
	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	1(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

SFCR - Länsförsäkringar Södermanland

**Rapport om solvens och finansiell
ställning
Länsförsäkringar Södermanland**

2017-12-31

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	2(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Sammanfattning

I rapporten presenteras ett flertal uppgifter om antal och belopp inom parentes. Dessa uppgifter avser i normalfallet jämförelsetal för närmast föregående år.

Länsförsäkringar Södermanland är kundägt, lokalt och självständigt. Bolagsformen ömsesidig innebär att bolaget ägs av kunderna, bolagets försäkringstagare. Ägarna har inflytande över verksamheten genom att de väljer fullmäktigeledamöter, för närvarande 67 (66) st som ska företräda dem på bolagsstämman. Länsförsäkringar Södermanland har sitt verksamhetsområde i Södermanlands läns nio kommuner: Eskilstuna, Flen, Gnesta, Katrineholm, Nyköping, Oxelösund, Strängnäs, Trosa och Vingåker.

Bolaget erbjuder privatpersoner, företag och organisationer ekonomisk trygghet genom ett omfattande sortiment av produkter och tjänster inom sakförsäkring, livförsäkring och bankverksamhet. Inom sakförsäkring deltar bolaget i den gemensamma återförsäkringsaffären inom länsförsäkringsgruppen.


Förutom verksamhet där Länsförsäkringar Södermanland har egen koncession erbjuder bolaget försäkring inom såväl sak- som livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess dotterbolag. De förmedlade affärerna är bank- och fondverksamhet, livförsäkring, övrig specialförsäkring samt djurförsäkring. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna. Bolaget är franschisegivare till fem (tre) stycken fastighetsmäklarfirmor som bedriver mäklarrörelse avseende fastigheter och bostadsrättslägenheter.

Länsförsäkringar Södermanland ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i federationen Länsförsäkringsgruppen. Gemensamt äger gruppen Länsförsäkringar AB med dotterbolag.

Moderbolagets resultat för räkenskapsåret 2017 uppgick till 107 192 (104 176) tkr efter skatt och efter avsättning för återbäring. Resultatet i försäkringsrörelsen före återbäring uppgick till 50 490 (-2 703) tkr. Bolagets styrelse beslutade om återbäring till kunderna (delägarna) för verksamhetsåret 2017 mot bakgrund av det mycket goda resultatet. En avsättning för återbäringen har skett i bokslutet 2017 vilket belastade tekniskt resultat med 103 000 (0) tkr. Tekniskt resultat uppgick därefter till -52 510 (-2 703) tkr.

Koncernens totalresultat för året uppgick till 217 425 (216 726) tkr.

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	3(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers. 1.0

Vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet är även viktiga delar av bolagets företagsstyrning. För uppföljning av företagstyrningssystemet finns internrevisor, compliance och riskkontrollfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

Risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Södermanlands verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden.

Bolaget arbetar löpande med att kartlägga och utvärdera riskerna som bolaget är exponerat för. Bolagets riskstrategi 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.


Redovisning och värdering av tillgångar och skulder i enlighet med Solvens II regelverket skiljer sig åt från redovisning och värdering av tillgångar och skulder i bolagets årsredovisning. Som huvudprincip värderas bolagets tillgångar i solvensbalansräkningen till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella redovisningen tillämpar bolaget för sin värdering så kallad lagbegränsad IFRS.

De mest väsentliga skillnaderna mellan redovisningssätten utgörs av värdering och/eller klassificering av försäkringstekniska avsättningar, aktier i dotterföretag och förutbetalda anskaffningskostnader. Skillnaderna som uppkommer vid omvärdering och omklassificering från den finansiella redovisningen till redovisning enligt Solvens II påverkar storleken på bolagets kapitalbas.

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


Materiella förändringar under 2017

Inga materiella förändringar har skett i verksamhet, organisation, riskprofil eller redovisningsprinciper under 2017.


	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	4(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Innehållsförteckning


Sammanfattning.....	2
Materiella förändringar under 2017	3
A. Verksamhet och resultat.....	8
A.1 Verksamhet.....	8
A.1.1 Om Länsförsäkringar Södermanland	11
A.2 Försäkringsresultat.....	12
A.3 Investeringsresultat	14
A.4 Resultat från övriga verksamheter	16
B. Företagsstyrningssystemet	17
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	17
B.1.1 Bolagets operativa organisation.....	18
B.1.1.1 Rapportering och överföring av information	23
B.1.1.2 Informationssäkerhet	23
B.1.1.3 Hantering av intressekonflikter	24
B.1.2 System för intern styrning och kontroll.....	24
B.2 Lämplighetskrav	28
B.3 Riskhanteringssystemet inklusive ERSA	28
B.3.1 Riskbaserad verksamhetsstyrning	28
B.3.2 Riskexponering	31
B.3.3 Riskstrategi	32
B.3.4 Bolagets övergripande risktolerans	34
B.3.5 Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	35
B.3.5.1 Allmän beskrivning av riskhanteringssystemet.....	35
B.3.5.2 Riskhanteringsprocessen	36
B.3.5.3 Tre försvarslinjer	37
B.3.6 Utvärdering av riskhanteringssystemet.....	43
B.3.7 Information om den egna risk- och solvensbedömningen	43
B.3.7.1 Uppdatera riskprofil	44
B.3.7.2 Standardformelns tillämplighet	45

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	5(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0


B.4 Internkontrollsystem.....	45
B.4.1 Compliancefunktion.....	45
B.5 Internrevisionsfunktion	45
B.6 Aktuariefunktion	45
B.7 Uppdragsavtal.....	45
B.7.1 Uppdragsavtal och utlagd verksamhet.....	45
B.8 Företagsstyrningssystemets lämplighet.....	47
B.9 Materiella ändringar i systemet för företagsstyrning	47
C. Riskprofil.....	48
C.1 Teckningsrisk	49
C.1.1 Riskexponering.....	49
C.1.2 Riskkoncentration	50
C.1.3 Riskreduceringstekniker	51
C.1.4 Riskkänslighet	51
C.2 Marknadsrisk.....	52
C.2.1 Riskexponering.....	52
C.2.2 Riskkoncentration	54
C.2.3 Riskreduceringstekniker	55
C.2.4 Riskkänslighet	60
C.3 Motpartsrisk.....	61
C.3.1 Riskexponering.....	61
C.3.2 Riskkoncentration	62
C.3.3 Riskreduceringstekniker	63
C.3.4 Riskkänslighet	64
C.4 Likviditetsrisk.....	64
C.4.1 Riskexponering.....	64
C.4.2 Riskkoncentration	65
C.4.3 Riskreduceringstekniker	65
C.4.4 Riskkänslighet	66
C.5 Operativ risk	66

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	6(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

C.5.1 Riskexponering	66
C.5.2 Riskkoncentration	67
C.5.3 Riskreduceringstekniker	67
C.5.4 Riskkänslighet	68
C.6 Övriga materiella risker	68
C.6.1 Riskexponering	68
C.6.2 Riskkoncentration	69
C.6.3 Riskreduceringstekniker	69
C.6.4 Riskkänslighet	69
D. Värdering för solvensändamål	70
D.1 Tillgångar	70
D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen	70
D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	71
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	75
D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar	75
D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	81
D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	82
D.3 Andra skulder	82
D.4 Alternativa värderingsmetoder	84
D.4.1 Innehav av LFAB-aktier	84
D.4.2 Strimlusen Förvaltnings AB	84
D.4.3 Aktier i Bergvik Skog AB	85
E. Finansiering	87
E.1 Kapitalbas	87
E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen	87
E.1.2 Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen	87
E.1.3 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital	88
E.1.4 Övrig information om kapitalbasen	89
E.2 Solvens- och minimikapitalkrav	89
E.2.1 Allmän information om Södermanlands solvens- och minimikapitalkrav	89

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	7(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet	90
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	92
E.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	92
E.5 Övrig information.....	92
F. Bilagor till rapporten	93

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	8(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Länsförsäkringar Södermanland (519000-6519) är ett ömsesidigt försäkringsbolag bildat 1846 med säte i Nyköping. Bolagets affärsidé beskrivs på följande sätt:

"Vi har ett brett utbud av tjänster och produkter inom bank, försäkring och fastighetsförmedling. Våra kunder är våra ägare och vi agerar alltid för deras bästa."

Bolaget erbjuder privatpersoner, företag och organisationer ekonomisk trygghet genom ett omfattande sortiment av produkter och tjänster inom sakförsäkring, livförsäkring och bankverksamhet. Inom sakförsäkring deltar bolaget i den gemensamma återförsäkringsaffären inom länsförsäkringsgruppen.


I egen koncession tecknar Länsförsäkringar Södermanland försäkring avseende olycksfalls- och sjukförsäkring, motorfordonsförsäkring, trafikförsäkring, fartyg med begränsning till fritidsbåtar, godstransport, försäkring mot brand och annan skada på egendom, fartygsansvar med begränsning till ansvar för fritidsbåtar, allmän ansvarighet, annan förmögenhetsskada samt rättsskydd.

Förutom verksamhet där Länsförsäkringar Södermanland har egen koncession erbjuder bolaget försäkring inom såväl sak- som livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess dotterbolag. Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar AB-koncernen benämns nedan LFAB. De förmedlade affärerna är bank- och fondverksamhet, livförsäkring, övrig specialförsäkring samt djurförsäkring. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna.

Bolaget är franchisegivare till fem (tre) stycken fastighetsmäklarfirmor som bedriver mäklarrörelse avseende fastigheter och bostadsrättslägenheter.

Vid utgången av 2017 hade bolaget 111.695 (111.220) kunder med minst ett engagemang inom sakförsäkring, livförsäkring och/eller bank. Följande ledord är styrande i verksamheten:

- Kundägd
- Lokala
- Enkelhet
- Omvärldsorientering
- Federativ samverkan

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	9(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Kundägd

Ömsesidigheten innebär att bolaget ägs av sina sakförsäkringskunder vilket styr alla beslut och vårt sätt att vara. När andra pratar om att maximera vinsten så frågar vi oss vad som är bra för kunden. Allt vi gör går ut på att skapa kundnytta.

Vi tillämpar en kostnadsbaserad prissättning och strävar efter att varje produktgren och varje kund ska vara uthålligt lönsam även om vi under korta perioder medger en underprissättning av marknads- eller kundskäl. De år vi gör goda resultat kan vi betala tillbaka pengar till kunderna som återbäring. Vi är alltid aktsamma om kundernas pengar.

Lokala


Länsförsäkringar Södermanland har sitt verksamhetsområde i Södermanlands läns nio kommuner: Eskilstuna, Flen, Gnesta, Katrineholm, Nyköping, Oxelösund, Strängnäs, Trosa och Vingåker. Bolaget är en del av Södermanlands län och det sörmländska näringslivet. Vi vill vara med att ta ansvar för utvecklingen och göra vårt län till en tryggare och säkrare plats att bo på.

Vi finns i länet genom styrelsen, kontor, medarbetare och förmedlare. Våra kunder ska ha nära till oss, både beslutsmässigt och geografiskt. Vi vill att så mycket som möjligt av den service kunder behöver ska finnas nära och utföras av människor som förstår och delar samma verklighet som kunden. Bolaget erbjuder möjlighet till fysiska kundmöten inom sakförsäkring, bank, livförsäkring och fastighetsförmedling på de fyra orter bolaget har kontor, för närvarande Eskilstuna, Katrineholm, Nyköping och Strängnäs. Bolagets skadereglering hanteras lokalt med huvuddelen av personalen på kontoret i Nyköping.

Vi tar självständiga beslut i de flesta frågor utifrån en uppfattning om vad som är bäst för våra kunder här i Södermanland. Beslutsfattande sker lokalt i alla de frågor som rör sakförsäkring och skadereglering liksom merparten av beslutsfattandet inom verksamheterna livförsäkring och bank.

Enkelhet

Det ska vara enkelt att vara kund hos Länsförsäkringar Södermanland. Bolagets produkter och tjänster är ibland en funktion av en komplicerad vardag och en krånglig lagstiftning. Våra medarbetare är kompetenta och engagerade och deras sätt att arbeta med rådgivning är anpassad till att alltid utgå från kundens behov och se till att kunden förstår de råd vi lämnar och de produkter och tjänster vi erbjuder. Våra rådgivares goda förmåga att i samråd med kunden föreslå lösningar som passar kunden bidrar till upplevelsen av tydlighet och enkelhet i relationen med Länsförsäkringar Södermanland. Att vi fattar våra beslut nära kund och vår lokala närvaro är faktorer som också bidrar till att göra det enkelt och tryggt att vara kund hos oss.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	10(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers. 1.0

Omvärldsorientering

Länsförsäkringar Södermanland har ett öppet och intresserat förhållningssätt till omvärlden. Vi är aktiva i vårt arbete med att påverka vår omvärld bland annat genom olika former av samverkan, t ex genom medverkan i konsumentorganisationer, företagarföreningar, grannsamverkan och lokala nätverk. Vi är självkritiska, granskar ständigt vårt sätt att arbeta och är öppna för nya idéer för att skapa bättre lösningar för kunden. Vi arbetar metodiskt med kvalitet, miljö och säkerhet som en naturlig del i verksamheten.


Federativ samverkan

För att nå stordriftsfördelar och kundnytta samarbetar vi med de 22 övriga länsförsäkringsbolagen i federationen Länsförsäkringsgruppen. Tillsammans äger vi LFAB med säte i Stockholm. Inom bank och försäkring finns påtagliga stordriftsfördelar och länsförsäkringsbolagen har valt att samla dessa resurser i LFAB.

Länsförsäkringsgruppen och LFAB

Länsförsäkringsgruppen är, som beskrivits ovan, en samverkan mellan 23 självständiga länsförsäkringsbolag, alla ägda av sina kunder. Länsförsäkringar Södermanland har alltid kundkontakterna i länet, men i LFAB bedrivs affärsverksamhet och service- och utvecklingsarbete inom till exempel liv- och fondförsäkring, bank, fondförvaltning, IT, återförsäkring, djurförsäkring och sjukvårdsförsäkring. LFABs uppgift är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader. Förutom den samverkan som sker genom LFAB så direktäger de 23 länsförsäkringsbolagen, tillsammans med berörda affärsenheter inom LFAB, även Länsförsäkringar Fastighetsförmedling och Länsförsäkringar Mäklarservice. Bolaget har en ständig dialog med övriga länsförsäkringsbolag och LFAB om prioritering av utveckling och förvaltning och är tydligt i sitt kravställande.

Länsförsäkringars gemensamma varumärke är mycket starkt i relation till konkurrenternas inom branschen för bank, försäkring och pension. Under 2017 fick länsförsäkringsgruppen utmärkelse för mest nöjda kunder i flera olika mätningar utförda av Svenskt KvalitetsIndex ("SKI") som är ett oberoende undersökningsföretag. De områden där länsförsäkringsgruppen toppade mätningarna var privat bank, företagsbank, bostads- och fastighetslån, privat sakförsäkring samt fastighetsförmedling.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	11(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

A.1.1 Om Länsförsäkringar Södermanland

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Södermanland är kundägt, lokalt och självständigt. Bolagsformen ömsesidig innebär att bolaget ägs av kunderna, bolagets försäkringstagare. Ägarna har inflytande över verksamheten genom att de väljer fullmäktigeledamöter, för närvarande 67 (66) st som ska företräda dem på bolagsstämman.

Bolagsstämman utser bolagets styrelse som består av sju ledamöter. Därutöver ingår VD och två personalrepresentanter i styrelsen. Styrelsen för Länsförsäkringar Södermanland ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. I detta ansvar ingår att fastställa en ändamålsenlig organisation, övergripande mål och strategier för verksamheten samt riktlinjer för kontroll och styrning av verksamheten. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för sitt arbete, en instruktion för VD samt policy och riktlinjer för de viktigaste områdena. Styrelsen har under 2017 haft tio (åtta) sammanträden.


Länsförsäkringar Södermanland äger samtliga aktier och innehar samtliga röster i dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB (556683-5905). Verksamheten i dotterbolaget består av förvaltning av värdepapper. Bland dotterbolagets placeringstillgångar finns bl a aktieposter i Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB.



Figur A.1: Länsförsäkringar Södermanlands dotterbolag och anknutna företag 31 december 2017

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, <http://www.fi.se/>. PwC Sverige är valt revisionsbolag att utföra lagstadgad externrevision, <https://www.pwc.se/>.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	12(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Resultatet utvecklades mycket positivt i försäkringsrörelsen och finansförvaltningen uppvisade återigen ett mycket bra resultat. Totalkostnadsprocenten i försäkringsrörelsen uppgick till 92,9 (103,5) procent och totalavkastningen i finansförvaltningen uppgick till 6,1 (6,8) procent för moderbolaget och till 8,8 (8,9) procent för koncernen.


Försäkringsrörelsen har utvecklats positivt inom flera områden och premieinkomsten för egen räkning ökat med drygt 5 (6) procent under 2017. Försäkringserättningarna för egen räkning har minskat med 3 (+12) procent. Antalet skador har minskat något mot föregående år och vi har haft färre så kallade storskador. Bolaget har haft 21 (27) skador som överstigit 1 000 tkr i skadekostnad varav en (två) överstigit självbehållet på 7 000 tkr.

De finansiella marknaderna utvecklades positivt under 2017, räntorna har varit fortsatt låga och avkastningen på aktier och fastigheter har varit god. För Länsförsäkringar Södermanlands del har det inneburit en positiv avkastning. Resultatet i finansförvaltningen blev bättre än förväntat då avkastningen under året blev 6,1 (6,8) procent för moderbolaget. Mot bakgrund av att inflationen, mätt i KPI, varit låg blev den reala avkastningen väsentlig och får betraktas som ett mycket bra resultat för ett sakförsäkringsbolag. Bankverksamheten har utvecklats positivt, både vad gäller tillväxt i affärsvolym och i antalet nya kunder. Resultatet i den lokala bankaffären förbättrades väsentligt jämfört med föregående år och närmar sig ett positivt resultat. Försäljningen av liv- och pensionsprodukter har ökat väsentligt jämfört med föregående år. Med ökande premieinbetalningar i kombination med en god utveckling på de finansiella marknaderna har livförsäkringskapitalet ökat rejält under 2017.

