkter 2018	Kostnader 2018	Resultat 2018	Intäkter 2017	Kostnader 2017	Resultat 2017
Rörelsefastighet	-	-	-	-	-	-
Aktier & andelar	8294	-47 453	-39 159	97 359	-569	96 790
Obligationer & andra räntebärande värdepapper	6204	-4677	1527	6 746	-748	5 998
Summa:	14 498	-52 130	-37 632	104 105	-1 317	102 788

Tabell A.3(1): Moderbolagets intäkter och kostnader per tillgångsslag 31 december 2018.

Värdeutvecklingen på placeringstillgångarna blev sammanlagt 0,8 procent. Positiva bidrag till värdeutvecklingen fick vi från våra fastighetsinnehav och vårt innehav i den gemensamma LFAB-koncernen. Avkastningen drogs ned av negativa bidrag från våra aktieinnehav och från ränteinnehaven.

Förändring i eget kapital för moderbolaget (Tkr)

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	
	Reservfond	Balanserat resultat	Eget kapital
2017-01-01	11 371	652 041	663 412
Årets resultat 2017		88 637	88 637
Årets resultat 2018		12 543	12 543
Utgående eget kapital 2018-12-31	11 371	753 221	753 221

Tabell A.3(2): Förändring av eget kapital i moderbolaget per 31 december 2018.

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

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har under 2018 inte gjort några investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

Inkomster och utgifter från förmedlad affär (Tkr)

	2018-12-31	2017-12-31
Övriga intäkter	39 611	36 554
Övriga kostnader	-33 595	-33 023
Summa	4 016	3 531

Tabell A4(1): Inkomster och utgifter från förmedlad affär 31 december 2018.

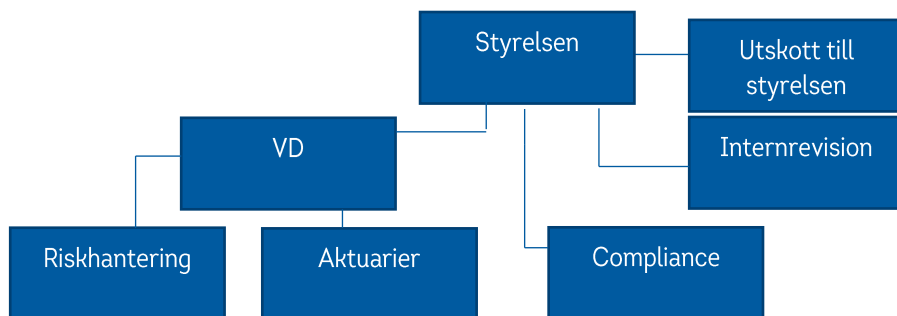
Bankverksamheten erbjuder förmedlade tjänster från Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB till privatpersoner, lantbruk och småföretag. Eftersom bankverksamheten inte redovisas hos Länsförsäkringar Värmland består största delen av intäkterna av provisioner från Länsförsäkringar Bank. Av kostnaderna är endast en liten del kreditförluster och resterande del består bland annat av löner till de anställda. Bankverksamheten har utvecklats positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder under 2018. Affärsvolymen, som redovisas av Länsförsäkringar Bank uppgick till 6 833 000 (5 977 000) tkr.

Resultatet för bolagets förmedlade livverksamhet uppgick under året till 3 700 (700) tkr. Resultatförbättringen kommer framförallt från ökad försäljning och minskat antal annullationer jämfört med tidigare år. Premieinkomsten uppgick till 114 000 (109 000) tkr.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen



Figur B1(1) Struktur förvaltnings- och ledarorgan.

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Detta innefattar:

- Behandla och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet.
- Utse, entlediga och utvärdera VD.
- Utfärda instruktioner i syfte att klargöra ansvarsfördelning mellan bolagets olika organ och befattningshavare.
- Se till så att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning.
- Utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar.
- Kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling och fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Träffa bolagets revisor minst en gång per år utan VD.
- Tillfredställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och regler som gäller verksamheten.
- Fastställa försäkringstekniska riktlinjer och placeringsriktlinjer.
- Se till att det finns en samlad funktion i bolaget för självständig riskhanteringsfunktion.
- Se till att det finns en funktion i bolaget för regel efterlevnad (compliance).
- I de fall som bolaget skulle lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget, skall styrelsen se till att det finns interna regler om vilka tillståndspliktiga verksamheter som ska läggas ut och hur detta skall göras.
- Fastställande av länsman dokument.
- Tillsätta utskott.

Bolagets styrelse och VD ska även säkerställa ett effektivt flöde av information inom bolaget samt att information från riskhanteringssystemet löpande beaktas i bolagets beslutsprocesser.

Utskott som stödjer styrelsen

Finansutskottet ansvarar för att bevaka förändringar i omvärlden som kan påverka risknivån i kapitalförvaltningen och utifrån detta föreslå förändringar i portföljen. Finansutskottet har befogenhet att besluta om placering enligt den riktlinje som bolaget har.

Ersättningsutskottet skall i förekommande fall bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD. Ersättningsutskottet har även i uppgift att besluta om ersättning och övriga anställningsvillkor till anställda i företagsledningen samt till kontrollfunktioner som rapporterar direkt till VD.

Styrelsen har beslutat att inte inrätta ett revisionsutskott. Hela styrelsen ansvarar för revisionsfrågor. Bolaget har en väl fungerande internkontroll genom internrevision, riskhanteringsfunktion och compliance. Dessa organ skall rapportera regelbundet till styrelsen. I enlighet med styrelsens arbetsordning uppfylls de uppgifter som, enligt aktiebolagslagen (2005:551) och av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 (Revisorsförordningen) ankommer på ett revisionsutskott istället av styrelsen i sin helhet. Styrelse uppfyller de i gällande rätt uppställda kraven på redovisnings- och revisionskompetens.

Ordförande, vice ordförande, vd och en personalrepresentant utgör styrelsens arbetsutskott. Arbetsutskottet beslutas ärenden som är av mycket brådskande natur och ärenden som hänskjutits till arbetsutskottet av styrelsen.

Bankutskottets uppgift är att särskilt följa bankens utveckling och ge stöd och råd i bankverksamheten.

Centrala funktioner

Nedan följer en kort beskrivning av de centrala funktionerna internrevision, compliance, riskhanteringsfunktionen och aktuarie:

- Internrevisionsfunktionen är en funktion för oberoende granskning som är direkt underställd styrelsen. För detaljer se kapitel B.5.
- Compliancefunktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten (första försvarslinjen) bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. För detaljer, se kapitel B.4.
- 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. För detaljer, se kapitel B.3.1.
- 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.

B.1.2 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Styrelsen ansvarar för uppföljning av företagsstyrningssystemet. Detta görs genom årliga beslut om bolagets övergripande styrdokument och policys, uppföljning av resultat från nyckelkontroller samt uppföljning av de centrala funktionernas iakttagelser i samband med genomförda granskningar.

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.

Syftet med Länsförsäkringar Värmlands riskbaserade verksamhetsstyrning är att understödja verksamheten och dess mål genom att på ett effektivt sätt hantera och ta hänsyn till risk. Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

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

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

Mot bakgrund av ovanstående bedömer styrelsen att bolaget har ett företagssystem som lämpligt för att motsvara krav från tillämpliga regelverk.

B.1.3 Ersättningsprinciper

Länsförsäkringar Värmlands Riktlinje för ersättningar styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp samt hur anställda som kan påverka företagets risknivå ska definieras. Syftet med riktlinjen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för Länsförsäkringar Värmland att på ett tillfredställande sätt utföra sitt uppdrag. Vidare beskriver riktlinjen hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Riktlinjen fastställs av styrelsen minst en gång per år, även om inga ändringar beslutas. Ersättningsutskottet ansvarar för översynen av riktlinjen.

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden i Värmland. 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.

Basen i ersättningsmodellen ska utgöras i form utav fast ersättning, d.v.s. fast kontant månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till den anställdes arbete och prestation. Bolaget har ingen målrelaterad eller rörlig ersättning eller bonus utöver sådan provisionsbaserad ersättning som regleras i lokalt kollektivavtal. Under 2018 fattades beslut om att med start 1 januari 2019 införa fasta löner för den personal som tidigare haft provisionsbaserade löner.

För anställda födda 55 eller tidigare och som omfattades av FTP-planer 20/6-2006, finns rätten att gå i förtida ålderspension vid 62 års ålder. Pensionsåldern för verkställande direktör är 65 år.

Bolaget har inga individuella eller kollektiva kriterier som ligger i grunden för eventuella rättigheter till aktieoptioner, aktier eller rörliga ersättningsdelar.

Till styrelsens ordförande, vice ordförande och fem av bolagsstämman valda ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Till styrelsens ordförande utgick 2018 ett årsarvode på 220 000 kr och därutöver inget extra arvode. Till vice ordförande utgick 2018 ett årsarvode på 110 000 kr. Till ordinarie styrelseledamot utgick 2018 ett årsarvode på 40 000 kr samt sammanträdesarvode. Sammanträdesarvodet uppgår till 3 000 kr/sammanträde. De två arbetstagarrepresentanterna erhåller inte styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön samt pension. Till andra ledande befattningshavare utgörs ersättningen av grundlön. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledning.

B.1.4 Materiella transaktioner

Under 2018 har bolaget gjort en avsättning till återbäring på 35 000 (30 000) tkr.