Bolagets styrelse har beslutat att bolagets ska lämna återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2017 mot bakgrund av det goda tekniska resultatet och det goda resultatet i finansförvaltningen. En avsättning för återbäring om 103 000 (0) tkr har redovisats i bokslutet 2017 och återbäringen kommer att distribueras under hösten 2018.

A.2 Försäkringsresultat

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets försäkringsresultat efter återbäring och rabatter fördelade på affärgrenar.


	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	13(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Försäkringsresultat per affärsgren (tkr)	2017	2016
Skadeförsäkringsförpliktelser		
<i>Sjukdom och olycksfallsförsäkring</i>	-1 916	-7 494
<i>Trafikförsäkring</i>	2 532	4 001
<i>Örig motorfordonsförsäkring</i>	18 116	7 763
<i>Egendomsförsäkring</i>	11 360	-17 293
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	30 092	-13 023
Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser		
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	567	1 133
<i>Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring</i>	3 134	341
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	15 954	12 657
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	19 655	14 131
Livförsäkringsförpliktelser		
<i>Livräntor i samband med andra försäkringsåtaganden</i>	278	-2 565
<i>Livåterförsäkring</i>	465	-1 246
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	743	-3 811
Totalt försäkringsresultat före återbäring	50 490	-2 703
Återbäring	-103 000	0
Totalt försäkringsresultat	-52 510	-2 703

Tabell A.2(1): Försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2017.

Länsförsäkringar Södermanland är enbart verksamt i Sverige, närmare bestämt i Södermanlands läns nio kommuner. Bolaget har under året såväl tappat som tagit marknadsandelar inom olika segment. Premieinkomsten i sakförsäkring ökade med 5,1 (6,1) procent och försäkringsersättningar för egen räkning minskade med 3,4 (+11,8) procent jämfört med föregående år.

Under 2017 registrerades totalt 29 073 (28 640) skador vilket är en ökning med knappt 2 (+5) procent jämfört med föregående år. Få skador har dock varit av den storleken att

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	14(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

återförsäkringsskyddet trätt in. Av de registrerade skadorna var 17 287 (17 555) motorskador vilken är en minskning med knappt 2 (+7) procent jämfört med närmast föregående år.

Driftskostnaderna, exklusive skaderegleringskostnader, minskade under året med 13,0 (+6,0) procent och uppgick till 84 459 (97 086) tkr. Driftskostnader inklusive skaderegleringskostnader uppgick till 140 312 (146 999) tkr, en minskning mot föregående år med 4,5 (+11,2) procent. De främsta orsakerna till kostnadsminskningen är att kostnaderna för skadeförebyggande aktiviteter är betydligt lägre än föregående år i kombination med att investeringskostnaderna för bolagets nya sakförsäkringssystem minskat väsentligt 2017.


Nedanstående tabell utvisar bolagets omkostnader i försäkringsverksamheten jämförelse med föregående år.

Omkostnader i försäkringsverksamheten (tkr)	2017	2016
<i>Anskaffningskostnader</i>	-53 573	-66 412
<i>Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader</i>	3 217	1 590
<i>Administrationskostnader</i>	-33 655	-31 816
<i>Övriga kostnader</i>	-448	-449
Driftskostnader	-84 459	-97 086
<i>Utbetalningar auseende skadereglering</i>	-51 602	-49 347
<i>Förändring i avsättning för skaderegleringskostnader</i>	-4 251	-567
Skaderegleringskostnader	-55 853	-49 913
Totala omkostnader	-140 312	-146 999

Tabell A.2(2): Omkostnader i försäkringsverksamheten 2017-01-01--2017-12-31

A.3 Investeringsresultat

Resultatet i finansförvaltningen blev högre än förväntat då bolaget under året har haft en gynnsam tillgångsfördelning. Största delen av investeringsresultatet kommer ifrån värdeuppgång på aktier i svenska och globala bolag men också från fastighetsaktier. På räntesidan har avkastningen varit blygsam. Avkastningen för den totala portföljen blev 6,1 (6,8) procent i moderbolaget och 8,8 (8,9) procent i koncernen.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	15(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

I nedanstående tabell presenteras investeringsresultatet 2017 i jämförelse med 2016, inklusive värdeförändringar på dotterbolagets placeringstillgångar, före avdrag för kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen och utan avdrag för kapitalförvaltningskostnader.

Investeringsresultat per tillgångsslag (tkr)	2017			2016		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
<i>Aktier och andelar</i>	302 756	-1 300	301 456	260 651	-881	259 770
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	23 013	-17 089	5 924	28 554	-10 521	18 033
Summa	325 769	-18 389	307 380	289 205	-11 402	277 803

Tabell A.3(1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag 31 december 2017.

Alla vinster och förluster i Länsförsäkringar Södermanland redovisas i årets resultat och påverkar på så sätt det egna kapitalet. Bolaget har inget övrigt totalresultat. Nedanstående tabell utvisar vinster och förluster som påverkat eget kapital under 2017.


Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget (tkr)	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 2016-01-01	106 060	586 374	123 047	815 481
<i>Vinstdisposition</i>		123 047	-123 047	
<i>Årets resultat</i>			104 176	104 176
Utgående balans 2016-12-31	106 060	709 421	104 176	919 657
Ingående balans 2017-01-01	106 060	709 421	104 176	919 657
<i>Vinstdisposition</i>		104 176	-104 176	
<i>Årets resultat</i>			107 192	107 192
Utgående balans 2017-12-31	106 060	813 598	107 192	1 026 850

Tabell A.3(2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2017

Investeringar i värdepapperisering

Länsförsäkringar Södermanland har investeringar i säkerställda obligationer utgivna av svensk bank eller hypoteksinstitut. Bolaget har i övrigt inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	16(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar 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. De totala intäkterna och kostnaderna från de förmedlade affärerna framgår av nedanstående tabell.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2017	2016
<i>Övriga intäkter</i>	62 642	51 235
<i>Övriga kostnader</i>	-59 835	-53 478
Summa	2 807	-2 243

Tabell A.4(1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2017


Bankverksamheten har haft en god tillväxt under året både vad gäller affärsvolym som i antalet nya kunder. Den totala affärsvolymen, mätt som in- och utlåning, har ökat med 1 020 (691) Mkr eller med 12,0 (8,8) procent. Bankverksamheten resulterade i ett underskott på -607 (-2 407) tkr. Resultatet i den lokala bankaffären förbättrades således väsentligt jämfört med föregående år.

Bolagets försäljning av liv- och pensionsförsäkring ökade med 23,2 (-19,3) procent till ett försäljningsvärde av 335,6 (272,3) Mkr. De löpande premieinbetalningarna ökade med 5,7 (-26,1) procent och det förvaldade kapitalet ökade med 4,9 (3,5) procent. Bolagets livförsäkringsverksamhet resulterade i ett överskott på 3 655 (366) tkr under verksamhetsåret.

Resultatet från förmedlad djurförsäkring uppgick till -241 (-202) tkr.

Leasingavtal och hyra av inventarier

Länsförsäkringar Södermanland har inga avtal som klassificeras som leasingavtal, inga leasingkostnader har belastat resultatet under 2017. Bolaget har hyresavtal för kontorsmaskiner och kostnaderna för hyra av kontorsmaskinerna som belastat resultatet under 2017 uppgår till 857 (904) tkr.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	17(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

B. Företagsstyrningssystemet

Företagsstyrning handlar ytterst om hur företagets verksamhet styrs och kontrolleras. Försäkringsrörelselagen och Solvens II-regelverket uppställer krav på inrättande av system för företagsstyrning i tillståndspliktiga försäkringsföretag. Systemet ska vara effektivt konstruerat för att garantera en sund och ansvarsfull företagsledning och minst omfatta en tillfredsställande och överblickbar organisationsstruktur, tydlig ansvarsfördelning, lämplig grad av uppdelning av uppgifterna och ett effektivt system för att säkerställa att information förs vidare. Systemet ska vidare stå i proportion till försäkringsföretagets art, storlek och komplexitet och regelbundet utvärderas internt. Länsförsäkringar Södermanlands företagsstyrningssystem beskrivs i avsnitten nedan.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Länsförsäkringar Södermanlands företagsstyrningssystem är den systematik inom vilken bolagets strategier, långsiktiga inriktning och principer för styrning omsätts till affärsverksamhet. Företagsstyrningssystemet är således det ramverk som bolaget förhåller sig till när man organiserar, styr och kontrollerar verksamheten i förhållande till gällande interna och externa regelverk.


Företagsstyrningssystemet hos Länsförsäkringar Södermanland består av:

- 1 Operativ organisation och organisationsstruktur (avsnitt B.1.1)
- 2 System för intern styrning och kontroll (avsnitt B.1.2)
- 3 Riskhanteringssystem inkl ERSA (avsnitt B.3)

Vidare omfattar företagsstyrningssystemet följande principer:

- Aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten (avsnitt B.3.1)
- Ersättningsprinciper (avsnitt B.3.1)

Företagsstyrningssystemet tar sin utgångspunkt i bolagets värdegrund, vision, riskfilosofi, mål och strategier och ramverket för systemet fastställs på grundval av ägarnas (kundernas) krav på bolaget samt verksamhetens målsättningar. Systemet omfattar de arbetssätt och verksamhetsprocesser som krävs för att sköta den löpande operativa verksamheten i linje med intressenternas önskemål, bland annat avseende lönsamhet och önskad risknivå, inom ramen för gällande regelverkskrav. Det innehåller regelverk för att rapportera resultat och avvikelser till företagsledning, VD och styrelse.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	18(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

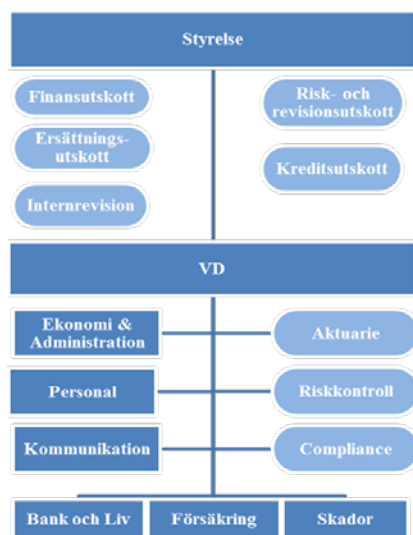
Bolagets företagsstyrningssystem syftar sammanfattningsvis till att säkerställa en tillfredsställande styrning och ledning av bolaget samt att uppfylla målen i affärsplanen inom ramen för beslutad risktolerans och gällande interna och externa regelverk.

B.1.1 Bolagets operativa organisation


En central del av företagsstyrningssystemet är bolagets organisatoriska uppbyggnad. Bolaget har en operativ organisation med en ändamålsenlig och överblickbar organisationsstruktur, en tydlig besluts- och rapporteringsordning samt en tydlig fördelning av ansvar och uppgifter mellan dels de olika bolagsorganen och dels de så kallade försvarslinjerna (se vidare avsnitt B.3.5.3 *Tre försvarslinjer*).

Genom den operativa organisationen säkerställs att det finns systematik och rutiner som är lämpliga för att verksamheten ska kunna bedrivas enligt gällande regler. Ansvar och uppgifter i den operativa organisationen är tydligt angivna för att säkerställa att ingen tvekan råder om ansvarsfördelning, att viktiga uppgifter utförs och att dubbelarbete undviks. Arbetsätt och processer är utformade för att vara effektiva och utgå från fastställt ansvar. Bolaget har upprättat "Riktlinje för ledningssystem" som tydliggör ansvaret för respektive huvudprocess i bolaget.

Nedanstående figur återspeglar organisationsstrukturen hos Länsförsäkringar Södermanland.



Figur B.1.1 (I) Organisationsstruktur

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	19(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Styrelsen

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


- handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet,
- utse, entlediga och utvärdera VD,
- tillse att det finns en tillfredsställande kontroll över redovisningen och medelsförvaltningen,
- upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrningssystem och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av styrande dokument samt kontinuitetsplanering,
- fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier samt se till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering,
- upprätthålla den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt rapporteringsrutiner,
- säkerställa uppfyllnad av lämplighetskrav inom styrelsen samt bolagets nyckelfunktioner,
- säkerställa genomförande av ERSA (Egen risk- och solvensanalys),
- säkerställa att utlagd verksamhet sker på ett sätt som är förenligt med gällande regelverk,
- ansvara för bolagets ersättningssystem,
- tillsätta av utskott,
- kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning,
- regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering,
- tillse att internrevisionsfunktionen är bemannad och har tillräckligt med resurser för att utföra sitt uppdrag.

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

Styrelsen har fyra utskott till sitt förfogande: risk- och revisionsutskott, finansutskott, kreditutskott samt ersättningsutskott.

Risk- och revisionsutskottet är ett utskott till bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Utskottet har utsetts av styrelsen i syfte att bereda i revisionsfrågor och för att kvalitetssäkra bolagets interna styrning och kontroll vad gäller finansiell rapportering, riskhantering och riskkontroll, regelefterlevnad och övrig intern styrning enligt vad som följer av Lag (1987:667) om ekonomiska föreningar aktiebolagslagen (2005:551) och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014. I risk- och revisionsutskottet

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	20(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

ingår styrelsens vice ordförande och en styrelseledamot. VD adjungeras på utskottets möten och på vissa enskilda punkter adjungeras även ekonomichef. VD-assistent är funktionsansvarig i utskottet. Till risk- och revisionsutskottet rapporterar extern och intern revisor samt riskkontroll och compliance. Utskottet är förberedande till styrelsen avseende företagsstyrnings- och riskhanteringssystemet. Utskottet granskar och bereder riskrapporten i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och omfattning. Därutöver bidrar utskottet till ERSA-arbetet, bland annat som stöd vid utvärdering av scenarier och genom att bearbeta förslag på lämpliga stresstester att genomföra. Protokoll från utskottet rapporteras vid kommande styrelsesammanträde.

Finansutskottet har till uppgift att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och ta beslut om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Finansutskottet tar även fram förslag till eventuella förändringar av de interna regelverk som styr bolagets kapitalförvaltning. I finansutskottet ingår ordförande och en styrelseledamot, VD och ekonomichef. Styrelsen tar årligen beslut om direktiv för finansutskottet och följer utskottets arbete genom att protokoll från mötena tas upp på kommande styrelsesammanträde.

Kreditutskottets huvuduppgift är att på styrelsens uppdrag delta i bolagets interna kreditprövningar för större eller riskfyllda krediter enligt särskild instruktion. Kreditutskottet består av två styrelseledamöter samt bolagets lokala Kreditkommitté som består av VD, kreditchef, kreditansvarig privatmarknad och bankchef. Kreditutskottets beslut protokollförs och återrapport sker till styrelsen halvårsvis.


Ersättningsutskottet är förberedande till styrelsen avseende ersättningar till VD och övrig företagsledning. Utskottet består av styrelsens ordförande och en styrelseledamot, föredragande är VD och HR-chef.

Internrevision

Internrevisionsfunktionen är en funktion för oberoende granskning som är direkt underställd styrelsen. Internrevisionsfunktionen beskrivs mer detaljerat i avsnitt B.3.5.3 *Tre försvarslinjer*, nedan.

Verkställande direktör

VD ansvarar för att sköta bolagets löpande förvaltning och verksamhet utifrån de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar.


	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	21(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

VD ska i sitt arbete verka för att verksamheten bedrivs i enlighet med sunda ekonomiska principer och i överensstämmelse med god försäkrings- och bankstandard. VD ansvarar för att verksamheten bedrivs med en för rörelsens omfattning och beskaffenhet tillfredsställande soliditet, likviditet och kontroll över försäkringsrisker, placeringsrisker och rörelserisker så att åtagandena mot bolagets kunder kan fullföljas. VD ska vidare tillse att:

- medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt
- bolagets överlevnad säkerställs
- verksamheten utvecklas i enlighet med uppställda mål
- bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med lagar, författningar och myndighets föreskrifter, med god etik samt i enlighet med bolagsordningen.

Bland VDs arbetsuppgifter ingår exempelvis att

- tillhandahålla styrelsen relevant, aktuell och belysande information om bolagets verksamhet och utveckling,
- upprätta och presentera förslag till strategiska planer samt resultat- och investeringsprognoser,
- upprätta för verksamheten nödvändiga policyer, riktlinjer och instruktioner,
- verkställa av styrelsen fattade beslut samt avrapportera utfallet av dessa beslut,
- utarbeta kort- och långsiktiga planer för bolaget,
- formulera mål till ledning för delegering av arbetsuppgifter och beslutanderätt till medarbetarna,
- övervaka att redovisningsorganisationen är sådan att säkerhet och kontroll i den finansiella rapporteringen uppnås,
- förtljöande följa det löpande resultatet samt göra erforderliga åtgärder,
- tillse att ändamålsenliga system och rutiner finns för rapportering till myndigheter,
- utveckla och planera bolagets organisation,
- verka för att god intern kontroll präglar organisationen och driften av företagets verksamhet,
- tillse att kontrollfunktionerna är bemannade och har tillräckligt med resurser för att utföra sitt uppdrag.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	22(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Kontrollfunktioner

Funktionerna för compliance, riskkontroll och aktuarie är kontrollfunktioner, organisatoriskt underställda VD. Nedan följer en kort beskrivning av respektive kontrollfunktion:


- Compliancefunktionens övergripande mål är att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. Compliancefunktionen beskrivs mer detaljerat i avsnitt B.3.5.3 *Tre försvarslinjer* nedan.
- Riskkontrollfunktionens 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. Riskkontrollfunktionen beskrivs mer detaljerat i avsnitt B.3.5.3 *Tre försvarslinjer* nedan.
- Aktuariefunktionen ska samordna och svara för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen ska även bidra till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen ska också yttra sig över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. Aktuariefunktionen beskrivs mer detaljerat i avsnitt B.3.5.3 *Tre försvarslinjer* nedan.