B.2 Lämplighetskrav

För att säkerställa att Länsförsäkringar Värmland besitter den kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet som krävs för att bedriva verksamheten genomförs lämplighetsprövningar. Prövningarna avser kompetens och erfarenhet samt gott anseende hos styrelse, VD, företagsledning samt ansvariga personer inom bolagets nyckelfunktioner.

Med ansvariga för nyckelfunktionen avses den eller de personer som svarar för nyckelfunktionen eller är ersättare för en sådan, det vill säga den person som anses vara den mest centrala företrädaren för den aktuella funktionen. Personen ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet. Vid utvärdering av lämplighet tas hänsyn till mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet. Om någon av dessa funktioner eller ansvar därinom läggs ut till annan part genomförs lämplighetsprövning av ansvarig inom den utlagda verksamheten.

Avseende styrelse ska lämplighetsprövningen säkerställa styrelsens samlade kompetens och förståelse för marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys samt regelverk och krav. Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar eller vid oförutsedda omständigheter som kan påverka efterlevnaden av kraven, exempelvis misstanke om brottslighet. I samband med lämplighetsprövningen identifieras och utvärderas eventuella intressekonflikter för bolagets centrala funktioner.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Länsförsäkringar Värmlands verksamhet är förenad med risktagande. För att på ett systematiskt sätt hantera bolagets alla typer av risk har bolaget byggt och implementerat ett arbets- och förhållningssätt för att ha en metodik i riskhantering och regelefterlevnad. Målet med detta så kallade riskhanteringssystem är att verksamheten skall bedrivas med ett medvetet risktagande som aldrig äventyrar bolagets långsiktiga lönsamhet och existens. Detta system eller metodik 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. Därför är medarbetarnas kompetens samt ledningens signaler och inställning viktiga komponenter för god intern styrning och kontroll hos bolaget.

Riskstrategi

Länsförsäkringar Värmland klassificerar och hanterar riskerna efter i vilken grad de är önskvärda i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Önskade risker är de

risker bolaget medvetet tar i försäkringsaffären och kapitalförvaltningen. Nödvändiga är de risker som inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika, och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på bolagets möjlighet till måluppfyllnad. Genom att bestämma vilka risker bolaget vill ta möjliggör detta en medveten styrning av riskexponeringen vilket är en väsentlig förutsättning för nå affärsmål och säkerhetsställa tillräcklig kapitalisering.

Löpande riskhantering

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och VD ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter. Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas i enligt följande:

<i>Verksamheten</i>	<i>Centrala funktioner</i>	<i>Oberoende granskning</i>
Verksamheten består av bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare. Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa interna regler, processer och kontroll samt att rapportera resultatet	Centrala funktionerna består av funktionerna för riskhantering, compliance och aktuarie. Centrala funktionerna utgör ett stöd till verksamheten genom att bistå och ge råd vid utformning av interna regler, processer och kontroller. Centrala funktionerna ansvarar för att utvärdera effektivitet och ändamålsenlighet i verksamheten	Internrevision ansvarar för oberoende granskning av bolagets företagsstyrning, riskhantering och interna styrning och kontroll.

För att minska operativa risker i verksamheten tillämpar Länsförsäkringar Värmland dualitetsprincipen. Det innebär att ansvaret i en process fördelas så att ingen enskild individ hanterar aktiviteter som i kombination kan innebära en risk för interna oegentligheter. Dualitet bidrar även till processens tillförlitlighet och effektivitet. Samtliga kritiska processer är analyserade utifrån ett dualitetsperspektiv och vid bristande dualitet vidtas lämpliga åtgärder som justering av processen, införande av nyckelkontroll, förändring av roller och ansvar inom processen.

Bolagets övergripande risktolerans

För Länsförsäkringar Värmland är det av största vikt att alltid kunna fullgöra sina försäkringsåtaganden. Ett grundläggande krav för att få bedriva försäkringsverksamhet är att uppfylla legala krav. Bolagets kapitalbas måste alltid överstiga ett beräknat kapitalkrav, solvenskapitalkravet (SCR). Enkelt uttryckt är storleken på kapitalkravet beroende av hur bolaget driver sin affär, det vill säga hur exponerad man är för risk. Som i sin tur beror på hur hela försäkringsaffären ser ut. Men också på bolagets strategier i att förvalta sina tillgångar, portfölj. Förhållandet mellan kapitalbas och SCR, kapitalkvoten, ska alltid överstiga 100

procent. Bolagets risktolerans beslutas årligen av styrelsen och för 2018 beslutades att intervallet på kapitalkvoten ska ligga mellan 240-290 procent. Om den faktiska nivån avviker från intervallet ska bolaget vidta åtgärder enligt en förbestämd plan. Under året 2018 har bolaget valt att omfördela en del i placeringsportföljen från räntebärande placeringar till aktiefonder, där av har styrelsen beslutat att ändra målintervallet för bolagets risktolerans till att kapitalkvoten ska ligga mellan 185-275 procent inför 2019.

Beskrivning av riskstrategi

Riskstrategin är en integrerad del i bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet bolagets affärsstrategi, syftar till att styra bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets egen risk och solvensbedömning (ERSA).

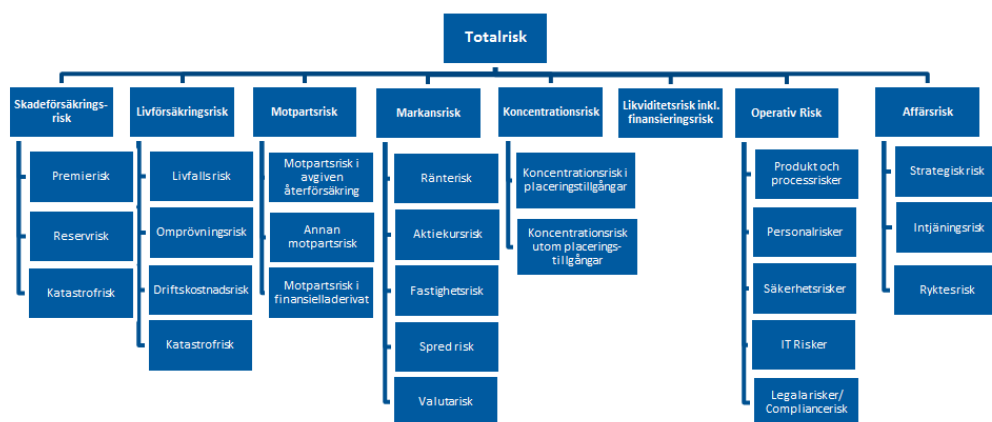
Bolagets verksamhet innebär också exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Däremot ska riskerna styras medvetet och bolaget ska sträva efter att inga onödiga risker tas eller på något sätt uppmuntras. Bolagets risker grupperas in efter huruvida de är eftertraktade i form av *önskade*, *nödvändiga* eller *icke önskvärda* risker. Indelningen ger uttryck för bolagets attityd till dess risker 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.

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

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

Kategorisering av risk



FigurB3(2). Bolagets övergripande risker uttryckta i en riskkarta

Bolaget har på en övergripande nivå bestämt en risktolerans som uttrycks som en lägsta nivå på kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav (benämns kapitalkvot). Länsförsäkringar Värmlands kapitalkvot är i dag beslutad att ligga mellan 185 procent och 275 procent (gällde 2017 och nu även 2018). I december 2018 beslutade styrelsen att ändra intervallet för kapitalkvoten inför 2019 till att ligga mellan 185 procent och 275 procent.

Den risk eller kapitalkrav som räknatekniskt redovisas i Länsförsäkringar Värmland beräknas enligt en "matematisk modell eller formel" som kallas standardformeln/modellen och finns föreskriven av tillsynsmyndigheten. Ambitionen är att sätta belopp, kapitalkrav på all risk i så stor utsträckning det är möjligt. Bolaget beskriver risk kvalitativt när modellen inte klarar att beräkna risk kvantitativt.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemet behandlar samtliga risker i riskkartan inklusive underkategorier och är utformat med utgångspunkt i COSO-ramverket (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Med utgångspunkt från ramverket beaktas och hanteras samtliga av ovanstående riskkategorier 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. Övervägande delen av alla bolagets risker enligt riskkartan ingår i den modellerade riskberäkningen som bolaget genomför kvartalsvis. Det är främst likviditets- och affärsrisk som inte ingår i denna beräkning av risk eller kapitalkrav. Det totalt framräknade kapitalkravet per riskkategori redovisas av bolagets riskhanteringsfunktion varje kvartal i en riskrapport som är direkt riktad till bolagets styrelse, och kommunicerad i dialog med bolagets vd. Riskhanteringsfunktionens oberoende är därför centralt i dialogen som språkrör, organisation/styrelse, i riskberäknings- och riskhanteringsfrågor. Utvecklingen av riskkategorier över tid analyseras och redovisas löpande och presenteras i nämnda rapport. Detaljerade ramar och limiter för hur stora exponeringar bolaget är beredd att ta på sig anges främst i Riktlinje för teckning av försäkring, Riktlinje för EML, Riktlinje för återförsäkring, Riktlinje för försäkringstekniska avsättningar och Placeringsriktlinjer. Bolaget har, utöver sedvanlig rapportering, implementerat s.k. nyckelkontroller för att säkra löpande rapportering och efterlevnad av dessa limiter.

En central och årligen återkommande aktivitet, inom ramen för riskhanteringssystemet, är bolagets egen risk och solvensanalys, ERSA. Analysen kopplar samman och utgår från bolagets affärsplan för att ge en realistisk bild över den tillhörande risk denna förväntas generera de närmaste tre kalenderåren.

Med intern miljö avses grundläggande förutsättningar som t ex riskmedvetenhet, ledningens riskhanteringsfilosofi, kunskap och kompetens och attityder som möjliggör etablering av en fungerande riskhanteringsprocess. Bolagets uppsatta mål är en förutsättning för att kunna

identifiera risker utifrån perspektivet att de hotar måluppfyllelse. Bolagets riskhanteringsprocess skapar förutsättningar för att på ett systematiskt sätt identifiera interna och externa händelser som kan påverka bolagets möjligheter att uppnå mål. Riskbedömning sker på ett systematiskt sätt och ligger till grund för hur risken ska hanteras. Bolagets riskstrategi och toleransnivåer styr om risken ska åtgärdas. Vilken typ av åtgärd som vidtas beror bl.a. på riskens egenskap och nivå. Information och kommunikation sker bl. a genom den rapportering som sker inom bolaget på olika nivåer. Uppföljning och utvärdering av riskhanteringssystemet sker systematiskt och fördjupningar av utvalda områden sker vid behov. Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och VD ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter.

Vid beslutsfattande är det av största vikt att risker identifieras och hanteras. När beslut ska tas av styrelsen eller ledningsgruppen har bolaget en arbetsgång som bl.a. syftar till att identifiera och säkerhetsställa:

- Hur förändringen påverkar bolagets riskexponering och bolagets kapitalbehov och i tillämpliga fall påverkan på det lagstadgade kapitalkravet.
- Att det finns tillräckliga resurser och kompetens för att kunna genomföra förändring.
- Att det upprättas interna regler, rutiner för att implementera en ev. förändring eller att befintliga regler och rutiner uppdateras.
- Att centrala funktioner får kunskap och verktyg att övervaka och monitorera bolagets risker.
- Att beslutet tas av behörigt forum och att det finns spårbarhet av beslutet, bedömningen av riskerna och de underliggande skälen för förändringen.

Riskhanteringsfunktionen

Enligt de regelverk som styr förutsättningarna för verksamheten ska bolaget ha en riskhanteringsfunktion. Ett grundläggande krav är att funktionen är objektiv och är oberoende gentemot bolagets affärsverksamhet och största möjliga mån fri från påverkan av andra funktioner. Länsförsäkringar Värmland har valt organisatorisk placera funktionen direkt underställd vd och rapportering sker till styrelse utifrån en fastställd rapporteringsplan. Funktionens 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. Funktionens ansvar och huvudsakliga uppdrag sammanfattas enligt följande:

- Övergripande stöd för VD och styrelse i att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskhanteringsfunktion genom att förse dessa med analyser och ge råd vid strategiska verksamhetsförändringar såsom bolagsförvärv, större investering eller förändrat tjänsteutbud.
- Övergripande stöd för verksamheten med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att dessa kan fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskhanteringsfunktion.
- Övervaka bolagets risker, aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystem.
- Övervaka riskerna och analysera utvecklingen av dessa över tid.
- Övergripande ansvar för korrekt införande av riskpolicy.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Som en del i bolagets riskbaserade affärsstyrning ingår den egna risk- och solvensbedömningen (ERSA) som bolaget ska göra årligen eller vid behov. Länsförsäkringar Värmlands ERSA-process finns beskriven i bolagets styr- och arbetsdokument och består grovt av momenten;

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

Länsförsäkringar Värmland använder sig i grunden av de årliga omvärldsscenarier som Länsförsäkringar AB tar fram inför varje ERSA-process. Två scenarier tas fram av ekonomichef, riskhanteringsfunktionen och Ekonomiska sekretariatet på Länsförsäkringar AB, ett basscenario och ett alternativt scenario. Styrelsen utmanar sedan förslagen och fattar beslut på vilka stresstester som ska ingå i ERSA-processen.

Arbetsinstruktionen, ERSA-processen, beskriver bland annat roller, aktiviteter och ansvar och ingår som en del i bolagets affärsplanering. Utöver den förväntade utvecklingen i affären enligt basscenarioet tas även fram ett antal alternativa analyser som bygger på en mer negativ utveckling i försäkringsaffären samt på finansiella marknader. Bolagets styrelse tar ställning och beslutar om nämnda förutsättningar för analysen.

Simulering och analys av centrala nyckeltal ligger till underlag för att bedöma bolagets förmåga att bära risk när bolagets affärsplaner skall realiseras och genomföras. Vid bedömning av detta beaktas de risker som bolaget identifierat och som bedöms vara av väsentlig karaktär.

När den egna risk- och solvensanalysen är klar sammanfattas resultat och bedömningar i en rapport. Styrelsen tar ställning till rapportinnehållet och fastställer bolagets riskstyrning i riskpolicy och riktlinje för kapitalhantering. Innan rapporten skickas till Finansinspektionen godkänns den formellt av styrelsen. Internrevision granskar processen med jämna mellanrum för att säkerställa validitet och utförande. Som en del i ERSA-processen görs en bedömning om de antaganden som ligger till grund för den modell i vilken riskberäkningen sker ligger i linje med bolagets riskprofil. Styrelsen utvärderar och bedömer även riskhanteringssystemet, som helhet, genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisation och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget. Styrelsens bedömning dokumenteras i rapporten.

Styrelsen är slutlig godkännare innan ERSA-rapporten skickas till Finansinspektionen. Styrelsen tar även beslut om att godkänna det föreslagna kapitalmålet.

B.4 Internkontrollsystem

Länsförsäkringar Värmlands målsättning är att upprätthålla en god intern styrning och kontroll, vilken utformas så att man i rimlig mån säkerställer att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:

- Verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet.
- Den finansiella rapporteringens tillförlitlighet.
- Efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten.
- Riskhantering

Den interna styrningen och kontrollen är i bolaget tätt integrerad i bolagets system för riskhantering. Bolaget har etablerat ett ledningssystem/dokumenthanteringssystem i vilken bolagets policys, riktlinjer, arbetsinstruktioner, processer, rollbeskrivningar och nyckelkontroller etc. finns dokumenterade och även är tillgängliga för bolagets samtliga medarbetare.

Bolagets interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget såsom styrelse, ledning och personal. Compliance, riskhanteringsfunktionen, internrevision och aktuarie verkar övergripande för att uppnå målet med Länsförsäkringar Värmlands internkontrollsystem.

Incidentrapportering

Medarbetare i Länsförsäkringar Värmland rapporterar och dokumenterar alla inträffade incidenter. Syftet är dels att säkerställa att incidenter hanteras när de inträffar men även att samla kunskap om verksamhetens operativa risker och avhjälpa strukturella fel i processer och rutiner. Händelsetyper som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i bolagets riktlinje för incidentrapportering. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och riskhanteringsfunktionen.

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

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen är organisatoriskt direkt underställd styrelsen och har, så långt det är möjligt, en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Funktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- Compliance ska i ett tidigt skede rådfrågas vid framtagande av interna regler.
- Rådgivning och stöd till styrelse, vd och affärsverksamheten samt övriga centrala funktioner i compliance-relaterade frågor.
- Analys genom att identifiera, dokumentera och värdera compliancerisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.

- Utbilda styrelse, ledning och medarbetare i compliance-relaterade frågor såsom lagar, förordningar, myndighetsriktlinjer.
- Bevakning av den löpande affärsverksamheten genom granskningar och uppföljning av fastställda rutiner.
- Löpande rapportering om regelefterlevnad i verksamheten.

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

Compliancefunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till styrelsen vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning och information om brister i regelefterlevnad. Utöver detta tar compliancefunktionen även fram en årlig rapport till styrelsen som sammanfattar föregående års aktiviteter utförda av funktionen.

B.5 Internrevisionsfunktion

Styrelsen för Länsförsäkringar Värmland 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 styrelsen. Rapporter där den övergripande bedömningen visar ett större utvecklingsbehov eller är otillfredsställande samt rapporter som innehåller kritiska rekommendationer, oavsett övergripande bedömning, rapporteras löpande till styrelsen. Styrelsen, som utgör revisionsutskottet, bestämmer vilka åtgärder som ska genomföras med hänsyn till resultat och rekommendationer samt säkerställer att åtgärderna genomförs.

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

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

Internrevision ansvarar för att det finns en process för att följa upp om verksamheten åtgärdat internrevisionens 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.

B.6 Aktuariefunktion

I Länsförsäkringar Värmland utgörs 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 tillikaanställdes under 2018 i bolaget.

B.7 Uppdragsavtal

Länsförsäkringar Värmland 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 Värmland för den utlagda verksamheten och ska övervaka att uppdragstagaren uppfyller sina åtaganden. Bolaget har fastställt Riktlinje för utlagd verksamhet – outsourcing som reglerar hur utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av riktlinjen framgår:

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

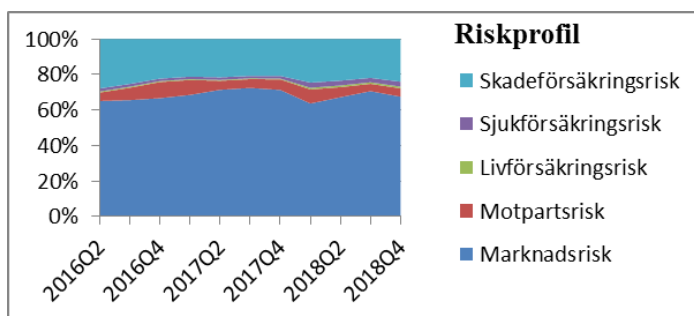
Styrelsen ska fastställa vilken typ av verksamhet som är av väsentlig betydelse att uppdra åt annan att utföra. Bedömningen görs med utgångspunkt från verksamhetens betydelse för bolaget och de risker som är förenade med uppdraget med hänsyn till bolagets totala outsourcing och riktlinjer. Omfattningen och lämpligheten av outsourcingen rapporteras till och ska årligen utvärderas av styrelsen.