Företagsledning, affärsområden och avdelningar

Den organisationsstruktur som styrelsen och VD fastslagit innebär en fördelning av ansvar och befogenheter på affärsområden och avdelningar. Detta för att verksamheten ska nå största möjliga kundnytta, effektivitet och trygghet. Chefer för affärsområden och avdelningar utgör tillsammans med VD bolagets företagsledning. Följande affärsområden och avdelningar finns inrättade:

- Affärsområde Försäkring
- Affärsområde Bank och Liv
- Skadeavdelningen
- Ekonomi/Administrationsavdelningen
- Personalavdelningen
- Kommunikationsavdelningen

Integrerat i den operativa organisationen finns system för intern styrning och kontroll, regelefterlevnad och riskhantering. Inom ramen för organisationen ska också säkerställas arbete med och tillsyn över:

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	23(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

- utlagd verksamhet,
- rapportering och överföring av information,
- informations säkerhet,
- hantering av intressekonflikter samt
- att styrelseledamöter och medarbetare är lämpliga för sina uppgifter.

B.1.1.1 Rapportering och överföring av information


Verksamheten följer regelbundet upp att interna regler, processer och kontroller efterlevs samt rapportera resultatet som en del i ordinarie ledningsrapportering.

Bolagets systematik för informationsgivning och rapportering ska vara effektiv och säkerställa att såväl extern som intern information och rapportering är aktuell, relevant, tillförlitlig, korrekt och fullständig samt att informationsgivning och rapportering sker i rätt tid. Som utgångspunkt för överföring av information inom bolaget gäller att respektive chef ansvarar för att föra vidare relevant information ut i organisationen, vad avser exempelvis fattade beslut, och respektive medarbetare ansvarar för att rapportera utfall av genomförda aktiviteter och avvikelser till sin chef. Bolaget har bland annat instruktioner och/eller riktlinjer för rapportering av incidenter, nyckelkontroller och kundklagomål.

B.1.1.2 Informationssäkerhet

Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda Länsförsäkringar Södermanlands tillgångar mot alla typer av hot - interna eller externa, avsiktliga eller oavsiktliga.

Med informationssäkerhet menas samtliga de åtgärder som vidtas för att skydda bolagets informationstillgångar och förhindra läckage, att informationen förvanskas, förstörs samt att säkerställa att information är tillgänglig för våra medarbetare när de ska ha tillgång till den. En stor del av den information som hanteras i det dagliga arbetet på Länsförsäkringar Södermanland och som berör våra kunder är av känslig karaktär. Den måste hanteras på ett säkert sätt. Bolaget följer "LFBAS Säkerhetsriktlinjer" vilket är länsförsäkringsgruppens gemensamma regelverk för informationssäkerhet. Riktlinjerna ska bidra till att säkerställa bevarande av konfidentialitet, riktighet, tillgänglighet och spårbarhet avseende viktig information som finns i IT-systemen.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	24(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Informationssäkerhet har också en intern aspekt där alla som utför arbete för bolagets räkning skrivit under sekretessförbindelser. En allmängiltig princip inom bolaget är också att anställda och andra funktionärer inte får tillgodogöra sig mer information än vad arbetsuppgifterna kräver.

B.1.1.3 Hantering av intressekonflikter

Intressekonflikter kan uppstå i alla typer av verksamheter. En intressekonflikt är exempelvis en situationen där ett korrekt handlande enligt uppdraget står i konflikt med egna intressen eller annat uppdrag på ett sätt som kan innebära negativa konsekvenser för ägare (kund). Negativa konsekvenser för ägare (kund) innefattar även negativa konsekvenser för Länsförsäkringar Södermanland. Bolaget arbetar kontinuerligt med att identifiera och hantera intressekonflikter.

Länsförsäkringar Södermanlands organisation och fördelning av ansvar och befogenheter är inrättad med syfte att minimera risken för intressekonflikter. Av styrelsens arbetsordning framgår rutiner för hantering av situationer där styrelseledamot kan anses jävig. Bolagets medarbetare ska ha en odelad affärslojalitet gentemot bolaget och varje anställd har ett ansvar för att undvika intressekonflikter liksom att se till att de inte uppstår. Om en medarbetare är osäker på hur en specifik situation ska hanteras ska medarbetaren diskutera det med närmaste chef eller med compliancefunktionen. Hos Länsförsäkringar Södermanland finns en uppförandekod som också ger vägledning i frågor som rör intressekonflikter.


I bolagets "Riktlinje för hantering av intressekonflikter" beskrivs närmare vad som ska göras för att öka medvetenheten, identifiera och hantera eventuella intressekonflikter.

B.1.2 System för intern styrning och kontroll

Ett företags interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget så som styrelse, ledning och personal. Styrningen och kontrollen i Länsförsäkringar Södermanland är utformad för att i rimlig mån säkerställa 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.

För att uppnå verksamhetens syfte och mål och säkerställa en god riskkontroll och regelefterlevnad, kan bolagets interna styrning och kontroll betraktas som bestående av tre försvarslinjer enligt beskrivningen i avsnitt B.3.5.3 *Tre försvarslinjer*:

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	25(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0


- verksamhetens operativa enheter ska hantera sina risker och se till att följa de regler som gäller för sin verksamhet genom ett väl utvecklat system för egenkontroller och nyckelkontroller, fastställda i särskilda rutiner av VD,
- funktionerna för riskkontroll och compliance ansvarar inför VD att stödja och säkerställa riskkontrollen och regelefterlevnaden,
- internrevisionen ansvarar inför styrelsen för att granska hela bolagets system för intern styrning och kontroll.

Bolaget bedriver sin verksamhet med fokus på god intern styrning och kontroll vilket syftar till att öka riskmedvetenheten, främja kompetensutveckling och skapa förutsättningar för strukturerade och effektiva arbetsprocesser. Systemet för intern styrning och kontroll ingår som en del i företagsstyrningssystemet och grundar sig på bolagets interna organisation och i dess interna styrdokumentation, där tydlighet och systematik är nödvändigt för att leva upp till kraven om god intern styrning och kontroll.

Systemet för intern styrning och kontroll bygger på god dokumentation, dualitet i kritiska arbetsuppgifter, och en allmänt god ordning men också på en hög integritet och etiska värden hos bolagets medarbetare. Systemet omfattar ett internt regelverk för genomförande av fastställda nyckelkontroller och andra interna kontroller. Utöver detta uppställs krav på en god kontinuitetsplanering för att säkerställa att verksamheten kan upprätthållas även vid betydande störning och/eller i en krissituation. Systemet ska säkerställa att bolaget styrs och förvaltas på ett sunt och ansvarsfullt sätt vilket innebär att:

- bolagets finansiella information är korrekt och tillförlitlig,
- risker identifieras och hanteras,
- styrande dokument upprättas och efterlevs,
- kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras och att
- uppföljning och rapportering genomförs

Ett viktigt verktyg för bolaget i sin strävan att uppnå god intern styrning och kontroll är att ha lättillgängliga, välstrukturerade och korrekta interna styrdokument där alla medarbetare ska kunna hitta rätt stöd för löpande styrning och för sina frågor när något uppfattas som oklart. Bolaget förvaltar och delger sina interna styrdokument i web-applikationen Länsman, tillgänglig via bolagets intranät, där styrdokument finns i följande varianter i hierarkisk ordning.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	26(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

- **Policy** - Beskriver ledningens övergripande avsikt och viljeriktning samt kommunicerar principiella ställningstaganden.
- **Riktlinje** - Översiktligt regelverk som anger ramar för verksamheten och som beskriver vad som behöver göras för att de övergripande avsikterna i policy ska uppnås.
- **Processbeskrivning** - Beskriver i vilken följd olika aktiviteter bör genomföras med beaktande av överordnade styrande dokument.
- **Arbetsinstruktioner** - Beskriver hur aktiviteter och kontroller ska genomföras och vem som ansvarar för dem.

Dualitetsprinciper

För att minska operativa risker i verksamheten tillämpar Länsförsäkringar Södermanland dualitetsprinciper i syfte att fördela ansvaret i en process så att ingen enskild individ hanterar aktiviteter som i kombination med varandra kan innebära risk för interna oegentligheter.


Samtliga kritiska processer i bolaget är analyserade utifrån ett dualitetsperspektiv och vid bristande dualitet vidtas lämpliga åtgärder såsom justering av processen, införande av nyckelkontroll, förändring av roller och ansvar inom processen.

Kontrollaktiviteter

Systemet för intern styrning och kontroll innehåller krav på genomförande av nyckelkontroller och andra interna kontroller. Nyckelkontrollerna och kontrollpunkterna har fastställts baserat på välgrundade bedömningar och analyser av operativa risker i bolagets kritiska processer. Bolaget har upprättat arbetsbeskrivningar för nyckelkontrollerna vilka genomförs på ett systematiskt och konsekvent sätt enligt fastställt schema. Resultatet av genomförda nyckelkontroller dokumenteras i avvikelседatabasen C2 där även genomförda kontroller godkänns eller avslås. Fel och brister som identifieras genom kontrollerna dokumenteras och åtgärdas.

Kontinuitetsplanering

Länsförsäkringar Södermanland arbetar aktivt med kontinuitetshantering för att säkerställa att verksamheten upprätthålls samt för att skydda kundintresse, egendom, varumärke och medarbetare även vid ett avbrott eller en större verksamhetsstörning. Vid uppkomna krissituationer samt vid händelser som påverkar bolaget negativt ska bolaget i första hand tillämpa de rutiner och åtgärder som ingår i bolagets egen kontinuitetsplanering. Om dessa rutiner och åtgärder inte är tillräckliga ska gemensamma krisåtgärder och aktiviteter inom länsförsäkringsgruppen tillämpas.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	27(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Slutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers. 1.0

Bolaget har identifierat ett antal kritiska processer och skapat kontinuitetsplaner och övergripande handlingsplaner för dessa processer. Planerna omfattar bland annat:

- identifiering av störning/kris och upprättande av krisorganisation,
- hantering av störning/kris och fortsatt drift av verksamheten under störning/kris och
- återgång till normal drift och utvärdering efter avslutad störning/kris.

Målet med kontinuitetsarbetet är att bolaget ska, så långt det är möjligt och rimligt, vara förberett för en mer eller mindre oförutsedd händelse. Bolagets "Riktlinje för kontinuitet vid kris" beskriver närmare vilka aktiviteter som ska genomföras i samband med en väsentlig störning i verksamheten eller i en krissituation.


Incidentrapportering

Medarbetare i Länsförsäkringar Södermanland rapporterar inträffade incidenter via särskilt formulär på bolagets intranät. Bolagets säkerhetsansvarige gör en första dokumentation av de rapporterade incidenterna och distribuerar därefter ärendena till respektive incidentansvarig som bland annat ansvarar för att:

- registrera incidenten i avvikelседatabasen C2,
- bedöma graden av allvarighet hos incidenten,
- besluta om vilka åtgärder som ska vidtas,
- följa upp att beslutade åtgärder genomförts.

De incidentansvariga är affärsområdeschefer och avdelningschefer samt säkerhetsansvarig. Säkerhetsansvarig upprättar en sammanställning över inträffande incidenter och rapporterar löpande till ledningsgruppen. Riskkontrollfunktionen rapporterar översiktligt om inträffade incidenter i den kvartalsvisa riskrapporten till styrelsen. Utförlig information om inträffade incidenter av allvarlig karaktär rapporteras löpande till styrelsen av bolagets VD.

Syftet med incidentrapporteringen 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.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	28(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

B.2 Lämplighetskrav

Samtliga anställda liksom styrelseledamöter i bolaget ska vara lämpliga för de uppgifter de är avsedda att utföra vad avser såväl kunskap och erfarenhet som anseende och integritet. För att säkerställa att Länsförsäkringar Södermanland 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 (internrevision, compliance, riskkontroll och aktuarie).

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.


I syfte att säkerställa att lämplighetsprövning sker har bolaget antagit en riktlinje som beskriver hur lämplighetsprövning ska gå till. Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar eller vid oförutsedd omständighet med inverkar på efterlevnad av ställda krav, exempelvis vid misstanke om brottslighet.

B.3 Riskhanteringssystemet inklusive ERSA

B.3.1 Riskbaserad verksamhetsstyrning

Länsförsäkringar Södermanlands riskfilosofi är att risktagande är nödvändigt för att uppnå verksamhetens mål och ska ske utifrån medvetna beslut. Risktagandet ska inte nödvändigtvis minimeras men vara befogat och baserat på välgrundade avvägningar mellan risktagande och förväntad avkastning, så kallad riskstrategi.

Den övergripande riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets egen risk och solvensanalys (ERSA). Strategin utgör en av hörnpelarna i den riskbaserade

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr	
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	29(93)	
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27	1.0

verksamhetsstyrningen och ingår därför som en viktig del i företagsstyrningssystemet. Riskstrategin beskrivs närmare i avsnitt B.3.3 *Riskstrategi* nedan.


Riskbaserad verksamhetsstyrning innebär således att verksamheten inom bolaget ska styras och bedrivas baserat på ett medvetet risktagande som aldrig får äventyra bolagets långsiktiga lönsamhet och existens. Riskmedvetenheten ska genomsyra organisationsstrukturen, styrningen av bolaget och hela den operativa verksamheten. Riskbaserad styrning återspeglas i verksamheten, bland annat genom att i affärsplaneringen och i den löpande verksamhetens affärsmässiga beslut ta hänsyn till identifierade risker och tänkbara händelser som kan ha inverkan på bolagets verksamhet och möjlighet att nå sina mål. Vidare tar den sig uttryck i löpande hantering och rapportering av risker och de kapitalkrav som riskerna innebär.

Bolagets verksamhet är förknippad med, och exponerad för, ett antal risker som måste beaktas för att kunna fullgöra uppdraget utan att riskera bolagets existens. Syftet med Länsförsäkringar Södermanlands riskbaserade verksamhetsstyrning är att understödja verksamheten och dess mål genom att på ett effektivt sätt hantera och ta hänsyn till dessa risker.

Bolagets verksamhet innebär ofta 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. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern företagsmiljö som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande. Exempel på principer inom bolaget som bygger en intern miljö som främjar riskmedvetenheten är principen för aktsamhet inom placeringsverksamheten respektive bolagets ersättningsprinciper.

Aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten

Länsförsäkringar Södermanlands placeringsverksamhet bedrivs i ägarnas, det vill säga kundernas intresse, och syftar till att uppfylla bolagets åtaganden mot försäkringstagarna. Länsförsäkringar Södermanlands kapitalförvaltning styrs av bolagets "Policy för kapitalförvaltningen" och av bolagets "Riktlinje för placeringar". Ett viktigt syfte med dessa styrdokument är att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen. Bolagets tillämpning av principen för aktsamhet i kapitalförvaltningen innebär bland annat att placeringar endast görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna inom kapitalförvaltningen är räntebärande tillgångar, aktierelaterade tillgångar, fastighetsrelaterade tillgångar, alternativa investeringar och LFAB-aktien. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	30(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers.
						1.0

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.

Bolagets placeringsriktlinje syftar även till att säkerställa att bolaget inte exponeras mot potentiella investeringsbedrägerier genom att bolaget kritiskt bedömer sina investeringar baserat på aktsamhetens principer. Hur aktsamhetsprincipen efterlevs och hur principen tillvaratas i samband med investeringar beskrivs närmare i avsnitt C.2.3 *Riskreduceringstekniker*.

Ersättningsprinciper

Länsförsäkringar Södermanlands ersättningspolicy styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med policyn är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskriver policyn hur ersättningsystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Policyn grundar sig på en av styrelsen genomförd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets "Riktlinje för hantering av intressekonflikter".


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

Riskhantering

Länsförsäkringar Södermanland arbetar strukturerat och disciplinerat med riskhantering för att skapa möjlighet till medvetna beslut, understödja strategiska mål samt för att undvika förluster. Bärande delar i den riskbaserade styrningen utgörs därför av:

- bolagets system för riskhantering ("Riskhanteringssystemet") och
- egen risk- och solvensanalys ("ERSA") som en integrerad del i bolagets affärsplanering

Bolaget strävar efter att realisera målen om tillväxt med lönsamhet inom samtliga affärer, de mest nöjda kunderna inom bank och försäkring samt ökad helkundsandel inom ramen för bolagets riskfilosofi. Riskfilosofin, att risktagande är nödvändigt för att uppnå verksamhetens mål men där risktagandet ska ske baserat på medvetna beslut, ligger till grund för bolagets riskstrategi. Riskstrategin syftar till att styra risktagandet för att uppnå en önskvärd balans

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	31(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers. 1.0

mellan risktagande och förutsättningar för avkastning och tillväxt. Bolaget har fastställt en övergripande risktolerans som är ett mått på hur stora risker bolaget behöver och är villigt att ta för att nå sina mål. Risktoleransen beskrivs närmare i avsnitt B.3.4 *Bolagets övergripande risktolerans* nedan. För att hantera, kontrollera och följa upp riskerna har bolaget sedan lång tid tillbaka ett riskhanteringssystem som utvärderas och uppdateras regelbundet.


Riskhanteringssystemet stöttar bolaget i att på ett strukturerat och disciplinerat sätt arbeta med riskhantering för att fatta medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster. Avsnitt B.3.5 *Beskrivning av riskhanteringssystemet* belyser de mest väsentliga delarna i systemet såsom processer, funktioner och resurser.