De två centrala funktionerna internrevision och compliancefunktionen var under 2018 utlagda till Länsförsäkringar AB. Dessa omfattas av svensk lagstiftning och av den svenska Finansinspektionens tillsyn.

C. Riskprofil

Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande, varför kunskaper om risker är en grundförutsättning inom försäkringsverksamhet. En alltmer utvecklad och lätttrörlig finansiell marknad, mer detaljerade offentliga regelverk, ställer ständigt ökade krav på finansiella företag och inte minst på företagens riskhantering. Länsförsäkringar Värmlands arbete med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker är därför viktigt för styrelse, ledning och verksamheten. Risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Värmland verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhanteringsprocessen. Följande karakteriserar bolagets risktagande:

- Bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring.
- Bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank.
- Verksamheten riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.
- De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning.
- Återförsäkringslösningar hanteras av det gemensamägda servicebolaget, Länsförsäkringar AB.
- Marknadsrisken är en betydande del av den totala risken. Bolaget tillämpar en försiktig placeringsstrategi och därmed är risktagandet ändå begränsat. En stor del av aktierisken och koncentrationsrisken består av Länsförsäkringar AB aktier vilket är att betrakta som en strategisk placering.
- Verksamheten bedrivs i Sverige.



Figur C. Figurfördelningen av bolagets riskexponering uttryckt i "grundläggande" kapitalkrav (BSCR).

Totalt kapitalkrav SCR = BSCR + Operativ risk – justering för förlusttäckningskapacitet. (BSCR bas eller grund)

Operativ risk beloppsmässigt står för knappt 5 procent- av bolagets risk. Totalt kapitalkrav har under 2018 ökat med knappt 39 mkr, 7 procent. Orsaken är dels växande affärsvolym men främst en ökad portföljexponering då utvecklingen av denna varit relativt gynnsam totalt sett.

C.1 Teckningsrisk

Länsförsäkringar Värmland tecknar såväl direkt skadeförsäkring som mottagen skadeåterförsäkring inom områdena sjuk- och olycksfallförsäkring, egendoms-, ansvars-, motorfordons- och trafikförsäkring. Risker i de försäkringar som bolaget tecknar består av premierisk, reservsättningsrisk 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 oregrerade 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. Skadeförsäkringsrisken som en direkt följd av bolagets kärnverksamhet utgör kapitalkravsmässigt drygt en femtedel av bolagets övergripande riskprofil. Sedvanliga analyser genomförs löpande för att följa grundläggande begrepp som medelskada, antal skador, frekvensskador, storskador, riskpremie, beståndsutveckling, annulation mm.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot ovanstående risker 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, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Värmland består av den livfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.

Tabellen nedan visar bolagets exponering för skadeförsäkringsrisk, fördelat på premie- och reservrisk. Bolaget är därutöver exponerat för livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är ungefär densamma 163 mkr (2018) 163 mkr (2017).

Premie- och reservrisk per lines of business (tkr)

	2018	2018	2017	2017
Affärgrenar (LOB)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
Sjukdom och olycksfall	20 276	48 067	18 961	49 596
Trafik	94 786	137 153	102 854	135 378
Övrig motor	181 398	35 006	175 559	33 645
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	311 660	146 887	281 884	144 969
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	1 337	6 186	1 139	5 507
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	12 093	121 626	11 254	110 189
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	31 775	21 915	28 832	26 178
Totalt	653 325	516 840	620 483	505 463

Tabell C1 (1): Riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2017 och 2018.

Premievolym(intäkt), som mått på riskexponering, utgör grovt för egendom ca 48 procent av total premie(risk), övrig motor knappt 30 procent och trafikförsäkring knappt 15 procent. Ersättningsrisken för trafikaffären, direkt och återförsäkring, utgör 2018 knappt 50 procent av total reservrisk.

C.1.2 Riskkoncentration

Verksamhetens inriktning mot ett län (Värmland) innebär en geografisk koncentrationsrisk, vilket medför en risk för att flera enskilda försäkringstagare blir skadedrabbade vid en större skada som exempelvis en brand- eller stormskada.

Länsförsäkringar Värmland tillhandahåller företag- och privatkunder försäkringslösningar på lokal marknad. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher eller enskilda kunder. Koncentrationsrisker till enskilda kunder hanteras genom deltagandet i Länsförsäkringsbolagens återförsäkringslösning. För att säkerställa att Länsförsäkringar Värmland och i förlängningen hela länsförsäkringsgruppen köper rätt mängd återförsäkring ska Estimated Maximum Loss (EML) bedömas för större försäkringsåtaganden. I nedanstående tabell visas bolagets största åtaganden räknat i EML (tkr) per sista december respektive år.

Bolagets största åtaganden räknat i EML (tkr) per sista december respektive år

Försäkringsobjekt	Totalt försäkringsbelopp	
	2018	2017
Obj 1	435 000	408 000
Obj 2	405 000	407 000
Obj 3	383 000	375 000
Obj 4	359 000	339 000
Obj 5	346 000	333 000

Tabell C1 (2): Riskkoncentrationer

Fyra av fem objekt är desamma i bolagets största EML enligt ovan och total exponering i dessa är marginellt justerad under perioden.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring sker via deltagande i återförsäkringsprogram inom länsförsäkringsgruppen inom kapaciteten för respektive sektion/pool. Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen med Länsförsäkringar AB genom dess helägda dotterbolag Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ). Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt bolaget ett mycket starkt skydd mot riskexponering utöver den nivå som bolaget själv väljer att hantera och således inte köper skydd för inom länsförsäkringsfederationen. För de stora enskilda riskexponeringar bolaget försäkrar i Värmland analyseras vilka maximala kostnader bolaget beräknas stå vid enskilda katastrofhändelser. Specifika risker som faller utanför "ordinarie" upphandlad skyddskapacitet i återförsäkring, hanteras och återförsäkras separat i varje enskilt fall.

Grundläggande riskhantering i all försäkring är att bolaget har en riskanpassad prissättning eller tariff. Vilket innebär att inom Länsförsäkringar Värmlands alla affärsgränar skall premien återspegla den risk eller beräknade kostnad som bolaget faktiskt exponeras för. Därför är det exempelvis generellt sett dyrare att försäkra snabba, dyra, sportiga bilar som är mer stöldbegärliga och mer riskutsatta, dyrare att ersätta vid en skada, än en billigare standardbil. Priset per försäkring beräknas sålunda med hjälp av alla de faktorer eller variabler som väsentligen genererar risk i varje enskild försäkring. Precis som övriga länsförsäkringsbolag köper bolaget denna typ av experttjänst i att ta fram riskanpassade tariffer från Aktuariegrupp Länsförsäkringsbolag i federationens gemensamma servicebolag, Länsförsäkringar AB.

Bolaget arbetar också kontinuerligt med traditionell skadeförebyggande verksamhet i regionen och inom federationen. Både i mer komplexa sammanhang som inom trafikförsäkring, brand och vatten. Även i enskilda "enklare insatser" som att dela ut reflexvästar mm.

C.1.4 Riskkänslighet

En känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på resultatet och det egna kapitalet av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande med övriga antaganden konstanta.

Känslighetsanalys avteckningsrisk (tkr)

	Inverkan på vinst före skatt		Inverkan på eget kapital	
	2018	2017	2018	2017
1 % ökning i totalkostnadsprocent	-6 230	-6 200	-4 859	-4 836
1 % minskning i premienivån	-4 070	-4 012	-3 175	-3 129
1 % ökning i skadekostnad	-4 617	-4 694	-3 601	-3 661
10 % ökning i premier för angiven återförsäkring	-5 006	-4 764	-3 905	-3 716

Tabell C1 (3): Känslighetsanalys

Prognoser över framtida skadeutveckling är känslig för förändringar i de grundantaganden som ligger bakom bolagets ekonomiska utveckling. All försäkringsverksamhet bygger på ett skadeutfall som genereras av ren otur eller slump. Därmed finns en osäkerhet naturligt inbyggd i kärnverksamheten. För att minska riskkänsligheten i variationen av enskilda variabler som skadefrekvens behöver bolaget ha en stabil ekonomi per affärsgrän i grunden. Ovanstående resultat på övergripande nivå styrker detta. Länsförsäkringar Värmland är ett relativt sett mycket kapitalstarkt bolag med god förmåga att bära naturliga resultat-svängningar över tid. Som ovanstående analys också bekräftar.

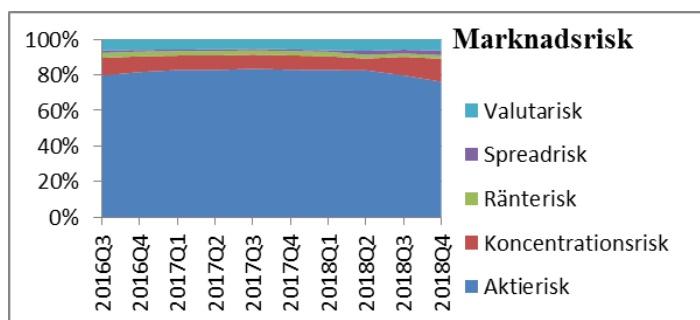
C.2 Marknadsrisk

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

Utveckling av marknadsrisk

	2018Q4	2018Q3	2018Q2	2018Q1	2017Q4
Aktierisk	76%	80%	83%	83%	83%
Koncentrationsrisk	13%	10%	7%	8%	8%
Ränterisk	2%	2%	2%	2%	2%
Spreadrisk	3%	2%	2%	1%	1%
Valutarisk	6%	6%	6%	6%	6%

Tabell C2(1) Fördelning marknadsrisk



Figur C2(2) Fördelning marknadsrisk

C.2.1 Riskexponering

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

Bolagets aktieexponering består av aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder. Aktiekursrisken är bolagets enskilt största marknadsrisk och står för över hälften av kapitalkravet för marknadsrisker. Fastighetsinnehavet innehas i helägda dotterbolag, samt aktier i Humlegården AB.

Bolaget är exponerat mot utländsk valuta genom innehav i aktiefonder.

Tillgångsslag Marknadsvärde	2018-12-31	2017-12-31
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	767 784	552 091
Likvida medel	331 939	749 109
Aktier och andelar i koncernföretag	120 489	35 079
Aktier och andelar	1 190 016	1 020 189
Förvaltningsfastighet	1 085	945
Lån till koncernföretag	69 000	69 000
Total portfölj	2 480 313	2 426 413

Tabell C2 (2): Kapitalöversikt moderbolaget 2018

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

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 bedöms därför vara liten.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolagets grundläggande syn är att långsiktighet och diversifiering är nyckelfaktorer för en framgångsrik kapitalförvaltning. Placeringsportföljen innehåller relativt mycket räntebärande försiktiga placeringar. Bolaget har under 2018 valt att fördela om delar av bolagets likvidamedel till aktiefonder. Detta är inget som bedöms påverka bolagets totala riskprofil i stor utsträckning.

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. Bolagets strategi är att de marknadsnoterade tillgångar ska vara diversifierade vilket beskrivs och regleras i placeringsriktlinjen som styrelse fastställer. Den samlade bedömningen är att koncentrationsrisken är låg. Exponeringen mot Länsförsäkringar AB innebär en enskild koncentration men som tidigare påtalats är denna investering av strategisk karaktär utifrån bolagets deltagande i länsförsäkringsgruppen. I tabell nedan beskrivs de största enskilda emittenterna i bolaget utifrån marknadsvärde och andel av placeringstillgångarna.

Emittentfördelning (tkr)	Marknadsvärde 2018	Marknadsvärde 2017	Andel av total tillgångsportföljen 2018 (%)	Andel av total tillgångsportföljen 2017 (%)
Länsförsäkringar Fondförvaltning	660 770	827 223	27	34
Länsförsäkringar Bank	328 041	782 994	13	32
Länsförsäkringar AB	568 017	516 677	23	21
SEB Found Services S.A	145 858	0	6	0
Sweden	124 033	124 033	5	5
E Öhman J:or Fonder AB	112 196	0	5	0
Övriga	541 398	175 486	22	7
Totalt	2 480 313	2 426 413	100	100

Tabell C2(3): Största emittenterna 2018-12-31.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

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. I syfte att uppnå detta har bolaget fastställt intervall per respektive tillgångsslag, som respektive investering ska placeras inom. Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån en aktsamhetsprincip vilket bland annat innebär att placeringar endast görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper, aktier, Länsförsäkringar AB och fastigheter. De tillgångar som innehas för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) ska enligt Solvens II-regelverket investeras på ett sådant sätt som är lämpligt med hänsyn tagen till försäkrings- och återförsäkringsskuldernas art och duration. Vidare säger också aktsamhetsprincipen att kapitalet som helhet ska investeras i alla försäkringstagares bästa intresse.

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.

Länsförsäkringar Värmland ska inte placera i derivat. Styrelsen måste i så fall besluta att placering i derivat är tillåtet.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför löpande olika typer av känslighetsanalyser och stresstester i syfte att bedöma riskkänsligheten i tillgångsportföljen.

Stressnivå - Inverkan på kapitalbas (tkr)

	2018	2017
Utgångsläge	1 618 301	1 573 272
Utländska valutor mot SEK - 10 %	-29 921	-27 113
Värdeminskning 20 % aktieplaceringar exklusive LFAB och Humlegården	-72 189	-81 527
1 % -enhet högre parallellförskjuten räntekurva	24 894	28 019

Tabell C2(4): Riskkänslighet

Bolaget har viss känslighet mot fallande räntenivå. En riskkänslighet som beror på relationen försäkringstekniska avsättningar d.v.s. prognosen över framtida skadekostnad och framförallt tillgångarna i räntebärande papper. Risker ligger i hur väl tillgångs- och skuldsidan matchar varandra i samband med ränteförändringar över tid. Bolagets placeringar i aktier noterade i USD innebär en känslighet när dollarn försvagas mot svenska kronan. En värdenedgång i LFAB aktien får en signifikant påverkan i samtliga känslighetetsmått givet exponeringsnivån.

C.3 Kreditrisk

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

Motpartsrisken i placeringstillgångar bedöms vara relativt liten genom att risken begränsas av krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. I den avgivna återförsäkringen är risken att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivaren enligt avtal också relativt liten. I Länsförsäkringsgruppen används ett regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas för att begränsa risken.

Bolaget äger idag inga finansiella derivat och skall så heller inte göra enligt nuvarande skrivningar i bolagets styrdokument. Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka bolag som får hantera bolagets likvida medel.

Väsentliga förändringar under perioden
Inga väsentliga förändringar har skett under perioden.

C.3.2 Riskkoncentration

All återförsäkring sker till de övriga länsförsäkringsbolagen. Fakultativ återförsäkring sker via Länsförsäkringar AB till utvalda återförsäkrare. Fakultativ återförsäkring är en form av återförsäkring som i ett avtal förhandlas fram för en viss försäkring. De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisker är Länsförsäkringar Skåne, Länsförsäkringar Östgöta och Dalarnas Försäkringsbolag, som tillsammans utgör ca 20 procent av motpartsrisken. Samtliga bolag har en kapitalkvot som överstiger legala krav med god marginal och det finns inte några indikationer på oförmåga att fullgöra sina åtaganden. Inget länsförsäkringsbolag har över 10 procent i återförsäkrarens andel och bolagets bedömning är att riskkoncentrationen mot några enskilda Länsförsäkringsbolag inte innebär en icke acceptabel risk.

Placeringar i värdepapper kan leda till en koncentrationsrisk om placeringar begränsas till en eller ett fåtal emittenter. Bolaget bedömer att det finns en tillfredsställande riskspridning utifrån att enskilda emittenter (bortsett ifrån Länsförsäkringar AB) utgör en relativt låg andel av totala marknadsvärdet i placeringstillgångarna. Bolagets enskilt största riskexponering i placeringar är mot Länsförsäkringar AB.

Riskreduceringstekniker

Likviditeten följs upp månadsvis i samband med övriga placeringstillgångar. Nyckeltal finns för hur stor andel av försäkringstekniska avsättningar som ska täckas av räntebärande placeringar. Nedan redovisas de banker som enligt bolagets riktlinjer får hantera Länsförsäkringar Värmlands likvida medel för 2018:

Bank
<i>Länsförsäkringar Bank</i>
<i>SEB</i>
<i>Nordea</i>
<i>Handelsbanken</i>
<i>Swedbank</i>
<i>Fryksdalens Sparbank</i>
<i>Westra Värmlands Sparbank</i>

Genom att bolaget har beslutat om att ha en viss nivå på sitt självbehåll genom återförsäkring och säkerställer därigenom att skadeförsäkringsrisken är inom dessa givna ramar. Bolaget har viss möjlighet att påverka nivån på motpartsrisken genom att ändra nivåer på självbehåll i återförsäkringsprogrammet, dvs. ett högt självbehåll innebär en lägre motpartsrisk eftersom bolaget andel i mottagen återförsäkring sjunker.

Skadeart	2018	2017
<i>Brand</i>	7500 tkr	7500 tkr
<i>Katastrofskador</i>	7500 tkr	7500 tkr
<i>Motorkasko</i>	2000 tkr	2000 tkr
<i>Fritidsbåt</i>	2000 tkr	2000 tkr
<i>Övriga skador (ansvar)</i>	7500 tkr	7500 tkr
<i>Olycksfall</i>	2000 tkr	2000 tkr
<i>Motoransvar</i>	2000 tkr	2000 tkr

Tabell C3(1): Självbehåll 2018

C.3.3 Riskkänslighet

Inom ramen för den årliga ERSÄ-processen utförs stresstester som visar känsligheten för återförsäkring. Rapportering av tillvägagångssätt och resultat sker internt och till Finansinspektionen.

C.4 Likviditetsrisk

Länsförsäkringar Värmland måste vid var tillfälle kunna fullgöra sina förpliktelser mot försäkringstagarna, dvs. betala ut skadeersättningar. Likviditetsrisk definieras som risken för förluster till följd av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom avyttring av tillgångar till underpris.