B.3.2 Riskexponering

De risker bolaget är exponerat för delas in i olika kategorier. Riskkartan nedan illustrerar riskkategorierna som är kopplade till bolagets försäkringsverksamhet.



Figur 3.2 (1) Riskkategorier

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	32(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Bolagets riskprofil beskriver bolagets faktiska exponering mot riskerna i termer av riskkategoriernas relativa storlek och fördelning. Bolagets riskprofil beskrivs i avsnitt C. *Riskprofil.*


B.3.3 Riskstrategi

Bolagets riskstrategi 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 solvensanalys (ERSA).

Huvuduppgiften för bolaget är att uppfylla uppsatta strategiska mål vilka är förenade med risktagande. Bolagets verksamhet innebär inte sällan exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Bolaget 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 i vissa fall 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 måloppfyllnad.


Bolagets verksamhet ska styras på ett medvetet sätt så att rätt nivå av nödvändiga och önskade risker uppnås samtidigt som oönskade risker elimineras eller tydligt begränsas till en acceptabel nivå. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern miljö och en ersättningspolicy som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande i bolaget.

Nedanstående tabell visar på ett övergripande sätt klassificering och hantering av riskerna inom de olika riskkategorierna. Klassificeringen ger uttryck för bolagets attityd till risker och är förenlig med bolagets övergripande strategi. Genom indelningen kan verksamheten agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	33(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Klassificering:	Hantering:
Önskvärda risker	Hålls måttlig genom
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inklusive katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa affärsstrategi och bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet i vissa affärer.
Marknadsrisk, såsom aktie- ränte-, spread-, valuta och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Eftersträva väldiversifierad portfölj med tillgångar allokerade på olika marknader inkl utländska, vilket tillför diversifieringseffekter (därav valutarisk som önskvärd risk). Marknadsriskerna begränsas i placeringsriktlinjer. Följa beslutad referensportfölj och utvärdera den löpande. Aktsamhetsprincipen ska tillämpas
Nödvändiga risker	Begränsas genom
Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras (Solvens II).	Eftersträvan mot durationsmatchning hos placeringstillgångar och försäkringstekniska skulder
Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom gruppens gemensamma återförsäkringsprogram samt val av motpart utifrån rating
Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och i placeringstillgångar.	Eftersträva diversifiering av försäkringsportföljen och placeringstillgångarna (riktlinjer för riskurval och placeringsriktlinjer)
Affärsrisk i form av strategisk risk och intjäningsrisk.	Väl underbygga strategiska beslut genom löpande uppföljning samt omvärldsbevakning.
Likviditetsrisk i form av att egna åtaganden inte går att fullfölja på grund av brist på likvida medel eller fullgöras endast genom upplåning som innebär högre kostnad.	Efterlevnad av bolagets principer om likviditetshantering
Motpartsrisk kopplat till finansiella derivat.	Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.
Icke önskvärda risker	Reduceras/elimineras genom
Affärsrisk i form av ryktesrisk genom förlorad tilltro till bolagets verksamhet och/eller produkter.	Interna strukturer för att undvika åtgärder som kan innebära försämrat varumärke och minskad tillit.
Operativa risker (mer omfattande) i form av bristande efterlevnad av riktlinjer, fel i finansiell rapportering, intern brottslighet etc.	Efterlevnad av interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.

Tabell B.3.3 .(1) Klassificering och hantering av risker

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	34(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Länsförsäkringar Södermanland arbetar strukturerat och disciplinerat med riskhantering för att skapa möjlighet till medvetna beslut, understödja strategiska mål samt för att undvika förluster. Bärande delar i den riskbaserade styrningen utgörs därför av:

- bolagets system för riskhantering ("Riskhanteringssystemet") och
- egen risk- och solvensanalys ("ERSA") som en integrerad del i bolagets affärsplanering


B.3.4 Bolagets övergripande risktolerans

För Länsförsäkringar Södermanland bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets kapitalkvot (kapitalbas i relation till kapitalkrav) aldrig får gå under. Den övergripande risktoleransen beslutades i december 2017 till en kapitalkvot om lägst 160 (160) procent.

Utöver den övergripande risktoleransen beslutar bolagets styrelse även om bolagets mål för kapitalkvot. Kapitalkvotsmålets syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario utan att riskera att understiga beslutad risktolerans. Bolagets kapitalkvotsmål ska uttryckas som ett intervall inom vilket kapitalkvoten ska befinna sig. Om kapitalkvoten befinner sig inom målintervall ska bolaget agera för att bibehålla kvoten därinom. Om bolagets kapitalkvot däremot skulle avvika från målnivåer eller understiga toleranslimit, ska åtgärder utformas och implementeras. Bolagets principer och mål för kapitalhantering beskrivs i bolagets Riktlinje för kapitalhantering. För 2017 har den undre målnivån beslutats till 200 (200) procent och den övre målnivån till 250 (250) procent.

I den kvartalsvisa riskrapporten som tillställs styrelsen sker en redovisning av att bolaget följer de beslutade limiterna.

Kapitalplaneringen är en viktig del i Länsförsäkringar Södermanlands strategiska planering och riskhantering. Kapitalplaneringen genomförs som en integrerad del av processerna för affärsplanering och egen risk- och solvensanalys (ERSA). Planeringen syftar till att säkerställa att bolaget uppfyller uppsatta krav och mål för kapitalisering i relation till bolagets risktagande. Resultatet dokumenteras i en kapitalplan som omfattar bolagets kapital- och likviditetsbehov kapitalkvotsmål samt bolagets övergripande risktolerans. Kapitalplanen uppdateras minst en gång per år. Vid senaste kapitalplanering har bolaget gjort bedömningen att det under planeringsperioden (2018-2020) inte föreligger något behov av att genomföra någon extraordinär

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	35(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

kapitalanskaffning eller förändring av bolagets risktagande från vad som antas i bolagets affärsplan.

Bolagets likviditetsbehov prognostiseras utifrån förväntade in- och utflöden av likvida medel. Därutöver har hänsyn tagits till inträffandet av eventuella osannolika händelser med negativ påverkan på bolagets likviditet. Prognosen och likviditetsbehov analyseras per budgetår. Prognostiserat likviditetsbehov för 2018 uppgår löpande till 50 000 tkr. Resultatet av prognosen påvisar att bolagets likvida medel är tillräckliga för att uppfylla prognostiserat likviditetsbehovet. Länsförsäkringar Södermanland har dessutom beredskap för att stärka likviditeten genom försäljning av likvida placeringstillgångar.


Riskhanteringssystemet och bolagets egen risk- och solvensanalys beskrivs närmare i avsnitt B.3.5 *Beskrivning av riskhanteringssystemet* respektive B.3.7 *Information om den egna risk- och solvensbedömningen* nedan.

B.3.5 Beskrivning av riskhanteringssystemet

B.3.5.1 Allmän beskrivning av riskhanteringssystemet

Länsförsäkringar Södermanlands verksamhet är förenad med risktagande som hanteras genom bolagets ändamålsenliga system för riskhantering och regelefterlevnad. Riskhanteringssystemet stödjer bolaget i att hantera och medvetet styra de risker bolaget utsätts för, så att onödiga risker undviks eller inte på något sätt uppmuntras. Hanteringen av risk ska vara en naturlig del i bolagets dagliga verksamhet på alla nivåer och underlätta för verksamheten att nå uppsatta mål och leva upp till åtaganden mot försäkringstagarna.

Riskhanteringssystemet är en företagsgenomgripande gemensam ansats i vilken samtliga risker beaktas sammantaget och i relation till varandra. En förutsättning för detta är att riskhanteringssystemet är väl integrerat med den interna styrningen och kontrollen. Andra viktiga förutsättningar för effektivitet och kvalitet i riskhanteringssystemet är en hög kompetensnivå hos medarbetarna samt klara signaler från ledningen som uppmuntrar till god intern styrning och kontroll. För att säkerställa att risker beaktas i affärsbeslut, genomförs riskanalyser i samband med strategiskt viktiga beslut.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	36(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

B.3.5.2 Riskhanteringsprocessen


Länsförsäkringar Södermanland har en sammanhängande riskhanteringsprocess som ger möjlighet att på ett effektivt sätt hantera risker och möjligheter. Nedanstående åtta komponenter beaktas och hanteras i möjligaste mån för de olika riskkategorierna.

- intern miljö,
- målformulering,
- händelseidentifiering,
- riskbedömning,
- riskåtgärder,
- kontrollaktiviteter,
- information och kommunikation,
- uppföljning och utvärdering.

Den löpande hanteringen av risker sker enligt processer som omfattar identifiering, mätning/värdering, hantering, uppföljning och rapportering av risker. Generellt gäller att riskhanteringsprocesserna ska vara effektiva i att säkerställa att bolaget verkar i linje med sin affärs- och riskstrategi och att det finns en ändamålsenlig styrning och kontroll av risker inom hela organisationen. Rapportering utgör en viktig del av riskhanteringen. Riskinformation och rapporter lämnas med fastställda frekvenser och tidplaner. Rapporterna innehåller relevant information för att möjliggöra beslut och åtgärder i enlighet med affärs- och riskstrategin samt interna och externa regler.

Bolaget genomför riskanalyser i samband med större förändringar (internt eller externt) som påverkar bolaget på lång sikt och därmed riskerar att påverka bolagets långsiktiga mål. Riskanalyser genomförs även i samband med strategiarbete och i samband med löpande riskhantering. I den årliga affärs- och kapitalplaneringsprocessen omsätts affärsstrategin i en affärsplan med hänsyn tagen till en framåtblickande riskbild. Den framåtblickande analysen, kapitalplanen, ger ett långsiktigt perspektiv på kapitalsituationen givet affärsplan och antaganden om olika framtida scenarier. Analysen används även som ett underlag till den egna risk- och solvensanalysen.

Genom kapitalplaneringen analyseras om bolaget har tillräckligt mycket kapital i förhållande till sina risker och uppfyller kapitalkrav i legala och interna regelverk på flerårig horisont.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	37(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

B.3.5.3 Tre försvarslinjer

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets riskhantering och VD ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter.

Länsförsäkringar Södermanlands system för intern kontroll bygger på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen med de tre så kallade försvarslinjerna. Dessa ska utgöra den generella grunden för bolagets riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad.

Roller och ansvar inom respektive försvarslinje sammanfattas i nedanstående tabell och beskrivs sedan närmare under respektive rubrik nedan.


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

Tabell 3.5.3 (1) Tre försvarslinjer

Första försvarslinjen - verksamheten

Första försvarslinjen, **verksamheten**, ansvarar för att risker omhändertas och åtgärdas. Respektive chef ansvarar för alla risker inom sin verksamhet. Inom ramen för verksamheten har bolaget två riskbedömningsgrupper: riskhanteringsnämnden och lokala kreditkommittén. De har till uppgift att bedöma risker inom sakförsäkrings- och kreditverksamheten inom befintliga regelverk för detta. Bolaget har också en säkerhetsgrupp som har till uppgift att löpande arbeta med operativa säkerhetsfrågor. Arbetet leds av en särskild säkerhetsansvarig. Bolaget har också ett väl utvecklat miljöledningssystem som begränsar bolagets risktagande inom miljöområdet.

För att hålla riskerna på önskvärda nivåer tillämpar bolaget ett antal principer, regler och riskreduceringstekniker i riskhanteringsprocessen. En central princip inom riskhanteringen är exempelvis aktsamhetsprincipen inom kapitalförvaltningen.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	38(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Bolagets riskurvalsregler syftar till att begränsa skade- och sjukförsäkringsrisk och bolagets placeringsriktlinjer syftar till att begränsa marknadsrisk och säkerställa att bolaget inte exponeras mot potentiella investeringsbedrägerier.

Exempel på olika typer av tekniker som bolaget använder för att reducera risk är exempelvis återförsäkring, diversifiering samt kapital- och likviditetsplanering.

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

Andra försvarslinjen - Riskkontrollfunktionen och compliancefunktionen


Riskkontrollfunktionen som är en del av andra försvarslinjen, är organisatoriskt direkt underställd VD. Funktionen är objektiv, oberoende gentemot bolagets affär och fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. Funktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker, analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor.

Riskkontrollfunktionen rapporterar löpande till VD och bolagets Risk- och revisionsutskott samt till hela styrelsen minst en gång per år. Funktionen avlämnar intern riskrapport till VD och bolagets risk- och revisionsutskott minst 4 gånger per år samt till hela styrelsen minst en gång per år.

Riskkontrollfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år.

Utöver detta rapporterar funktionen löpande till styrelsen om inträffade incidenter. Allvarliga incidenter av väsentlig betydelse (som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar) rapporteras direkt till VD och VD rapporterar till styrelsen och till Finansinspektionen. Utöver detta lämnar riskkontrollfunktionen kvartalsvis en sammanställning över rapporterade incidenter till VD och styrelse.

Utöver riskrapporten tar riskfunktionen tillsammans med bolagets ekonomichef fram en rapport som redogör för resultatet av bolagets ERSA. Denna syftar till att ge styrelse, chefer och

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	39(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers.
						1.0

medarbetare ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande punkter:


- övergripande stöd för VD, bolagsledning och operativa funktioner i att bedriva verksamheten med god riskkontroll,
- biträda VD och styrelse i verkställande av riskhanteringssystemet, speciellt gällande utförande av specialanalys och kvalitetsgranskning,
- vara rådgivande till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor relaterade till den strategiska affären, exempelvis gällande bolagsstrategi, fusioner och förvärv samt andra större projekt och investeringar,
- ge stöd till ledning och operativa funktioner avseende utformning av regler om risktagande och riskhantering. Vid behov ta initiativ till förbättringar,
- övergripande stöd för första försvarslinjen med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att dessa kan fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskkontroll,
- upprätta planer för riskhantering och övervaka bolagets risker, aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystem,
- övervaka riskerna och analysera utvecklingen av dessa över tid,
- övergripande ansvar för korrekt införande av riskpolicy.

Under 2017 har bolaget anställt riskkontrollfunktionen efter att tidigare, genom uppdragsavtal, haft funktionen utlagd till Länsförsäkringar Bergslagen.

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en **compliancefunktion**, som också är en del av den andra försvarslinjen, inrättad i bolaget.

Compliancefunktionen är ett stöd för att bolaget ska arbeta enligt gällande regler och har bl a till uppgift att bistå organisationen vid utformning av interna regelverk, bevaka förändringar i de externa regelverken och följa upp regelefterlevnaden i bolaget. Funktionen är organisatoriskt direkt underställd VD och har en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Funktionen övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk.

Compliancefunktionen rapporterar löpande till styrelse, VD och ledning beträffande regelefterlevnad. När allvarliga brister avseende regelefterlevnad upptäcks, eller om allvarliga incidenter inträffar, anmäls frågan snarast möjligt till VD, alternativt till styrelsen.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	40(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0


Skriftlig compliancerapport lämnas minst fyra gånger per år till VD, ledning, styrelse samt risk- och revisionsutskott samt lämnar årligen en samlad bedömning av hur väl bolagets verksamhet uppfyller gällande regler och normer.

Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande punkter:

- identifiera, bedöma, övervaka och rapportera riskexponering relaterad till regelefterlevnad, t.ex. vid framtagandet av nya produkter och tjänster,
- löpande informera om och bistå vid bedömning av risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad,
- ge råd gällande nya produkter, tjänster och marknader ur regelefterlevnadssynpunkt,
- bedöma lämplighet i företagets riktlinjer och processer kring regelefterlevnad samt följa upp regelefterlevnaden,
- följa upp identifierade brister och de åtgärder som vidtas för att avhjälpa dessa brister samt vid behov föreslå förbättringar,
- löpande informera styrelse, VD och bolagsledningen i frågor om regelefterlevnad,
- bevaka att bolagets styrelse, VD och berörda medarbetare får information om nya eller ändrade regler och, om det behövs, utbildning i nya regelverk,
- vara stöd vid utformning av interna regler för regelefterlevnad,
- övervaka förestående eller förväntad förändring av lagstiftningen samt planer för införande av ny reglering,
- bedöma möjlig påverkan från förändringar i lagar samt tolkningar av lagen, exempelvis relevanta domstolsbeslut, som verksamheten omfattas av,
- bevaka och verka för att intressekonflikter mellan bolagets intressenter identifieras och hanteras
- kvalitetssäkra väsentliga styrdokument innan de går till beslut. Med väsentliga menas här de som beslutas av styrelsen eller övriga som styrelse, VD eller compliance bedömer väsentliga.

Under 2017 hade bolaget, genom uppdragsavtal, lagt ut compliancefunktionen till Länsförsäkringar AB. I början av 2018 avslutades uppdragsavtalet med Länsförsäkringar AB och sedan dess är compliancefunktionen anställd på bolaget.

Aktuariefunktionen utgör den tredje funktionen i andra försvarslinjen och bidrar till riskhanteringssystemet genom att aktuariefunktionen övervakar och granskar arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av SCR-beräkningarna med Solvens II:s standardformel, med hänsyn tagen till principen om dualitet. Arbetet innebär både leverans av indata och bidrag till utformningen av beräkningsmetoderna.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	41(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Aktuariefunktionen bidrar även med en analys över avvikelser av bolagets riskprofil från de underliggande antagandena för beräkningen av SCR i dokumentet "Lämplighetsprövning av standardformeln".

I bolagets ERSA-rapport bidrar aktuariefunktionen med en utvärdering av efterlevnaden av de krav som finns gällande de försäkringstekniska avsättningarna. Vidare bidrar funktionen med en analys över avvikelser av bolagets riskprofil från de underliggande antagandena för beräkningen av SCR.

Aktuariefunktionen ligger genom uppdragsavtal som utlagd verksamhet på Länsförsäkringar AB (LFAB) som alltså utför samtliga de uppgifter som ankommer på funktionen. Uppdraget utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt "Riktlinje för aktuariefunktionen" och "Försäkringstekniska riktlinjer".