C.4.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Värmlands strategi för att hantera likviditetsrisker går ut på att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och än vad som har krävts historiskt i bolaget. Bolagets affärsmodell innebär att premier i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända innan de förfaller. Negativa kassaflöden kan dock uppstå beroende på att stora skadeutbetalningar sker under en kort tidsperiod.

Likviditetsrisk följs löpande inom ramen för ekonomisk uppföljning. Det förväntade kassaflödesmönstret i affärsverksamheten samt möjligheten att realisera placeringstillgångar bedöms innebära en låg riskexponering. Vid ett negativt scenario, stora oväntade utbetalningar i form av skador och/ eller annat kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

Länsförsäkringar Värmland har relativt sett en stor andel av placeringstillgångarna i räntebärande placeringar, likvida medel.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har under året minskat andelen likvida medel till fördel för placering i aktiefonder, även om likvida medel har minskat under året har bolaget en god likviditet. Minskningen av likvidamedel bedöms inte påverka likviditetsrisken i bolaget.

C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Värmland bedömer inte att bolaget är exponerad mot riskkoncentrationer inom likviditetsrisk. Bedömningen grundar sig på att det inte föreligger ett beroende av premier från enskilda kunder, att katastrofhändelser sker slumpmässigt och att bolaget har marknadsnoterade placeringstillgångar som bedöms kunna avyttras omedelbart utan direkt påverkan på prissättningen.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas den i utformningen av placeringsstrategin. I placeringsriktlinjerna har styrelsen fastställt att minst 10 procent av de totala placeringstillgångarna ska vara noterad på en aktiv marknad, det vill säga att priserna är marknadsnoterade.

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

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

C.4.4 Riskkänslighet

Ett sakförsäkringsföretag har i stor utsträckning förskottsinsbetalda ettåriga premier och detta i kombination med en ansvarsfull förvaltning av de förinbetalda premierna, med beaktande av verksamhetens likvidflöden, gör att likviditetsrisken i bolaget är begränsad. Mot bakgrund av att risken är liten genomförs inga stresstester och känslighetsanalyser.

C.5 Operativ risk

Innebörden är risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Målet för Länsförsäkringar Värmlands arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av bolaget verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part.

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

C.5.1 Riskexponering

Bolaget utvärderar affärskritiska processer i syfte att identifiera operativa risker. Inträffade incidenter hanteras och rapporteras på ett systematiskt sätt. 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. Återrapportering till styrelsen och ledning sker enligt fastställd rapportering. Allvarliga incidenter rapporteras även vidare till finansinspektionen.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte genomfört omfattande förändringar när det gäller processer eller arbetssätt i dessa.

C.5.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Värmland anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget arbetar systematisk med operativa risker. På övergripande nivå fastställer styrelsen en toleransnivå i form av materialitetsbelopp som fastställer ramarna för hanteringen av risken, dvs. om risken bedöms överstiga toleransnivån ska riskreducerande åtgärd vidtas. 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 ramverk 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 Värmlands kontinuitetshantering handlar om att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. Bolaget genomför regelbundet övningar för att säkerställa att bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer. För utlagd verksamhet finns riktlinjer och kontroller vars överordnade syfte är att reducera risker och uppnå en god intern kontroll och styrning.

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför regelbundet och vid behov krishanteringsövningar som bland annat syftar till att testa bolagets förmåga att hantera olika typer av kriser och katastrofhändelser.

C.6 Övriga materiella risker

Affärsrisker omfattar risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om bolaget, liksom en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar. Affärsrisker hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut inför strategiska vägval avseende affärsinriktning eller betydande omvärldshändelser samt i den årliga affärsplaneringsprocessen.

Länsförsäkringar Värmland förmedlar bankprodukter åt Länsförsäkringar Bank AB samt fondförsäkring och livförsäkringsprodukter åt Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB respektive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB vilket ger upphov till intjäningsrisk.

C.6.1 Riskexponering

Affärsriskerna behandlas primärt inom ramen för den strategiska planeringen och i den årliga processen för affärsplanering. Analys av bolagets affärsrisker genomförs årligen i form av en riskworkshop med företagsledningen. Framträdande affärsrisker är oförmåga att reagera på förändringar och branschutvecklingen, minskad lönsamhet i den förmedlade bank och livaffären samt ryktesrisken i till exempel sociala medier.

Hanteringen av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Risker som bedömts allvarliga 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.

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

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

För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska så stor andel av krediterna som möjligt ligga i höga PD-klasser.

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

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget bedömer inte att det skett betydande förändringar internt eller i omvärlden som innebär betydande påverkan i riskexponeringen.

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget har inte identifierat riskkoncentrationer.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i affärsplaneringsprocessen i syfte att identifiera risker och hot på kort och lång sikt.

Intjäningsrisker identifieras och bedöms i samband med ekonomisk uppföljning och analys. Vid behov vidtas lämpliga åtgärder som syftar till öka sannolikheten att uppnå affärsmål.

Under året sker löpande uppföljning av händelser av strategisk betydelse, beslutade riskåtgärder och affärsplanens aktiviteter inom ramen för styrelsens och företagsledningens arbete.

Bolaget är beroende av att ha kunders och andra aktörers förtroende. Vikten att vårda och skydda varumärket är därför av central betydelse. Bolagets styrdokument inom det etiska området är av central betydelse 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 egen risk- och solvensanalys. En treårig framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analysen visar att nedgångar i aktiemarknaden inklusive nedskrivning av LFAB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen

Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen.

Tillgångsposterna för Länsförsäkringar Värmland (Tkr)

Tillgångar	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde	
	2018	2017	2018	2017
Förutbetalda anskaffningskostnader	21 328	19 324	-	-
Immateriella tillgångar	3 132	4 176	-	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	2 375	1 644	2 375	1 644
Fastigheter (annat än för eget bruk)	1 085	945	1 085	945
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	120 489	35 079	336 904	223 622
Aktier – börsnoterade	46 558	50 971	46 558	50 971
Aktier – icke börsnoterade	571 331	519 926	571 331	519 926
Statsobligationer	124 033	124 207	124 033	124 207
Företagsobligationer	0	50 207	0	50 207
Investeringsfonder	1 216 135	827 223	1 216 135	827 223
Lån och hypotekslån	69 000	69 000	69 000	69 000
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	227 566	270 594	188 470	235 494
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	7 946	9 359	7 108	8 457
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare (direkt försäkring)	201 669	213 424	201 669	213 424
Återförsäkringsfordringar	16 862	7 415	16 862	7 415
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	25 335	25 838	25 335	25 838
Kontanter och andra likvida medel	331 939	749 109	331 939	749 109
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	7 303	11 026	7 303	11 026
Totala tillgångar	2 994 086	2 989 467	3 146 107	3 118 508

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Värmlands tillgångar.

Skuldposterna för Länsförsäkringar Värmland (Tkr)

Skulder och eget kapital	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde	
	2018	2017	2018	2017
Försäkringstekniska avsättningar	1 419 973	1 458 414	1 179 803	1 214 949
Andra avsättningar än FTA	64 501	30 000	64 501	30 000
Pensionsåtaganden	600	1 200	600	1 200
Uppskjutna skatteskulder	114 001	132 672	152 671	173 144
Skatteskulder	2 661	-	2 661	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	355	359	355	359
Återförsäkringsskulder	12 772	-	12 772	-
Leverantörsskulder	34 094	27 075	34 094	27 075
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	80 349	98 509	80 349	98 509
Totala skulder	1 729 306	1 748 229	1 527 806	1 545 236
Totalt eget kapital	1 264 780	1 241 238	1 618 301	1 573 272

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Värmlands 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.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Immateriella tillgångar	Immateriella tillgångar har värderats till noll enligt Solvens 2.	Eftersom bolagets immateriella tillgångar inte kan säljas separat värderas de till noll kr i solvensbalansräkningen.
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens 2.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov prövas årligen.	Inga materiella skillnader.
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde baserat på aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll 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 Värmlands andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.	Inga materiella skillnader. Skillnaden mellan IFRS och Solvens 2 är att i Länsförsäkringar Värmland redovisas dotterbolagen till anskaffningsvärdet i den finansiella redovisningen.

Aktier – börsnoterade	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.
Aktier – icke börsnoterade	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För några aktier tar Länsförsäkring Värmland in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen.	Inga materiella skillnader.
Statsobligationer Företagsobligationer Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter Investeringsfonder	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Inga materiella skillnader. Upplupna räntor redovisas som förutbetalda kostnader och upplupna intäkter i IFRS, medan i Solvens 2 som placeringstillgång.
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 nominella värde.	Inga materiella skillnader.
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det aktuella belopp som Länsförsäkringar Värmland 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.

L o B	Affärsgren	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk- och olycksfall	8 593	55 175	8 764	72 531
4	Trafik	36 862	289 768	10 108	336 739
5	Övrig motor	67 595	34 929	1 244	103 768
7	Egendom	114 629	150 050	3 953	268 632
<i>Proportionell återförsäkring</i>					
1 6	Trafik		32 692	2 796	35 488
17	Övrig motor	1 578	77	20	1 675
<i>Icke- proportionell återförsäkring</i>					
2 5	Sjuk- och olycksfall	0	6 186	1 899	8 085
2 6	Trafik	0	121 626	37 013	158 639
2 8	Egendom	226	21 915	2 432	24 574
<i>Livförsäkring och - återförsäkring</i>					
3 4	Skadelivräntor, direkt	0	130 980	4 940	135 920
3 6	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	32 351	1 402	33 753
Summa		229 483	875 749	74 571	1 179 803

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Värmland (tkr).

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

Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

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

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

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

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

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

Vad gäller affären efter 2004 har Länsförsäkringar Värmland relativt lågt självbehåll i den interna återförsäkringslösningen. För att ge bästa skattningen bättre precision trunckeras 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.

Affärgrenen 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 Affärgren nummer 4, Trafikförsäkring fram till 2004, är den run-off-affär som bolaget 2014-12-30 tog över från LFAB och som avser trafikförsäkring fram till dess att länsförsäkringsbolagen fick egen koncession 2004. Skadekostnaderna kan delas upp på egendomsskador respektive personskador, men 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 LFAB efter deras andel av känd reserv. Eftersom hela affären cederas till LFAB blir återförsäkrares andel

lika med bruttoreserven. Dessa andelar slås ihop med den del av affären som ligger kvar hos LFAB och bildar så Trafikreservpoolen. Slutligen får Länsförsäkringar Värmland en kvotandel (en fix procent) av den samlade affären som mottagen proportionell återförsäkring av Ansvarsförsäkring för motorfordon i Affärsgren nummer 16.

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

Övrig motor (Kasko)

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 trunckeras storskador vid 1 000 tkr, vilket innebär att för skadekostnaden över 1 000 tkr används skadereglerarnas bedömning utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador är kända vid beräkningstillfället och att skadereglerarnas bedömning i detta fall är den bästa skattning vi kan få.

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

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 trunckeras storskador vid 2 000 tkr. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och katastrofskador är kända vid beräkningstillfället, vilket i sin tur bygger på erfarenheten att de sällan efteranmäls. De är till sitt belopp ej helt kända, men den uppskattning som skadereglerare gör är i detta fall extra noggrann och kan därför anses som bästa tillgängliga skattning.

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

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, inklusive mottagen återförsäkring

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

Vad gäller dödlighetsantagandet för skadelivräntor följs den rekommendation som togs fram av en arbetsgrupp under dåvarande Svenska Försäkringsförbundet. Rekommendationen heter "1999 år kapitaliseringstabeller räntenivå och dödlighet" och dess riktlinjer är idag branschstandard. Antagandena har under 2015-16 varit föremål för utredning av en arbetsgrupp under Svensk Försäkring och Trafikförsäkringsföreningen. Slutsatsen blev att utfallet av dödligheten avviker något från modellen som togs fram 1999, men att avvikelserna inte är tillräckligt stora för att modellen ska behöva justeras. Driftskostnaderna antas vara ett värdesäkrat medelvärde per livränta av hela gruppens driftskostnader, den framtida värdesäkringen uppskattas med *break even* inflation.

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

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 Värmland all trafikaffär samt all Sjuk och olycksfall. 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 240 170 tkr härrör 50 656 tkr från omvärderingen av premiereserven, som i den finansiella redovisningen uppgår till 283 934 tkr och i solvensbalansräkningen till 233 278 tkr. Merparten av omvärderingen, 189 514 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>	88 163	376 744	35 711	153 411	144 078	337 933	1 136 039
<i>Augår redovisningens marginal</i>	-26 939	-39 474	-700	-3 288	-13 098	-97 989	-181 488
<i>Skillnad i diskontering</i>	-6 049	-47 502	-82	-73	0	-25 097	-78 802
<i>Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal</i>	8 367	8 934	411	2 582	4 940	45 542	70 776
Enligt solvensbalansräkning	63 542	298 702	35 340	152 632	135 920	260 390	946 525

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

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 188 470 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 7 108 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.

Finansiella skulder	<i>Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2</i>	<i>Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen</i>
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 redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (1) och D3(2) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens 2. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder Leverantörsskulder	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs av förutbetalda premier samt lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning 2018	Finansiell redovisning 2017	Solvens 2-värde 2018	Solvens 2-värde 2017	Förfaller
Skuld avseende placeringstillgångar	114 000	132 672	152 671	173 144	> 1 år
Skuld avseende immateriella tillgångar	-	-	-	-	
Skuld avseende övriga temporära skillnader	-	-	-	-	
Totalt	114 000	132 672	152 671	173 144	

Tabell D3 (1): Länsförsäkringar Värmlands uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader 2018

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.4.1 Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

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

D.4.2 Länsförsäkringar Värmlands dotterbolag

Länsförsäkringar Värmlands har tre dotterbolag per den 31 december 2018 Dessa bolag är Länsförsäkringar Aktieförvaltning AB, Länsförsäkringar Fastigheter AB och Länsförsäkringar Fastigheter HB.

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

Länsförsäkringar Värmlands fastighetsbolag äger fastigheter i Karlstad. I solvensbalansräkningen värderas dotterbolagets aktier enligt den justerade kapital

andelsmetod. Enligt den justerade kapitalandelsmetoden värderas ett innehav baserat på bolagets ägarandel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2 (verkligt värde). Fastigheterna marknadsvärderas av externt värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöde. Alla andra poster såsom skuld till moderbolaget eller likvida medel värderades med samma belopp som i den finansiella redovisningen.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

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

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolaget har beslutat om en kapitalkvot i målintervallet 240 och 290 procent där det regulativa kravet är 100 procent. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer. För Länsförsäkringar Värmland klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1, vilket är den högsta kvalitén på kapital enligt solvensregelverket. Under hela 2018 har hela kapitalbasen bestått av primärkapital nivå 1 hos bolaget.

Kapitalbas (kr)

Primärkapital (Nivå 1)	2018	2017
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	11 371	11 371
Balanserad vinst och Årets resultat	753 221	740 678
Avstämningsreserv	853 709	821 223
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	1 618 301	1 573 272

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas

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

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

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (Tkr)

	2018	2017
Eget kapital enligt enligt bokslut (IFRS)	764 592	752 050
Obeskattade reserver enligt enligt bokslut (IFRS)	500 188	489 188
Omvärdering Placeringstillgångar	216 415	188 543
Omvärdering Immateriella tillgångar	-3 132	-4 176
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-21 328	-19 324
Omvärdering Försäkringstekniska avsättningar (netto)	200 237	207 463
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-38 671	-40 472
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	1 618 301	1 573 272

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

Posten obeskatade reserver består av säkerhetsreserv och 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 skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2, samt efterställda skulder. Tilläggskapitalet omfattar poster som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster. Tillsynsmyndigheten förhandsgranskar och godkänner värdet av poster i tilläggskapitalet innan de kan användas i kapitalbasen.

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

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

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

Medräkningsbar kapitalbas (Tkr)	2018	2017
Kapitalbas	1 618 301	1 573 272
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	1 618 301	1 573 272
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	1 618 301	1 573 272

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

Primärkapital på nivå 1

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

Kapitalbas (Tkr)

	2018-12-31	2017-12-31
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	11 371	11 371
Balanserad vinst och Årets resultat	753 221	740 678
Avstämningsreserv,(omvärderingar inklusive obeskattade reserver)	853 709	821 223
Summa Kapitalbas	1 618 301	1 573 272

Tabell E1 (4):Kapitalbas

En betydande del av primärkapital nivå 1, består av årets- och balanserat resultat samt obeskattade reserver. Årets resultat hänför sig till största delen från finansrörelsen och består av orealiserade vinster.

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

Mer detaljerad information återfinns i bilaga: QRT-blanketter

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om Länsförsäkringar Värmlands solvens- och minimikapitalkrav

Länsförsäkringar Värmland använder och bedöms kunna använda Standardformlen för beräkning av solvenskapitalkravet. Bedömning av Standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där Standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil.

Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek. Siffror nedan visas siffror i tkr.

Solvenskapitalkrav och minikapitalkrav (tkr)

	2018	2017
Skadeförsäkringsrisk	231 002	224 305
Sjukförsäkringsrisk	26 583	26 708
Livförsäkringsrisk	9 080	8 738
Marknadsrisk	647 426	600 916
Motpartsrisk	45 366	71 497
Diversifiering	-192 784	-201 232
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	766 673	730 931
Operativ risk	28 992	29 949
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-163 907	-167 394
Solvenskapitalkrav (SCR)	631 758	593 487
Minimikapitalkrav (MCR)	157 939	148 372

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

Länsförsäkringar Värmland 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. All kapitalkravsberäkning sker i grunden i länsförsäkringsbolagens gemensamma riskberäkningsapplikation, LAB. Alla riskberäkningar bygger på den så kallade standardformeln, vilket gäller alla länsbolag. MCR är tänkt att utgöra den solvensnivå som, om den underskrids, skulle innebära en alltför stor risk för försäkringstagarna om företaget tilläts fortsätta sin verksamhet. MCR beräknas på ett enklare sätt än SCR och ska utgöra ett belopp på mellan 25 och 45 procent av SCR. Indata för att genomföra kapitalkravsberäkning eller riskberäkning hämtas och bygger på framförallt bolagets ekonomi. I form av balansräkning med finans- eller kapitalförvaltning av bolagets tillgångsportfölj.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Förändring av kapitalkravet, SCR, under rapporteringsperioden beror främst på förändringar inom marknadsrisk. Marknadsrisken har växt relativt sett mer än den risk försäkringsrörelsen genererat under 2018. Kapitalkravet för marknadsrisk har framförallt ökat på grund av ökat marknadsvärde på aktier. Länsförsäkringar AB – aktien har fortsatt utvecklats positivt. Vidare har förändringar i standardformelns så kallade aktiedämpare bidragit till ett högre kapitalkrav under perioden.