Den som ansvarar för uppdraget på LFAB ska uppfylla de villkor som uppställs på en person som ansvarar för aktuariefunktionen i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8) avseende språkkunskaper, utbildning och erfarenhet. Det yttersta ansvaret för Länsförsäkringar Södermanlands aktuariefunktion övergår inte på LFAB i och med uppdraget utan kvarstår hos Länsförsäkringar Södermanland. Den person hos Länsförsäkringar Södermanland som ansvarar för funktionen ska anmälas till Finansinspektionen och ska ha tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att kontrollera LFAB:s utförande av tjänsten och dess resultat.

Under 2017 påbörjades en process för att framöver anställa aktuariefunktionen på bolaget och inte längre ha funktionen som utlagd verksamhet.

Tredje försvarslinjen - Internrevisionsfunktionen

Styrelsen för Länsförsäkringar Södermanland har inrättat en funktion för oberoende granskning, **internrevisionsfunktionen** för bolaget vilken utgör den tredje försvarslinjen.

Internrevisionsfunktionen 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. Funktionen kan, efter styrelsens beslut, även genomföra rådgivningstjänster för bolaget om dessa inte påverkar Internrevisions oberoende eller

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	42(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers. 1.0

objektivitet. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen i bolaget och instruktionen för funktionen säkerställer oberoendet och objektiviteteten från den verksamhet man granskar.

Internrevisorerna ska medverka till och kontrollera att verksamheten inom bolaget bedrivs mot fastställda mål och i enlighet med styrelsens intentioner och riktlinjer genom att utvärdera den interna styrningen och kontrollen. Internrevisionen följer också upp riskkontrollfunktionens och compliancefunktionens arbete.

Internrevisionsfunktionen följer gällande lagar och regler som reglerar bolagets verksamhet. Internrevisorerna är även skyldiga att följa god internrevisorsed enligt internationellt ramverk för internrevision, International Professional Practice Framework (IPPF) från Institute of Internal Auditors (IIA).

Internrevisionsfunktionens rapporter av granskade områden lämnas löpande till risk-och revisionsutskottet. 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 eller risk- och 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.

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att det finns en process för att följa upp om verksamheten åtgärdat funktionens lämnade rekommendationer.

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,

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	43(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

- granska och regelbundet utvärdera bolagets riskhantering utifrån den beslutade riskstrategin och riskkaptiten,
- 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
- Följa upp om verksamheten åtgärdat Internrevisions lämnade rekommendationer.

Bolaget har genom uppdragsavtal lagt ut internrevisionsfunktionen till Länsförsäkringar AB.

B.3.6 Utvärdering av riskhanteringssystemet


Styrelsen ansvarar för att bolagets riskhanteringssystem utvärderas i sin helhet årligen. Riskkontrollfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år. I utvärderingen bedöms lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering.

B.3.7 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Som ett stöd och kontroll av bolagets affärsplaner genomförs varje år en egen risk- och solvensanalys (ERSA, eller egen risk och solvensbedömning). ERSA-processen är indelad i fem huvudsteg:

- utveckla övergripande förutsättningar,
- genomför basscenario,
- genomför alternativa scenarier och stresstester,
- uppdatera scenarier,
- sammanställ ERSA-rapport.

Länsförsäkringar Södermanland använder sig i grunden av den omvärldsanalys inklusive de årliga omvärldsscenarioer som LFAB tar fram inför varje ERSA-process. Två scenarier tas fram av Ekonomiska sekretariatet på LFAB, ett basscenario och ett alternativt scenario. Parallellt med att LFAB utvecklar omvärldsscenarioerna reviderar bolagets riskkontrollansvarige och ekonomichef

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	44(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

ERSA-processen och dokumenterar eventuella förändringsförslag till styrelsen. Internrevision granskar processen med jämna mellanrum för att säkerställa validitet och utförande.

I bolaget finns det en riktlinje och processbeskrivning för ERSA. Vidare finns det en arbetsinstruktion med syfte att beskriva hur de olika aktiviteterna i bolagets ERSA-process ska genomföras och vilket ansvar respektive roll inom bolaget har.

ERSA-processen genomförs minst årligen men om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil inträffar ska bolaget utan dröjsmål genomföra en ny analys. ERSA-arbetet följer den dokumenterade ERSA-process som utvecklats för bolaget.


Den egna risk- och solvensanalysen har bedömt det totala solvenskapitalkravet och bolagets kapitalbehov med hänsyn tagen till bolagets specifika riskprofil, risklimiter och fastställda affärsstrategi.

B.3.7.1 Uppdatera riskprofil

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

- anpassa bolagets riskprofil till standardformeln,
- eliminera risker.

Som ett steg i ERSA-processen tas även kvalitativa beskrivningar fram för olika riskkategorier. Riskkontrollansvarig ser till så att de kvalitativa beskrivningarna dokumenteras. Efter att uppdateringen genomförts utförs beräkningar av basscenarier, alternativscenarier och av styrelsen beslutade stresser på basscenariet. Ekonomichef och riskkontrollansvarig presenterar resultaten för styrelsen som beslutar om scenarierna ska godkännas eller om det finns behov för förändringar. Resultaten, de bakomliggande antagandena för de alternativa scenarierna och stresstesterna dokumenteras för att senare rapporteras i ERSA-rapporten. Styrelsen tar även beslut om den framtagna kapitalplanen, det föreslagna kapitalkvotsmålet och den övergripande risktoleransen Slutligen beslutar styrelsen om att ERSA-rapporten ska skickas till Finansinspektionen.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	45(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

B.3.7.2 Standardformelns tillämplighet

De antaganden som ligger till grund för standardformeln är i linje med Länsförsäkringar Södermanlands riskprofil. Bolaget använder därför inte någon intern modell utan beräkningar sker utifrån standardformeln.

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets internkontrollsystem beskrivs under avsnittet B.1.2 *System för intern kontroll och styrning*, ovan.

B.4.1 Compliancefunktion

Under 2017 hade bolaget, genom uppdragsavtal, compliancefunktionen utlagd till Länsförsäkringar AB. I början av 2018 avslutades uppdragsavtalet med Länsförsäkringar AB och sedan dess är compliancefunktionen anställd på bolaget. I övrigt beskrivs compliancefunktionen under avsnittet B.3.5.3 *Tre försvarslinjer*, ovan.

B.5 Internrevisionsfunktion

Bolaget har, genom uppdragsavtal, internrevisionsfunktionen utlagd till Länsförsäkringar AB. I övrigt beskrivs internrevisionsfunktionen under avsnittet B.3.5.3 *Tre försvarslinjer*, ovan.

B.6 Aktuariefunktion

Bolaget har, genom uppdragsavtal, aktuariefunktionen utlagd till Länsförsäkringar AB. Under 2017 påbörjades en process för att framöver anställa aktuariefunktionen på bolaget och inte längre ha funktionen som utlagd verksamhet. I övrigt beskrivs aktuariefunktionen under avsnittet B.3.5.3 *Tre försvarslinjer*, ovan.

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Uppdragsavtal och utlagd verksamhet

Länsförsäkringar Södermanland kan uppdra åt annan att utföra delar av bolagets uppgifter inom försäkringsrörelsen. Bolaget kan också ge uppdrag åt annan att utföra funktioner eller verksamhet som har ett naturligt samband med försäkringsrörelsen. Oavsett vem som utför uppdraget så ansvarar Länsförsäkringar Södermanland för den utlagda verksamheten och ska övervaka att leverantören uppfyller sina åtaganden.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	46(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Bolaget har loggfört all sin utlagda verksamhet och sorterat den i två kategorier beroende på om den utlagda verksamheten är av väsentlig betydelse (kritisk) eller inte. Kriterierna för om en utlagd verksamhet ska klassas som kritisk framgår tydligt av bolagets "Riktlinje för uppdragsavtal" och har sin utgångspunkt i om den utlagda verksamheten är nödvändig för att bolaget ska kunna bedriva sin försäkringsverksamhet på så sätt att bolaget inte skulle kunna leverera sina tjänster till försäkringstagarna utan den. Riktlinjen reglerar hur den utlagda verksamheten ska genomföras och hanteras och beskriver:


- vilken verksamhet som får läggas ut,
- krav på beställarkompetens,
- krav på lämplighetsprövning,
- krav på avtalsinnehåll,
- krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad,
- beslutsordning samt hur utvärdering av leverantör ska göras.

Om ett visst uppdrag eller vissa funktioner som ingår i bolagets försäkringsrörelse är av väsentlig betydelse får det inte läggas ut till annan om utläggningen kan leda till att

- kvaliteten i företagsstyrningssystemet försämras väsentligt,
- den operativa risken i företaget ökar väsentligt,
- Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn försämras,
- försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas.

Styrelsen beslutar, genom årlig uppdatering och fastställande av bolagets "*Riktlinje för uppdragsavtal*", vilken typ av verksamhet som är lämplig att uppdra åt annan att utföra. Bedömningen görs med utgångspunkt från verksamhetens betydelse för bolaget och de risker som är förenade med uppdraget. Omfattningen och lämpligheten av outsourcingen rapporteras till och ska årligen utvärderas av styrelsen.

Om bolaget avser att ingå ett nytt uppdragsavtal som avser ny utläggning av verksamhet eller funktion som är av väsentlig betydelse ska bolaget först anmäla avtalet till Finansinspektionen innan verksamheten läggs ut. Företaget ska också säkerställa att utläggningen av verksamheten inte påverkar Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn. Företaget ska således säkerställa att uppdragstagare samarbetar med Finansinspektionen, att alla uppgifter som behövs finns tillgängliga samt garantera Finansinspektionen faktiskt tillträde till uppdragstagarens lokaler.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	47(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Med anledning av de omfattande kraven har bolaget fastställt en grundmodell för hur utläggning av väsentlig verksamhet avtalsmässigt måste regleras och hur den interna tillsynen ska bedrivas.


Länsförsäkringar Södermanland lägger ut viss verksamhet till andra uppdragstagare såsom exempelvis till andra länsförsäkringsbolag, Länsförsäkringar AB och SOS International. Under 2017 var tre av fyra nyckelfunktioner - internrevisions-, aktuarie- och compliancefunktionerna - utlagda till LFAB som omfattas av svensk lagstiftning och av den svenska Finansinspektionens tillsyn.

B.8 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Företagsövergripande kontroller genomförs för att säkerställa att företagsstyrningssystemet är ändamålsenligt och att systemet och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen. Kontrollerna består av ett antal frågor som ska besvaras av ansvariga inom verksamheten och genomförs av compliancefunktionen, resultatet sammanställs och analyseras i samverkan med riskkontrollfunktionen.

B.9 Materiella ändringar i systemet för företagsstyrning

Under rapporteringsperioden har inga materiella ändringar i systemet för företagsstyrning genomförts.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	48(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

C. Riskprofil


Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande, varför kunskaper om risker är en kärnkompetens inom försäkringsverksamhet. En alltmer utvecklad och lätttrölig finansiell marknad, mer detaljerade offentliga regelverk, ställer ständigt ökade krav på finansiella företag och inte minst på företagens riskhantering. Länsförsäkringar Södermanlands arbete med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker är därför viktigt för styrelse, ledning och verksamheten.

Risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Södermanlands verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden. Följande karakteriserar bolagets risktagande:

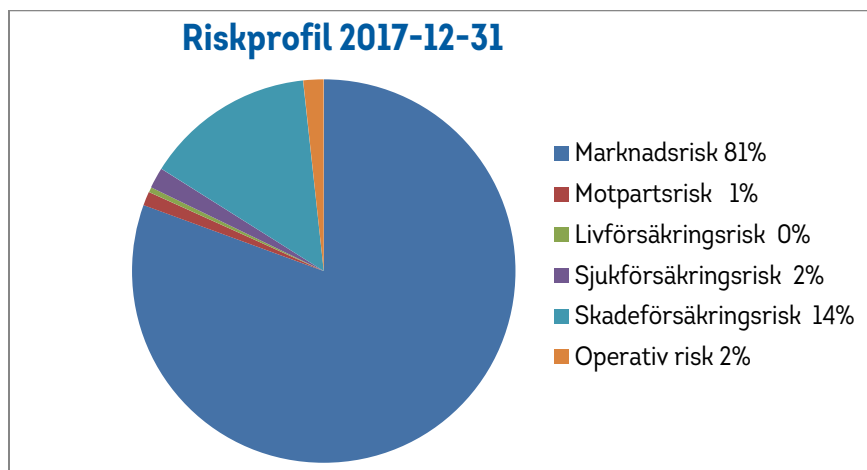
- bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring,
- bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank,
- verksamheten riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora 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 är hänförlig till innehavet av LFAB-aktier vilket är att betrakta som en strategisk placering,
- verksamheten bedrivs i Sverige.

Riskkartan (se avsnitt B.3.2 *Riskexponering*) illustrerar riskkategorierna kopplat till bolagets försäkringsverksamhet. Vidare delas bolagets risker in efter huruvida de är eftertraktade i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda (se avsnitt B.3.3 *Riskstrategi*). Bolaget har beslutat övergripande risktolerans (160 %) som uttrycks som en lägsta nivå på kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav (benämns kapitalkvot) samt kapitalkvotsmål (200 -250 procent).

En del i ERSA-processen är att beskriva bolagets faktiska riskprofil och att bedöma hur väl bolagets attityd till risker stämmer överens med riskprofilen. Bolagets riskprofil godkänns av styrelsen årligen.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	49(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

I nedanstående diagram beskrivs bolagets riskprofil per 2017-12-31 uttryckt i kapitalkrav.



Figur C(1): Fördelning av Länsförsäkringar Södermanlands totala kapitalkrav per 2017-12-31

C.1 Teckningsrisk


Försäkringsrisken inom Länsförsäkringar Södermanland domineras av skadeförsäkringsrisk följt av sjukförsäkringsrisker, livförsäkringsrisken utgör en mindre exponering i bolaget.

Skadeförsäkrings- och sjukförsäkringsrisken består av premierisk, reservrisk och katastrofrisk.

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

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot ovanstående risker inom de affärgrenar som framgår av tabell C1 (1) 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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	50(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

för katastrofskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Södermanland 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 131 021 tkr.

Affärgrenar (LOB)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
<i>Sjukdom och olycksfall</i>	19 328	57 607
<i>Trafik</i>	90 160	143 962
<i>Örig motor</i>	179 708	30 775
<i>Egendom (hem och villa, företag och fastighet)</i>	292 019	184 964
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	488	2 750
<i>Icke-proportionell trafikåterförsäkring</i>	11 034	135 882
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	28 978	28 970
Totalt	621 715	584 910

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


Premierisken för egendom utgör cirka 50 (50) procent av totala premierisken och örig motor cirka 30 (30) procent. Reservrisken för trafikaffären, direkt och icke-proportionell återförsäkring, utgör cirka 50 (50) procent av totala reservrisken.

Väsentliga förändringar under perioden

Det har inte skett några väsentliga förändringar av riskexponeringen avseende teckningsrisk under 2017.

C.1.2 Riskkoncentration

För att säkerställa att Länsförsäkringar Södermanland och i förlängningen hela länsförsäkringsgruppen köper rätt mängd återförsäkring ska Estimated Maximum Loss (EML)

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	51(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

bedömas för större försäkringsåtaganden. I nedanstående tabell visas bolagets största åtaganden räknat i EML (tkr) per 2017-12-31.

Försäkringsobjekt	Totalt Försäkringsbelopp	Total EML
<i>Första största risk</i>	707 347	485 790
<i>Andra största risk</i>	239 639	299 549
<i>Tredje största risk</i>	312 585	285 748
<i>Fjärde största risk</i>	260 572	260 572

Tabell C1 (2): Riskkoncentrationer


Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunder försäkringslösningar på lokal marknad, vilket således innebär en viss form av geografisk koncentration. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i Länsförsäkringsgruppens återförsäkringslösning.

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 LFAB genom dess helägda dotterbolag Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ). Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För EML över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

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.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	52(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Känslighetsanalys, teckningsrisk (tkr)	Påverkan på kapitalbas
<i>1 procents förändring i skadekostnader (FTA)</i>	3 714
<i>1 procents förändring i premienivån</i>	4 707
<i>10 procents förändring i premier för avgiven återförsäkring</i>	5 545

Tabell C1 (3): Känslighetsanalyser

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Bolagets kapitalförvaltning 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 2017.

C.2.1 Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid. I bolagets "Riktlinje för placeringar" fastställs bland annat bolagets strategiska allokering, placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen.


Bolaget är genom kapitalplaceringarnas strategiska allokering exponerat för aktierisk, koncentrationsrisk, valutarisk, ränterisk, spreadrisk och fastighetsrisk vilka beskrivs nedan.

Exponering mot aktierisk

Bolagets aktieexponering består av det strategiska aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, noterade och onoterade svenska aktier samt genom innehav i svenska och utländska aktiefonder. Aktiekursrisken är bolagets enskilt största marknadsrisk och står för över hälften av kapitalkravet för marknadsrisker.

Exponering mot koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets portfölj 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. Koncentrationsrisken i

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	53(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

marknadsriskerna är genom innehavet i LFAB-aktien betydande. Koncentrationsrisken beskrivs vidare i avsnitt C.2.2 *Riskkoncentration* nedan.

Exponering mot valutarisk

Bolagets direkta exponering mot utländsk valuta är begränsad. För de flesta av bolagets innehav är nominell valuta svenska kronor. Den indirekta exponeringen är dock betydande genom bolagets innehav i svenska investeringsfonder med inriktning på europeiska, amerikanska och tillväxtmarknader.

Exponering mot ränterisk

Ränterisk uppstår både på tillgångs- och skuldsidan, där exponeringen på tillgångssidan ger störst andel av risken. På skuldsidan utgörs exponeringen av de diskonterade försäkringstekniska avsättningarna inom skadelivränterörelsen som är kopplad till trafikaffären. Övriga försäkringstekniska avsättningar diskonteras inte. På tillgångssidan är räntexponeringen främst koncentrerad till nominella obligationer.


Exponering mot spreadrisk

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper samt övriga lån exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken bedöms därför vara liten.

Exponering mot fastighetsrisk

Bolaget har inga direktägda fastigheter och den direkta exponeringen för fastighetsrisk är begränsad till bolagets innehav i två bostadsrätter i Stockholm. Via dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB äger bolaget aktier i Humlegården Fastigheter AB samt Lansa Fastigheter AB som innebär direkta exponeringar mot aktierisk och indirekt exponering mot fastighetsrisk.

Per 2017-12-31 fördelade sig tillgångarna i bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	54(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Kapitalöversikt (tkr)	2017-12-31		2016-12-31	
	Marknads- värde	Bokfört värde	Marknads- värde	Bokfört värde
<i>Räntebärande placeringar</i>	832 668	832 668	779 688	779 688
<i>Svenska aktier & fondandelar</i>	493 292	493 292	474 236	474 236
<i>Utländska aktier & fondandelar</i>	508 700	508 700	456 967	456 967
<i>Onoterade aktier & fondandelar</i>	921 747	921 747	842 825	842 825
<i>Aktier i dotterbolag</i>	832 483	299 778	636 221	224 782
Total portfölj	3 588 891	3 056 185	3 189 937	2 778 498

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt - bolagets placeringstillgångar inklusive upplupen ränta per 2017-12-31 (tkr).


Väsentliga förändringar under perioden

Under året har bolaget via dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB gjort investeringar i Lansa Fastigheter AB. Detta har inneburit att aktierisken och koncentrationsrisken ökat något jämfört med tidigare. Investeringen har genomförts för att komplettera fastighetsrelaterade tillgångar med aktier i fastighetsbolag som investerar i bostäder och för att öka avkastningen långsiktigt.

I övrigt har inga väsentliga förändringar skett under rapportperioden.

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. Koncentrationsrisken inom marknadsrisken är i relation till övriga marknadsrisker väsentlig genom innehaven i dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB samt LFAB-aktien. Totalt kapitalkrav för koncentrationsrisk inom kapitalplaceringarna uppgick per 2017-12-31 till 589 642 (453 193) tkr, exklusive diversifieringseffekter. Kapitalkravet för koncentrationsrisken kopplat till de största emittenterna framgår av nedanstående tabell.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	55(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Placering	2017-12-31				2016-12-31			
	Värde av exponeringar	Kapitalkrav	Andel av ränteportföljen	Andel av total tillgångsportfölj	Värde av exponeringar	Kapitalkrav	Andel av ränteportföljen	Andel av total tillgångsportfölj
	(tkr)	(tkr)*	(%)	(%)	(tkr)	(tkr)*	(%)	(%)
Enskilt största emittent	844 101	154 663	0,0	23,5	767 225	141 085	0,0	24,0
2-3 största emittenter	1 041 519	568 435	0,0	29,0	898 732	429 624	0,0	28,1
4-10 största emittenter	618 657	25 271	63,7	17,2	537 923	30 025	60,5	16,8
Övriga emittenter	1 084 614	-	36,3	30,2	986 057	-	39,5	31,1
Totalt	3 588 891	748 368	100,0	100,0	3 189 937	600 734	100,0	100,0

Tabell C2(2): Koncentrationsrisk i placeringstillgångarna. Värde av exponeringar inkluderar upplupen ränta.

*Kapitalkrav för koncentrationsrisk, exklusive diversifieringseffekter, enligt standardmodellen


C.2.3 Riskreduceringstekniker

Länsförsäkringar Södermanlands kapitalförvaltning styrs av bolagets "Policy för kapitalförvaltningen" och av bolagets "Riktlinje för placeringar". Syftet med dessa styrdokument är att styra risknivån i placeringsportföljen bland annat genom att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen.

Efterlevnad av aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten

I bolagets placeringsriktlinjer fastställs hur bolaget ska bedriva en aktsam kapitalförvaltning. Några grundläggande principer är följande:

- placeringar görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera,
- kapitalallokeringsmodellen är baserad på en teoretisk modell och ger ett ramverk för kapitalallokeringen. Fastställd referensportfölj, som beskrivs nedan under rubriken "Referensportfölj och strategisk allokering", innehåller begränsningar för respektive tillgångsslag,
- placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Investeringar i onoterade aktier och alternativa investeringar (exklusive LFAB, Humlegården och Lansa) begränsas till att maximalt utgöra 5 procent av placeringsportföljen,
- 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,

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	56(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

- i tillgångsmassan får ingen emittent utgöra mer än 10 procent av det placerade kapitalet. Undantag är värdepapper emitterade av svenska staten, kommun, LFAB eller dotterföretag (indirekt innehav i Humlegården och Lanså),
- derivatinstrument får användas så länge som de bidrar till att reducera riskerna eller underlättar en effektiv portföljförvaltning,
- enskild noterad aktieplacering får inte överstiga 5 procent av marknadsvärdet för aktieportföljen.


Den aktuella placeringsportföljen utvärderas regelbundet för att säkerställa att dess totala marknadsrisk, kombinerat med bolagets övriga risker, ger en kapitalkvot överensstämmande med det uppsatta målintervallet.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Aktsamhetsprincipen är tillämplig på portföljen som helhet såväl som på enskilda investeringar i portföljen. Bolaget genomför därför en bedömning om huruvida portföljen och dess investeringars lämplighet ställt mot bolagets avkastningskrav, önskat risktagande, åtaganden samt bolagets möjligheter till att operativt hantera investeringen (processer, system och kompetens) är uppfyllt. Kraven utifrån aktsamhetsprincipen är tillämpliga på både existerande investeringar samt kommande investeringar. Innan placeringar sker i en ny tillgång gör bolaget en bedömning av följande kriterier kopplat till investeringstillgången:

- **säkerhet:** vilka faktorer som påverkar och motiverar en tillgångs värde, avkastningsprofil och risk,
- **lönsamhet:** tillgångens avkastningsprofil ställt mot dess risk samt bolagets avkastningskrav,
- **likviditet:** tillgångens omsättningsbarhet, eventuella begränsningar eller avvecklingskostnader,
- **tillgänglighet:** var finns tillgången lokaliserad samt eventuella begränsningar och skattekonsekvenser vid försäljning, speciellt för investeringar som sker utanför EEA,
- **intressekonflikter:** att investeringen sker i försäkringstagarnas intresse.

En bedömning ska även göras gällande bolagets operativa förmåga att genomföra, förvalta, övervaka samt administrera placeringen, i synnerhet gällande investeringar som kan anses vara av mer komplex natur, till exempel onoterade innehav, alternativa investeringar och vissa strukturerade produkter, men även enklare investeringar som kan anses ligga utanför bolagets rutinmässiga placeringsverksamhet.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	57(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Referensportfölj och strategisk allokering

Styrelsen fastställer årligen en så kallad referensportfölj som definierar bolagets strategiska allokering. Referensportföljen ger kapitalförvaltningen ett yttre ramverk för sitt arbete samt säkerställer en god diversifiering i placeringstillgångarna. Referensportföljen skapas med utgångspunkt i de begränsningar vad gäller risknivå, de uppsatta interna skuld täckningsreglerna samt med hänsyn till kraven på aktsamhet. Referensportföljen sätts samman så att dess totala marknadsrisk, kombinerat med bolagets övriga risker, ger en kapitalkvot som överensstämmer med det uppsatta målintervallet.

Den årliga ERSA:n som beskrivs i Riktlinjen för ERSA kan resultera i att en ny referensportfölj måste tas fram för att anpassa risknivån i kapitalförvaltningen till den totala risknivån. Referensportföljen med dess ingående begränsningar och restriktioner med avseende på tillgångsslag:

Tillgångsslag	Referensportfölj (andel av total portfölj %)	Tillåten variation (andel av total portfölj %)
Räntebärande tillgångar	30%	25-40 %
Aktierelaterade tillgångar	25%	20-30 %
Fastighetsrelaterade tillgångar	20%	15-25 %
Alternativa investeringar	2%	0-4 %
LFAB-aktien	23%	20-27 %

Tabell C.2 (3) Referensportföljen


Räntebärande tillgångar

Tillåtna placeringar inom tillgångsslaget räntebärande tillgångar är:

- likvida medel och fasträntekonton i svensk bank,
- obligationer utgivna av svenska staten,
- säkerställda obligationer utgivna av svensk bank eller hypoteksinstitut,
- obligationer och andra skuldförbindelser utgivna av statligt ägt bolag, enskild kommun, bostads- eller kreditinstitut,
- obligationer och andra skuldförbindelser utgivna av ett publikt aktiebolag eller kommunalt bolag,
- räntefond som innehåller ovanstående tillgångar.

Aktierelaterade tillgångar

Investeringarna på de svenska, europeiska och amerikanska marknaderna ska normalt göras i indexförvaltade investeringsfonder. För den del av portföljen som är exponerad mot övriga

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	58(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

marknader kan investeringarna även göras i aktivt förvaltade fonder. Fördelning av aktierelaterade tillgångar enligt referensportföljen är:

Region	Referensportfölj (andel av aktieportföljen %)	Tillåten variation (andel av aktieportföljen %)
<i>Sverige</i>	40%	35-45 %
<i>Europa</i>	20%	15-25 %
<i>USA</i>	35%	30-40 %
<i>Övriga marknader</i>	5%	0-10 %

Tabell C.2 (4) Referensportföljen - Aktier

Fastighetsrelaterade tillgångar

Fastighetsinnehav består av innehav i det gruppgemensamt ägda fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB ("Humlegården"), Lansa Fastigheter AB ("Lansa") samt fastighetsrelaterade aktiefonder. Beslut om köp eller försäljning av andelar i Humlegården eller Lansa tas av styrelsen.

Alternativa investeringar

Som alternativa investeringar räknas tillgångsklasserna råvaror, mark, skog, private equity (PE), infrastruktur samt framtida energi. Tillgångsklassen kan också köpas i form av en strukturerad produkt med index mot råvaror, mark, skog, infrastruktur och framtida energi. Köp eller försäljning av placeringar inom tillgångsklassen alternativa investeringar kräver rekommendation från finansutskottet och beslut vid närmast kommande styrelsesammanträde.

Placeringsbegränsningar


I bolaget riktlinje för placeringar finns, förutom ovan beskrivna ramar för allokeringen, särskilda placeringbegränsningar för att iaktta aktsamhet och reducera risk. Dessa begränsningar beskrivs kortfattat under rubrikerna nedan.

Valutabegränsningar

Räntetillgångar i utländsk valuta valutasäkras vanligen. Maximalt 30 procent av de totala placeringstillgångarna får vara utsatta för valutarisk.

Emittenter och motparter

Externa kreditbetyg eller rating beaktas vid investeringar i räntebärande tillgångar för att underbygga investeringsbeslut. Bolaget använder sig i första hand av kreditvärderingsinstitut certifierade av ESMA (European Securities and Markets Authority). De kreditbetyg som LFS grundar sin kreditbedömning på tillhandahålls i första hand av kreditvärderingsinstitut

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	59(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Standard & Poor's, Moody's och Fitch men bolaget har även möjlighet att använda kreditbetyg från Egan-Jones. Placeringsriktlinjerna anger begränsningar, med avseende på kreditbetyg, för investeringar i värdepapper utgivna av emittenter med låg eller ingen rating. Se även avsnitt C.3.3 *Riskreduceringstekniker* inom kapitel C.3 *Motpartsrisk*.

Onoterade aktier och alternativa investeringar

Investeringar i onoterade aktier och alternativa investeringar (exklusive LFAB, Humlegården och Lansa) begränsas till att maximalt utgöra 5 procent av placeringsportföljen.

Enskilda innehav

Enskild noterad aktieplacering får inte överstiga 5 procent av marknadsvärdet för aktieportföljen (exklusive LFAB och Humlegården).

Motpartskoncentration

Exponering mot enskild emittent som inte är stat, kommun, dotterbolag eller LFAB, får inte överstiga 10 procent av de totala placeringstillgångarna.

Begränsningsregler för att täcka försäkringsteknisk skuld


I enlighet med 6 kap 11 § försäkringsrörelselagen (2010:2043) ("försäkringsrörelselagen") för bolaget ett register som vid varje tidpunkt utvisar de tillgångar som används för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna, ett förmånsrättsregister. Tillgångarna som upptas i registret ska minst täcka försäkringstekniska avsättningar för egen räkning (FTA f e r). Styrelsen har i placeringsriktlinjerna fastslagit att:

Om värdet på tillgångarna i förhållande till FTA f e r understiger 110 procent, ska VD informeras för beslut om eventuell åtgärd.

- tillgångarna som upptas i registret ska minst täcka FTA f e r,
- LFAB-aktierna får inte inräknas i värdet av tillgångarna som ska täcka FTA f e r,
- om värdet på tillgångarna i förhållande till FTA f e r understiger 110 procent, ska VD och Finansutskottet informeras för beslut om åtgärder.

Övriga begränsningar

Värdepapper och likvida medel i depå får inte belånas. Vidare gäller förbud mot blankning.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	60(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Användande av derivatinstrument

Länsförsäkringar Södermanland har möjlighet att använda derivatinstrument för att reducera risker i kapitalförvaltningen. Vid ingående av avtal avseende derivatinstrument ska beslut tas av finansutskottet. Följande begränsningar gäller för bolagets hantering av derivatinstrument:

- de underliggande tillgångarna för respektive derivatkontrakt ska motsvaras av de tillgångsslag som bolaget normalt förfogar över,
- utställande av säljoption är inte tillåten,
- options- eller terminskontrakten ska vara föremål för regelbunden handel på auktoriserad handelsplats,
- vid köp av derivat ska motpartens rating minst uppgå till den beslutade nivån enligt placeringsriktlinjernas allmänna begränsningar beträffande emittenter och motparter.

Mätning och rapportering av marknadsrisker


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

Länsförsäkringar Södermanland mäter marknadsriskerna genom att beräkna kapitalkravet enligt standardformeln i Solvens II. Följaktligen beräknas det kapital som krävs för att täcka möjliga förluster över en ett-års-period minst 199 år av 200. Nedanstående marknadsrisker mäts genom beräknat kapitalkrav:

- ränterisk
- aktiekursrisk
- fastighetsrisk
- spreadrisk
- valutarisk
- koncentrationsrisk i placeringstillgångarna

C.2.4 Riskkänslighet

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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	61(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Stressnivå - påverkandegrad	Kapitalbas	IFRS nettoresultat
<i>Nuläge per 2017-12-31, tkr</i>	2 339 742	107 192
<i>Utländska valutor mot SEK - 20 procent</i>	107 582	83 914
<i>Värdoförändring 20 procent aktieplaceringar exklusive LFAB och Humlegården</i>	215 518	168 104
<i>Räntekurvaaförskjutning - 100 punkter</i>	12 720	9 922

Tabell C2(3): Riskkänslighet

Bolagets placeringar i aktiefonder med inriktning på de europeiska respektive den amerikanska marknaden innebär en känslighet när euron respektive dollarn försvagas mot svenska kronan. En värdenedgång i LFAB aktien får en signifikant påverkan på samtliga känslighetetsmått givet exponeringsnivå. Bolaget har viss känslighet mot fallande räntenivå givet att ökningen i de försäkringstekniska avsättningarna ("FTA") är större än värdeökningen i räntetillgångarna.

C.3 Motpartsrisk


Motpartsrisken omfattar 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 normalt exponerad mot motpartsrisk dels genom placeringar i finansiella derivat, obligationer och andra skuldförbindelser, 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. Per 2017-12-31 hade bolaget dessutom inga innehav i derivatinstrument.

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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	62(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Motpartsrisk i finansiella derivat hanteras genom angivna limiter för derivatexponeringar, bland annat med krav på motpartens rating, vilka beskrivs i bolagets placeringsriktlinjer. Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka bolag som får hantera bolagets likvida medel. Motpartsrisk i obligationer och andra skuldförbindelser begränsas genom att externa kreditbetyg eller rating beaktas vid nyinvesteringar för att underbygga investeringsbeslut. Bolaget använder sig i första hand av kreditvärderingsinstitut certifierade av ESMA (European Securities and Markets Authority).

Väsentliga förändringar under perioden

Det har inte skett några väsentliga förändringar av riskexponeringen avseende motpartsrisk under 2017.

C.3.2 Riskkoncentration


LFAB utgör den största motpartsrisken i bolagets placeringsportfölj. Likvidplaceringen i Länsförsäkringar Bank (ingår i LFAB) kan betraktas som en riskkoncentration. Banken har tillfredsställande kreditrating och risknivån bedöms vara acceptabel. De största exponeringarna avseende kontobehållning (inklusive likvida medel i genomlysta investeringsfonder) och derivatpositioner per 2017-12-31 är följande:

Emittent	Rating	Exponering	Loss Given Default	Prob. Of Default
LFAB	A (2)	89 939	89 939	0,050 %
SEB	A (2)	7 251	7 251	0,050 %
Ålandsbanken	BBB (3)	1 967	1 967	0,240 %
Handelsbanken Sverige Index Criteria	BB (4)	1 771	1 771	1,200 %
Handelsbanken Sverige OMXSB Index	BB (4)	996	996	1,200 %
Danske Bank	A (2)	685	685	0,050 %

Tabell C3 (1): Kontobehållning och derivatpositioner per 2017-12-31

Bolagets största exponeringar i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Enskilt största motpartsrisiker är Länsförsäkringar Skåne, Länsförsäkringar Östgöta samt Länsförsäkringar Dalarna. Bolagets bedömning är att riskkoncentrationen mot enskilda länsförsäkringsbolag utgör en acceptabel risk. Samtliga bolag har en kapitalkvot som överstiger legala krav med god marginal och det finns inte några indikationer på oförmåga att fullgöra sina åtaganden.