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

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

E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

E.6 Övrig information

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

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND
RAPPORT S.02.01.02
DATUM 31.12.2018
BILAGA 1

Balansräkning

Tillgångar

Goodwill

Förutbetalda anskaffningskostnader

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier – börsnoterade

Aktier – icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

	Solvens II - värde
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	0
R0040	
R0050	
R0060	3 460
R0070	2 294 961
R0080	
R0090	336 904
R0100	617 889
R0110	46 558
R0120	571 331
R0130	124 033
R0140	124 033
R0150	
R0160	
R0170	
R0180	1 216 135
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	69 000
R0240	
R0250	

Andra lån och hypotekslån	R0260	69 000
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	195 578
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	195 578
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	188 470
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	7 108
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	128
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	201 669
Återförsäkringsfordringar	R0370	16 862
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	25 335
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	331 939
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	7 175
Summa tillgångar	R0500	3 146 107

	Solvens II - värde	
Skulder		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 010 131
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	929 515
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	871 948
Riskmarginal	R0550	57 567
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	80 616
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	69 953
Riskmarginal	R0590	10 663
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	169 673

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Övriga försäkringstekniska avsättningar

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Summa skulder

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	169 673
R0660	
R0670	163 331
R0680	6 342
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0750	64 501
R0760	600
R0770	
R0780	152 671
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	355
R0830	12 771
R0840	36 755
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	80 349
R0900	1 527 806
R1000	1 618 301

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.05.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 2

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)							
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Premieinkomst							
Brutto – direkt försäkring	R0110	21 917	106 182	178 882		325 266	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120		0	605			
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130						
Återförsäkrares andel	R0140	1 580	12 318	3 253		32 712	
Netto	R0200	20 337	93 864	176 234		292 554	
Intjänade premier							
Brutto – direkt försäkring	R0210	21 422	107 413	177 317		321 177	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220		0	251			
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230						
Återförsäkrares andel	R0240	1 580	12 318	3 253		32 712	
Netto	R0300	19 842	95 095	174 315		288 465	
Inträffade skadekostnader							
Brutto – direkt försäkring	R0310	6 930	73 904	141 354		183 512	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320		-3 107	246			
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330						
Återförsäkrares andel	R0340	-1 413	24 114	709		-12 096	
Netto	R0400	8 343	46 683	140 891		195 608	
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0		0	
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420		0	0			
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430						
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0		0	
Netto	R0500	0	0	0		0	
Uppkomna kostnader	R0550	5 272	25 472	43 507		72 301	
Övriga kostnader	R1200						
Totala kostnader	R1300						

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND
 RAPPORT S.05.01.02
 RAPPORTDATUM 31.12.2018
 BILAGA 2

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	0	0				
Återförsäkrares andel	R1420	0	0				
Netto	R1500	0	0				
Intjänade premier							
Brutto	R1510	0	0				
Återförsäkrares andel	R1520	0	0				
Netto	R1600	0	0				
Inträffade skadekostnader							
Brutto	R1610	7 847	7 847				
Återförsäkrares andel	R1620	0	0				
Netto	R1700	7 847	7 847				
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						

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.12.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 3

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 återförsäkrinn

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010							0	0	0
R0020									
R0030							130 980	32 351	163 331
R0080							0	0	0
R0090							130 980	32 351	163 331
R0100							4 940	1 402	6 342
R0110									
R0120									
R0130									
R0200							135 920	33 753	169 673

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.12.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 3

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 övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor 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				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010						
R0020						
R0030						
R0080						
R0090						
R0100						
R0110						
R0120						
R0130						
R0200						

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.17.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 4

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring											
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0010	0		0	0		0					
R0050											
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											
Premieavsättningar											
Brutto											
R0060	8 593		36 862	69 173		114 629					
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang											
R0140	0		0	0		0					
Bästa skattning av premieavsättningar netto											
R0150	8 593		36 862	69 173		114 629					
Skadeavsättningar											
Brutto											
R0160	55 175		322 461	35 006		150 050					
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang											
R0240	7 108		185 307	0		3 163					
Bästa skattning av skadeavsättningar netto											
R0250	48 067		137 154	35 006		146 887					
R0260	63 768		359 323	104 179		264 679					
Bästa skattning totalt – brutto											
R0270	56 660		174 016	104 179		261 516					
Bästa skattning totalt – netto											
R0280	8 764		12 904	1 264		3 953					
Riskmarginal											
Belopp avseende övergångsatgarden för försäkringstekniska avsättningar											
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet											
R0290											
Bästa skattning											
R0300											
Riskmarginal											
R0310											
Försäkringstekniska avsättningar – totalt											
Försäkringstekniska avsättningar – totalt											
R0320	72 532		372 227	105 443		268 632					
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt											
R0330	7 108		185 307	0		3 163					
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt											
R0340	65 424		186 920	105 443		265 469					

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 motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

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

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 motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

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

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt

Beviljad icke-proportionell återförsäkring				
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	Total skadeförsäkrings-förpliktelse
C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0
R0050				
R0060			226	229 483
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	226	229 483
R0160	6 186	121 626	21 915	712 419
R0240	0	0	0	195 578
R0250	6 186	121 626	21 915	516 841
R0260	6 186	121 626	22 141	941 902
R0270	6 186	121 626	22 141	746 324
R0280	1 899	37 013	2 432	68 229
R0290				
R0300				
R0310				
R0320	8 085	158 639	24 573	1 010 131
R0330	0	0	0	195 578
R0340	8 085	158 639	24 573	814 553

BILAGA 5

Total skadeförsäkringsverksamhet

Z0010	(0) Skadeår
-------	-------------

Utvecklingsår

 $\mathbb{A}_1$

öreggåend
p

N-9

N-8

N-7

N-6

N-5

N-4

N-3

N-2

N-1

N

0

1

2

3

4

5

6

7

8

9

108

Under innevarande
år

Summan av år
(ackumulerad)

C0170

	C0180
--	-------

R0100	8 426,36	8 426,36
R0160	678,95	235 512,38
R0170	508,34	294 414,04
R0180	252,49	239 041,10
R0190	2 004,21	267 675,41
R0200	11 979,56	302 999,01
R0210	1589,46	374 418,21
R0220	14 835,41	377 099,30
R0230	54 731,43	411 939,62
R0240	141 872,54	356 173,85
R0250	234 282,13	234 282,13
R0260	471 160,87	3 101 981,20

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

Utvecklingsår													Årets slut (diskonterade data)	
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Föregående	R0100										244 550,61		R0100	210 494,15
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 598,72	32 188,90	30 623,03			R0160	26 143,34
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 123,70	20 525,79	19 716,08				R0170	16 778,74
N-7	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	27 330,46	25 194,22	24 460,18					R0180	20 419,68
N-6	R0190	0,00	0,00	0,00	35 174,37	32 639,82	33 429,24						R0190	27 350,08
N-5	R0200	0,00	0,00	46 363,82	43 277,46	28 378,79							R0200	23 195,76
N-4	R0210	0,00	0,00	51 201,44	47 496,88	39 086,47							R0210	31 200,93
N-3	R0220	0,00	69 863,04	55 693,43	39 129,93								R0220	31 402,61
N-2	R0230	253 496,00	118 555,89	47 419,44									R0230	37 993,91
N-1	R0240	222 093,08	84 480,45										R0240	74 371,24
N	R0250	220 110,62											R0250	213 068,00
Totalt													R0260	712 418,42

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.23.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 6

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

	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	1 618 301	1 618 301			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 618 301	1 618 301			0

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.23.01.02

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 6

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

R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					

R0500	1 618 301	1 618 301			0
R0510	1 618 301	1 618 301			
R0540	1 618 301	1 618 301			0
R0550	1 618 301	1 618 301			
R0580	631 758				
R0600	157 939				
R0620	2,5616				
R0640	10,2464				

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	647 426		
Motpartsrisk	R0020	45 366		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	9 080		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	26 583		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	231 002		
Diversifiering	R0060	-192 784		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	766 673		

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.25.01.21

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 7

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Operativ risk	R0130	28 992
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-163 907
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	631 758
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	631 758

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.28.01.01

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 8

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat

R0010 C0010 135 835

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020 0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030 56 659	18 678
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040 0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050 174 016	93 555
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060 104 179	174 907
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070 0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080 261 516	301 953
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090 0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100 0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110 0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120 0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130 0	0
Ikke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140 6 186	1 337
Ikke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150 121 626	12 093
Ikke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160 0	0
Ikke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170 22 141	31 775

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.28.01.01

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 8

Linjär formelkomponent för försäkrings- och
återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

R0200

C0040

3 430

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

C0050

C0060

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

R0210

0

R0220

0

R0230

0

R0240

163 331

R0250

0

LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND

RAPPORT S.28.01.01

RAPPORTDATUM 31.12.2018

BILAGA 8

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	139 265
Solvenskapitalkrav	R0310	631 758
Högsta minimikapitalkrav	R0320	284 291
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	157 939
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	157 939
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	38 486
Minimikapitalkrav	R0400	157 939