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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	63(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

att enskilda emittenter utgör en relativt låg andel av det totala marknadsvärdet i placeringstillgångarna bortsett från koncentrationen i LFAB. Bolagets största enskilda emittenter redovisas i avsnitt C.2.2.

Likvidplaceringen i Länsförsäkringar Bank kan betraktas som en riskkoncentration. Banken har tillfredsställande kreditrating och risknivån bedöms vara acceptabel.


C.3.3 Riskreduceringstekniker

För att begränsa exponeringen mot motpartsrisk i kapitalförvaltningen skall minst 90 procent av bolagets kontobehållning (likvida medel) och derivatpositioner vara placerade hos svensk bank, utländsk bank eller hypoteksbolag som minst har kreditbetyget A enligt kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor´s betygsskala, eller motsvarande.

För att ytterligare reducera motpartsrisken, och därmed kreditrisken, ska minst 50 procent av ränteplaceringarna vara placerade i obligationer utgivna av svenska staten, svenska kommuner eller säkerställda obligationer utställda av svensk bank eller hypoteksinstitut. De säkerställda obligationerna ska vara utgivna enligt lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer samt vara utställda av bank eller hypoteksbolag med minst AA i rating.

Obligationer och andra skuldförbindelser som kommunalt bolag eller publikt aktiebolag (eller företag ingående i samma koncern) ska vara utgivna av företag med minst BBB- i rating (motsvarar Investment Grade) vid inköp. Obligationen eller skuldförbindelsen får behållas om ratingen sjunker till BB+. Bolaget får dock investera i skuldinstrument upp till en andel om maximalt 5 procent av värdet av de totala räntebärande placeringstillgångarna även om inte de ovan beskrivna kraven på kreditbetyg är uppfyllda.

Bolaget säkerställer genom återförsäkring att skadeförsäkringsrisken är inom givna ramar via beslutat självbehåll. Nivån på självbehållen är ett sätt att reducera motpartsrisken i återförsäkringen. Allt annat lika innebär ett högt självbehåll lägre riskexponering. I nedanstående tabell presenteras Länsförsäkringar Södermanlands självbehållsnivåer för 2017 inom respektive skadeart.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	64(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Skadeart	Självbehåll	
	2017	2016
<i>Egendomsskada</i>	7 000 tkr	7 500 tkr
<i>Katastrofskada</i>	7 000 tkr	7 500 tkr
<i>Motorkaskoskada</i>	1 000 tkr	1 000 tkr
<i>Fritidsbåtsskada</i>	1 000 tkr	1 000 tkr
<i>Ansvarsskada</i>	7 000 tkr	7 500 tkr
<i>Sjuk- och olycksfallsskada</i>	5 000 tkr	5 000 tkr
<i>Trafikskada</i>	2 000 tkr	1 000 tkr

Tabell C3(2): Självbehåll

C.3.4 Riskkänslighet

Räntetillgångarnas riskkänslighet kan mätas genom att simulera förändringar i kreditspreaden mellan riskfri ränta (statsobligation) och räntan på riskfyllda ränteplaceringar. Vid en generell ökning av kreditspreaden med 50 punkter påverkar detta marknadsvärdet på placeringstillgångarna med cirka 5 600 (3 800) tkr.


C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Länsförsäkringar Södermanlands 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 och möjligheten att realisera placeringstillgångar innebär en låg riskexponering. Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och andelar i aktiefonder som möjliggör likviditet inom några dagar. Tabellen nedan, fördelad på stats- och kommunobligationer respektive företagsobligationer, visar hur snabbt instrumenttyperna förväntas kunna omsättas i likvida medel. Företagsobligationerna har i

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	65(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

tabellen delats in i olika ratingkategorier som baseras på emittenternas eller instrumentens kreditbetyg hos Standard & Poor och/eller motsvarande betyg hos Moody's.

Ränteinstrument (Kreditbetyg)	Marknadsvärde (tkr)	Omsättningsbarhet (dagar)	Andel av ränteportföljen (%)
Stats- och kommunobligationer	108 461	1-3 dagar	13,0
Företagsobligationer	724 207		87,0
AAA	470 277	1-3 dagar	56,5
AA+ t o m A-	151 533	1-3 dagar	18,2
BBB+ t o m BBB-	64 296	1-3 dagar	7,7
BB+ t o m B-	0	3-14 dagar	0,0
Saknar rating	38 101	7-14 dagar	4,6
Totalt	832 668		100,0

Tabell C4(1): Riskexponeringar inom Länsförsäkringar Södermanland per 31 december 2017

Väsentliga förändringar under perioden

Riskexponeringen beträffande likviditetsrisk har inte förändrats väsentligt under perioden.


C.4.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Södermanland bedömer inte att bolaget är exponerad mot riskkoncentrationer inom likviditetsrisk.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas den i utformningen av placeringsstrategin. I placeringsriktlinjerna har styrelsen fastställt att minst 50 procent av ränteplaceringarna ska vara placerade i obligationer utgivna av svenska staten, svenska kommuner eller säkerställda obligationer utställda av svensk bank eller hypoteksinstitut. Minst 75 000 tkr ska av likviditetsskäl vara placerade i obligationer utgivna av svenska staten och bolagets likvida medel på bankkonto ska aldrig understiga 30 000 tkr. 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 tecknar avtal om utökad bankkredit alternativt andra finansieringsmöjligheter.
2. Bolaget avyttrar likvida tillgångar.
3. Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	66(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

C.4.4 Riskkänslighet

Bolaget bedöms ha en god motståndskraft att möta en icke förväntad negativ händelseutveckling. Givet modellförutsättningar kan bolaget hantera 16 (15) sammanhängande tremånadersperioder med att sälja räntebärande tillgångar.

Stressmått*	2017-12-31		2016-12-31	
	Riskkvot	Bedömd risknivå	Riskkvot	Bedömd risknivå
Likvida tillgångar + räntebärande värdepapper/ ack. kassaflöde affärsverksamheten	16,5	Låg	15,2	Låg

Tabell C4(2): Riskkänslighet

* Ack nettoflöde tre sämsta kassaflödesmånaderna i affärsverksamheten under perioden 2017-01-01 till 2017-12-31

C.5 Operativ risk


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

C.5.1 Riskexponering

Målet för Länsförsäkringar Södermanlands arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Operativa risker ingår i "icke önskvärda risker" och strategin utgår från att operativa risker ska reduceras och om möjligt elimineras. Bolagets tolerans för operativ risk som helhet och för enskild operativ risk fastslås i form av materiella belopp i Riskpolicyn. Materiella beloppet för operativ risk för 2017 är av styrelsen fastställt till 30 000 tkr och för enskild operativ risk till 300 tkr.

Operativa risker identifieras och bedöms årligen utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskkontrollfunktionen. 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. Riskkontrollens bevakning avseende operativa risker bygger på en årlig kartläggning av affärskritiska processer och nyckelkontroller, bevakning och uppföljning av incidenter samt självutvärdering av operativa risker. Bevakningen utgör också en del i arbetet med att utveckla den interna styrningen och kontrollen.

Den operativa riskhanteringen följs upp löpande och genom särskilda utvärderingar. Utvärderingen kan ske när som helst på initiativ av styrelsen, VD eller av riskkontrollfunktionen

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	67(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

exempelvis som följd av inträffad incident eller proaktivt för att utvärdera risken inom särskilt område.

Väsentliga förändringar under och efter rapporteringsperioden

Under 2017 har bolaget arbetat med implementering av ett nytt sakförsäkringssystem (Ett Sak) tillsammans med övriga länsförsäkringsbolag. IT-systemet kommer påverka arbetssätt, rutiner, kontroll, uppföljning och rapportering i verksamheten. Initialt finns en ökad operativ risknivå. Bolaget har tillsatt resurser för att hantera osäkerhetsfaktorer genom att vidta olika riskreducerande åtgärder. Det nya systemet kommer inledningsvis hantera teckning av försäkring och skadereglering för försäkringsprodukter inom privatmarknad. Nuvarande bedömning är att bolaget kommer att börja använda systemet under våren 2018.

C.5.2 Riskkoncentration


Länsförsäkringar Södermanland anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Om en risk behöver reduceras är process- och riskägaren ansvarig för genomförandet. Detta sker i samråd med riskkontrollfunktionen genom införande av någon eller några av följande riskreducerande åtgärder.

- Styrande dokument utgör en riskreducerande åtgärd då de reglerar verksamheten och efterlevs så att aktuell risk minskar.
- Företagsövergripande kontroller ska genomföras regelbundet av compliancefunktionen och består av ett antal frågor som besvaras av ansvariga i verksamheten. Syftet är att säkerställa att bolagets företagsstyrningssystem är komplett och efterlevs inom organisationen.
- Nyckelkontroller ska dels säkerställa att processens resultat är korrekt och komplett (riskreducerande) och dels dokumentera och samla denna information för rapportering (riskbevakande). Nyckelkontroller utformas av verksamheten i samråd med riskkontrollfunktionen.
- Utbildning av medarbetare som gör att en process eller aktivitet kan utföras med högre tillförlitlighet utgör en riskreducerande åtgärd.
- Förändringar i processer, arbetsinstruktioner eller sedvanliga kontroller kan i sig utgöra riskreducerande åtgärder.

Länsförsäkringar Södermanlands kontinuitetshantering handlar om att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	68(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Bolaget kan från tid till annan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget. Se svsnitt B1.1 *Bolagets operativa organisation* under rubriken *Uppdragsavtal och utlagd verksamhet* för detaljer.

C.5.4 Riskkänslighet

Länsförsäkringar Södermanland genomför regelbundet brandövningar för hela personalstyrkan med uppföljning av utfall.

C.6 Övriga materiella risker

Affärsrisk är risken för förlust till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjäning och rykten. Affärsrisk är en följd av interna händelser i företaget eller externa händelser, som konsument- eller konkurrentbeteende.


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 workshop med företagsledningen. För att uppnå en ändamålsenlig hantering av affärsrisk ska

- hänsyn tas till bolagets riskfilosofi när strategiska mål fastställs
- hänsyn tas till risk och kapitalbehov i strategi- och affärsplaneringsprocessen
- kapitalbehovet definieras på 3 års sikt genom simulering av basscenario och alternativt scenario (negativt) samt genom stresstester inom ramen för ERSA-processen
- strukturerad bevakning av interna och externa händelser som kan innebära risker eller möjligheter

Händelser som bolaget löpande bevakar är marknadens beteende, konsumentbeteende, resurser och regulativ miljö. Marknadens beteende avser främst konkurrenters agerande gällande premier, produkter, distribution och marknadsföring. Resurser som bevakas är kapital, personal, infrastruktur, lokaler och varumärke. Förändringar i de för bolaget relevanta regelverken följs upp.

Hanteringen av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Genomgång av resultatet för omvärldsbevakningen ska ske kvartalsvis eller vid allvarlig händelse. Händelser analyseras och bedöms genom diskussion i företagsledningen.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	69(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

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 etcetera.

I bolagets avtal med Länsförsäkringar Bank regleras det hur stor ersättning bolaget ska ha för den förmedlade bankaffären. I detta avtal framgår även att bolaget ska stå för 80 procent av de kreditförluster som eventuellt uppkommer på de lån som bolaget förmedlat till Länsförsäkringar Bank. Avräkning för förluster sker genom avdrag på ersättningen för förmedlad bankaffär.

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.

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget bedömer att det inte föreligger några riskkoncentrationer gällande övriga materiella risker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker


Risker som bedöms som väsentliga ska undvikas eller reduceras. För beslutade åtgärder ska ansvarig utses och beslutet dokumenteras för löpande uppföljning.

Bolagets hantering av affärsrisker följs upp och utvärderas årligen av ledningen. Detta sker i form av genomgång av bolagets samtliga allvarliga identifierade affärsrisker, dess beslutade åtgärder och status för genomförandet.

C.6.4 Riskkänslighet

Händelser som ger upphov till strategiförändringar omhändertas i strategiplaneringen och utgör grund för affärsplaneringsprocessen. Åtgärderna utvärderas genom scenarioanalyser i ERSA.

Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analys visar att nedgångar i aktiemarknaden inklusive nedskrivning av LFAB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	70(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

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

Redovisning och värdering av tillgångar och skulder i enlighet med Solvens II regelverket skiljer sig åt från redovisning och värdering av tillgångar och skulder i bolagets årsredovisning. Beloppsmässiga skillnader framgår av nedanstående tabell där den finansiella redovisningen i årsredovisningen jämförs med Solvens II-värden för samma poster.

Tillgångs- och skuldposterna för Länsförsäkringar Södermanland (belopp i tkr)

Tillgångar	2017-12-31		2016-12-31	
	Finansiell redovisning	Solvens II-värde	Finansiell redovisning	Solvens II-värde
<i>Immateriella tillgångar</i>	5 606	0	0	0
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	16 921	0	13 705	0
<i>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	13 897	13 897	15 831	15 831
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	299 778	832 483	224 782	636 221
<i>Aktier - icke börsnoterade</i>	921 747	921 747	842 825	842 825
<i>Statsobligationer</i>	108 461	108 461	92 172	92 172
<i>Företagsobligationer</i>	724 207	724 207	650 670	650 670
<i>Strukturerade värdepapper</i>	0	0	36 846	36 846
<i>Investeringsfonder</i>	1 001 992	1 001 992	931 202	931 202
<i>ÅF-andel av FTA auseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i>	230 314	191 228	223 900	186 848
<i>ÅF-andel av FTA auseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	116	99	169	118
<i>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</i>	219	219	223	223
<i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	187 051	187 051	174 825	174 825
<i>Återförsäkringsfordringar</i>	17 794	17 794	17 511	17 511
<i>Fordringar (verksamhet, ej försäkring)</i>	48 052	48 052	43 583	43 583
<i>Kontanter och andra likvida medel</i>	93 069	93 069	45 242	45 242
<i>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</i>	12 180	12 180	14 068	14 068
Totala tillgångar	3 681 405	4 152 480	3 327 554	3 688 185

Tabell DI (1): Länsförsäkringar Södermanlands tillgångar

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	71(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers. 1.0


Skulder och eget kapital	2017-12-31		2016-12-31	
	Finansiell redovisning	Solvens II-värde	Finansiell redovisning	Solvens II-värde
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>	1 480 076	1 217 491	1 425 095	1 185 318
<i>Andra avsättningar än FTA</i>	104 291	104 291	4 773	4 773
<i>Pensionsåtaganden</i>	2 800	2 800	6 300	6 300
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	231 798	276 008	200 272	241 845
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	80 057	80 057	77 014	77 014
<i>Återförsäkringsskulder</i>	13 848	13 848	12 598	12 598
<i>Skulder (verksamhet, ej försäkring)</i>	103 905	103 905	28 820	28 820
<i>Övriga skulder</i>	14 339	14 339	15 437	15 437
Totala skulder	2 031 113	1 812 738	1 770 309	1 572 105

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Södermanlands skulder

Uppgifterna för den finansiella redovisningen i tabellen innefattar omklassificering från IFRS till Solvens II. Skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och Solvens II-värden i tabellen berör därför endast skillnader på grund av omvärdering.


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.


	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	72(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens II.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
<i>Immateriella tillgångar</i>	Bolagets immateriella tillgångar är inte avskiljbara och kan heller inte säljas separat. Därför värderas bolagets immateriella tillgångar till noll enligt Solvens II.	Immateriella tillgångar redovisas i den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar.
<i>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	Fastigheter (hos bolaget i form av innehav i bostadsrätter) värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov prövas årligen.	Inga materiella skillnader.
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	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 Södermanlands andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens II.	Inga materiella skillnader förutom beträffande andelar i dotterföretag som i den finansiella redovisningen värderas till anskaffningsvärde i moderbolagets årsredovisning.
<i>Aktier - börsnoterade</i>	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	73(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Aktier - icke börsnoterade</i>	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För några aktier tar Länsförsäkring Södermanland in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen.	Inga materiella skillnader.
<i>Statsobligationer</i> <i>Företagsobligationer</i> <i>Strukturerade värdepapper</i> <i>Investeringsfonder</i>	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt på bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Inga materiella skillnader.
<i>Banktillgodohavanden som inte är likvida medel</i>	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
<i>ÅF-andel av FTA auseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i> <i>ÅF-andel av FTA auseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	74(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<p>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</p> <p>Kontanter och andra likvida medel</p> <p>Fordringar (verksamhet, inte försäkring)</p> <p>Återförsäkringsfordringar</p> <p>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</p>	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.

Tabell D1 (3) Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen.


Länsförsäkringar Södermanland har valt att nettoredovisa uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar. Den uppskjutna skattefordran som nettoredovisats mot uppskjutna skatteskulder per 2017-12-31 presenteras i nedanstående tabell.

Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader (tkr):	Finansiell redovisning	Solvens II-värde	Förfaller
Fordran avseende övriga temporära skillnader	616	616	> 1 år
Totalt	616	616	

Tabell D1 (4): Länsförsäkringar Södermanlands uppskjutna skattefordringar brutto avseende temporära skillnader

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för (tkr):	Solvens II-värde	Förfaller
Immateriella tillgångar	1 233	N/A
Förutbetalda anskaffningskostnader	3 723	N/A
Omvärdering av FTA brutto	8 603	N/A
Totalt	13 559	

Tabell D1 (5): Länsförsäkringar Södermanlands uppskjutna skattefordringar brutto avseende omvärderingsbelopp

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	75(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0


D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det aktuella belopp som Länsförsäkringar Södermanland 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 affärgrenar. Kolumnen LoB anger affärgrenens nummer enligt bilaga I till Delegerade förordningen. Namnen på affärgrenarna har valts så att de beskriver affären så bra som möjligt, snarare än enligt nämnda bilaga.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	76(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

LoB	Affärsgren	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk- och olycksfall	8 803	57 706	10 584	77 094
4	Trafik	41 410	245 167	8 410	294 987
5	Övrig motor	60 815	30 835	1 139	92 789
7	Egendom	108 448	215 879	4 796	329 123
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik	0	59 016	5 041	64 057
17	Övrig motor	2 014	32	25	2 072
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk- och olycksfall	0	2 750	706	3 456
26	Trafik	0	135 882	48 142	184 024
28	Egendom	2 226	28 970	2 748	33 945
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	79 144	2 763	81 906
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	51 877	2 162	54 039
Summa		223 716	907 258	86 517	1 217 491


Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar (tkr) Länsförsäkringar Södermanland

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).

Återförsäkrars andel bestäms genom att tillämpa metoden ovan med skadekostnaden trunkerad vid den excesspunkt bolaget valt i sin excess-of-loss-återförsäkring. Summan av alla

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	77(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

sådana andelar för de 23 länsförsäkringsbolagen ingår i den gemensamma Olycksfallspoolen. Mottagen återförsäkring för Sjuk och olycksfall i Länsförsäkringar Södermanland utgör bolagets kvotandel av denna summa.

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

Produkten olycksfall- och sjukförsäkring för vuxna har under året överförs från LFAB till bolaget. Befintligt bestånd har överförs löpande under året per förfallodag och kvarstående ersättningsreserv överfördes per 1 december 2017.

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring


Affärsgren 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 Södermanland relativt lågt självbehåll i den interna återförsäkringslösningen. För att ge bästa skattningen bättre precision trunkeras skadorna först vid bolagets självbehåll. Skadorna delas in i

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

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

För skador med personskada trianguleras först antalet skador. Vidare beräknas en medelskada per bolag för skadekostnaden under självbehållet baserat på en kombination av gruppens data och bolagets egna data. Slutligen erhålls utvecklingsfaktorer för utbetalt från beräkningar på data från gruppen. Dessa tre informationskällor kombineras sedan i en Bornhuetter-Ferguson-skattning av skadekostnaden under självbehållet. Detta innebär ett antagande om att den procentuella andelen okänd skadekostnad är gemensam för gruppen, medan dess storlek bestäms av antalet skador i det enskilda bolaget multiplicerat med medelskadan enligt ovan.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	78(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

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 Södermanland en kvotandel (en fix procent) av den samlade affären som mottagen proportionell återförsäkring av Ansvarsförsäkring för motorfordon i Affärgren 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.

Öurig motor (Motorkasko)

Affärgren nummer 5 *Öurig motorförsäkring* består i huvudsak av momenten Delkasko och Vagnskada, samt några ytterligare mindre moment. Kasko har till den helt dominerande delen

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	79(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

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 trunkeras 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

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

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

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

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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	80(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

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 2018 ändra beräkningsmetodik för premiereserv och inte längre tillämpa förenklingen enligt ovan.

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

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

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

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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	81(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers. 1.0

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, 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. Länsförsäkringar Södermanland diskonterar inte i den finansiella redovisningen.

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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	82(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Sammanfattning av omvärdering av försäkringstekniska avsättningar

Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar kan sammanfattas enligt följande: Av ett totalt omvärderingsbelopp på 262 285 tkr härrör 42 625 tkr från omvärderingen av premiereserven, som i den finansiella redovisningen uppgår till 270 210 tkr och i solvensbalansräkningen till 227 585 tkr. Merparten av omvärderingen, 219 960 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	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt
<i>Enligt finansiell redovisning</i>	96 259	322 042	31 465	220 851	87 058	452 191	1 209 866
<i>Augår redovisningens marginal</i>	-32 238	-40 213	-617	-5 004	-7 914	-135 248	-221 233
<i>Skillnad i diskontering</i>	-6 315	-36 663	-13	32	0	-38 415	-81 375
<i>Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal</i>	9 948	7 256	345	3 538	2 763	58 800	82 648
Enligt solvensbalansräkning	67 654	252 422	31 180	219 416	81 906	337 327	989 906

Tabell D2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar


D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 191 228 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 99 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.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	83(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

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

Skuldklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar främst avsättning för återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Avsättning för återbäring redovisas som en delpost inom försäkringstekniska avsättningar (brutto) på skuldsidan. Inga andra materiella skillnader mot den finansiella redovisningen.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens II 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 II hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens II. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens II, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder Skulder (verksamhet, inte försäkring)	Utgörs bla. av förutbetalda försäkringspremier, återstående betalningar till återförsäkringsbolagen eller de olika återförsäkringspoolerna samt övriga skulder såsom leverantörsskulder, trafikskatt, personalens källskatt samt sociala avgifter på löner. På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Avser främst upplupna personalkostnader såsom upplupna löner, semesterlöneskuld, upplupna sociala kostnader och upplupen löneskatt samt övriga upplupna kostnader. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Tabell D3 (1) Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	84(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning	Solvens II-värde	Förfaller
<i>Skuld avseende placeringstillgångar</i>	232 414	232 414	> 1 år
Totalt	232 414	232 414	

Tabell D3 (2): Länsförsäkringar Södermanlands uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:	Solvens II-värde	Förfaller
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	57 769	N/A
Totalt	57 769	

Tabell D3 (3): Länsförsäkringar Södermanlands uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader

D.4 Alternativa värderingsmetoder


Nedan följer en redovisning över de väsentliga 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 LFAB-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 Strimlusen Förvaltnings AB

Länsförsäkringar Södermanland äger 100 % av aktierna och kontrollerar 100 % av rösterna i dotterföretaget Strimlusen Förvaltnings AB. Dotterbolaget äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB samt aktier i LF Secondary PE Investments S.A.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	85(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Aktier i Humlegården Fastigheter AB

Aktierna i Humlegården Fastigheter AB värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. 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.

Aktier i Lansa Fastigheter AB


Aktierna i Lansa Fastigheter AB värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden.

Aktier i LF Secondary PE Investments S.A.

Aktierna i LF Secondary PE Investments S.A. ("LFPE") värderas till substansvärde. Värdet per andel anges i Euro som omräknas till aktuell valutakurs. Det samlade substansvärdet baseras på värderingar av underliggande tillgångar. Substansvärdet utgör av förvaltarnas senast rapporterade NAV för respektive fond justerat för efterföljande kassaflöden från LFPE till fonderna respektive utbetalningar från fonderna till LFPE. De parametrar som påverkar om värdet på aktierna ökar/minskar i LFPE är dels, avseende underliggande innehav i bolag som använder diskonterad kassaflödesmodell för värdering av bolaget, om framtida vinstmarginaler förändras eller om räntan som används för diskontering förändras. I underliggande innehav av bolag som använder en multipelvärdering så påverkas värdet av förändringar i de multiplar som används men även av förändringar i de underliggande faktorerna i jämförbara bolag. Utöver detta så påverkas värdet av aktierna i LF Secondary PE Investments S.A. av förändringar i valutakursen på USD och Euro.

D.4.3 Aktier i Bergvik Skog AB

Värdet på Bergvik Skogs aktier beräknas genom en modell för avkastningsvärdering där alla framtida kassaflöden diskonteras till ett nuvärde med Bergviks kapitalkostnad som

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	86(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

diskonteringsränta. För värderingen av Bergvik Skogs aktier har alla större värdepåverkande faktorer inkluderats och de olika kassaflödena har värderats efter skatt (den del som är tillgänglig för aktieägarna). Värderingen är baserad på följande värdekomponenter:

Tillgångar

I värderingen utgörs tillgångarna av följande komponenter:


- Skogsmark (IAS 16)
 - skogsmarkens diskonterade skogliga nuvärde från avverkningstidpunkt,
 - markrelaterade nyttigheter som arrenden, jakträttsupplåtelser, vindkraftsupplåtelser, m.m.
- Växande skog (IAS 41)
- Plantskoleverksamheten
- Övriga anläggningstillgångar
- Omsättningstillgångar (inkl. skattefordran)
- Kassa och bank

Vid beräkningen av nuvärdena av dessa tillgångar dras från intäkterna både de direkta kostnader men också de indirekta (främst förvaltningskostnader) som Bergvik har för drift av verksamheten.

Skulder

Från tillgångarna subtraheras i värderingen de skulder Bergvik har den 31/12 2017. Dessa kan delas upp i:

- Skulder
 - avsättningar för uppskjuten skatt,
 - långfristiga skulder,
 - avsättningar till skogsvårdsskulden,
 - övriga skatteskulder,
 - övriga kortfristiga skulder.
- Förlagslån

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	87(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

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 kapitalkvotsmål sätts för bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalkvot ska ligga inom ett målintervall mellan 200 och 250 procent där det regulativa kravet är 100 procent och bolagets övergripande risktolerans är 160 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 Södermanland klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2017-12-31	2016-12-31
Primärkapital (Nivå 1)		
<i>Austämningsreserv</i>	2 339 742	2 116 080
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	2 339 742	2 116 080

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 II består av omvärdering av tillgångar och skulder. Posterna som omvärderas är obeskattade reserver,

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	88(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

immateriella anläggningstillgångar, aktier i dotterföretag, förutbetalda anskaffningskostnader och försäkringstekniska avsättningar.

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (tkr)	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital enligt bokslut (IFRS)	1 026 850	919 657
Solvens II justering mot Eget Kapital	1 312 892	1 196 423
<i>Obeskattade reserver</i>	<i>623 442</i>	<i>637 588</i>
<i>Omvärdering av aktier i dotterföretag</i>	<i>532 705</i>	<i>411 439</i>
<i>Omvärdering av immateriella tillgångar</i>	<i>-5 606</i>	<i>0</i>
<i>Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-16 921</i>	<i>-13 705</i>
<i>Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	<i>223 482</i>	<i>202 674</i>
<i>Uppskjuten skatt på omvärderingar</i>	<i>-44 210</i>	<i>-41 573</i>
Summa Kapitalbas (Solvens II)	2 339 742	2 116 080

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


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

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

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggs kapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens II, 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.

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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	89(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2017-12-31	2016-12-31
Kapitalbas	2 339 742	2 116 080
<i>Medräkningsbar kapitalbas för SCR</i>	<i>2 339 742</i>	<i>2 116 080</i>
<i>Medräkningsbar kapitalbas för MCR</i>	<i>2 339 742</i>	<i>2 116 080</i>

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

Primärkapital på nivå I

Länsförsäkringar Södermanlands kapitalbas består av en avstämningsreserv som förutom eget kapital enligt den finansiella redovisningen omfattar de justeringsposter som uppstår vid omvärdering av bokförda värden till Solvens II- värden. I avstämningsreserven ingår också obeskattade reserver (säkerhetsreserv, utjämningsfond, periodiseringsfond).

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (tkr)	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital enligt bokslut (IFRS)	1 026 850	919 657
Solvens II justering mot Eget Kapital	1 312 892	1 196 423
<i>Obeskattade reserver</i>	<i>623 442</i>	<i>637 588</i>
<i>Omvärdering av aktier i dotterföretag</i>	<i>532 705</i>	<i>411 439</i>
<i>Omvärdering av immateriella tillgångar</i>	<i>-5 606</i>	<i>0</i>
<i>Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-16 921</i>	<i>-13 705</i>
<i>Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	<i>223 482</i>	<i>202 674</i>
<i>Uppskjuten skatt på omvärderingar</i>	<i>-44 210</i>	<i>-41 573</i>
Summa Kapitalbas (Solvens II)	2 339 742	2 116 080

Tabell E1 (4): Kapitalbas


E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Kapitalbasen har ökat med 223 662 tkr under 2017, motsvarande 11 procent. Kapitalbasens utveckling har påverkats av bolagets starka resultat. Resultatet har belastats med avsättning för återbäring om 103 000 tkr vilket ger en direkt påverkan på kapitalbasens utveckling.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om Södermanlands solvens- och minimikapitalkrav

Länsförsäkringar Södermanland använder Standardformlen för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av Standardformelns lämplighet genomförs årligen.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	90(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27 1.0

Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där Standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att Standardformeln skattar bolagets kapitalbehov väl.

Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2017	2016
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	254 917	250 496
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	31 247	27 649
<i>Livförsäkringsrisk</i>	7 529	7 612
<i>Marknadsrisk</i>	1 432 646	1 155 485
<i>Motpartsrisk</i>	20 967	66 971
<i>Diversifiering</i>	-214 270	-233 439
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 533 036	1 274 774
<i>Operativ risk</i>	30 588	29 136
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-343 997	-286 860
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 219 627	1 017 049
Minimikapitalkrav (MCR)	304 907	254 262


Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

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

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Det totala Solvenskapitalkravet (SCR) har under rapporteringsperioden ökat med 202 578 tkr, motsvarande 20 procent, till 1 219 627 tkr 2017-12-31. Minimikapitalkravet (MCR) har under samma period ökat från 254 262 tkr till 304 907 tkr. Betydande förändringar av SCR och MCR under rapporteringsperioden beror huvudsakligen av förändring i kapitalkrav för marknadsrisk.

Den kraftiga ökningen av SCR (+20 procent) i kombination med den något svagare ökningen av kapitalbasen (+11 procent) gör att kapitalkvoten uppgår till 192 procent per 2017-12-31.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	91(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen		2018-04-27
						Vers.
						1.0

Kapitalkravet för marknadsrisk har ökat med 277 161 tkr till 1 432 646 tkr på grund av ökade marknadsvärden på aktier samt att andelen aktier har utökats. Marknadsrisk består till största delen av aktierisk och koncentrationsrisk. Aktierisken påverkas kraftigt av ökad aktieexponering och aktiedämparens givna värde vars syfte är att konjunkuranpassa kapitalkravet genom att öka kapitalkrav då aktiemarknaden stigit kraftigt och att mildra kapitalkravet då aktiemarknaden fallit kraftigt. Koncentrationsrisken finns främst i bolagets innehav i dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB samt i LFAB-aktien. Kapitalkravet för koncentrationsrisk har ökat på grund av ökat marknadsvärde samt nyinvestering i dotterbolaget.


Motpartsrisken, risken att motparter inte fullföljer sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran har minskat från 66 971 tkr till 20 967 tkr under 2017. Från och med 2017-06-30 beräknas kapitalkravet för motpartsrisk avseende återförsäkring med samtliga länsförsäkringsbolags regulatoriska kapitalkvoter publicerade i respektive SFCR-rapport, de flesta överstigande 200 procent (per 2016-12-31 tillämpades kapitalkvoter på 100 procent). Detta har resulterat i högre rating och därmed lägre kapitalkrav vilket har medfört att kapitalkravet är betydligt lägre än föregående period. Motpartsrisken består till största delen av risken utom placeringstillgångarna (avseende återförsäkring).

Övriga riskkategorier inom marknadsrisk har uppvisat mindre förändringar.

Kapitalkravet för skadeförsäkringsrisken har gått från 250 496 tkr till 254 917 tkr. Kapitalkravet för premie- och reservrisk har ökat medan kapitalkrav för katastrofrisk har minskat. Kapitalkravet för sjukförsäkringsrisk har ökat från 27 649 tkr till 31 247 tkr medan livförsäkringsrisk är marginellt förändrad under året. Den operativa risken uppgår till 30 588 tkr och är inte materiellt förändrad under året.

För riskberäkningarna antas generellt att skilda risker inte samvarierar (korrelerar) fullständigt. Detta innebär att aggregatet av två skilda risker är mindre än summan av dem var för sig. Graden av samvariation varierar mellan ingen och hög samvariation. En låg samvariation ger en högre diversifieringseffekt. Därför minskas den totala risken med 214 270 (233 439) tkr utifrån dessa samvariationer.

Ett minskat rörelseresultat innebär minskade uppskjutna skatteskulder vilket innebär en förlusttäckningskapacitet för bolaget. Detta beräknas som det totala riskbeloppet (BSCR + operativ risk) multiplicerat med inkomstskattesatsen 22 procent. Bolaget har beräknat att 100 procent av förlustkapaciteten kan utnyttjas per 2017-12-31 beroende på prognosticerade framtida vinster för perioden 2018-2020. Beloppet har beräknats till 343 997 (286 860) tkr.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	92(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

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 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

SCR-kapitalkvoten, 192 procent överstiger med god marginal den av styrelsen beslutade toleransnivån på 160 procent, men den understiger den nedre målnivån för kapitalkvoten (200 procent).

I händelse av överträdelse av bolagets målnivåer för solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder. Styrelsen har beslutat att kapitalkvotens utveckling följs upp regelbundet samt att inga särskilda åtgärder behöver vidtas i detta läge.

E.5 Övrig information

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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Södermanland	SFCR	Ekonomi och Control	SFCR 2018-1	Intern	93(93)
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Nicklas Malm, Slobodanka Savinovic och Jessica Rundqvist		VD		Styrelsen	2018-04-27	1.0

F. Bilagor till rapporten

Till denna rapport lämnas följande bilagor:

Bilaga 1 Rapport S.02.01 Balansräkning

Bilaga 2 Rapport S.05.01 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren - skadeförsäkring

Bilaga 3 Rapport S.05.01 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren - livförsäkring

Bilaga 4 Rapport S.05.02 Premier, ersättningar och kostnader per land - skadeförsäkring

Bilaga 5 Rapport S.05.02 Premier, ersättningar och kostnader per land - livförsäkring

Bilaga 6 Rapport S.12.01 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Bilaga 7 Rapport S.17.01 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Bilaga 8 Rapport S.19.01 Skadeförsäkringsersättningar, total skadeförsäkringsverksamhet

Bilaga 9 Rapport S.23.01 Kapitalbas

Bilaga 10 Rapport S.23.01 Avstämningsreserv

Bilaga 11 Rapport S.25.01 Solvenskapitalkrav

Bilaga 12 Rapport S.25.01 Beräkning av solvenskapitalkrav

Bilaga 13 Rapport S.28.01 Minimikapitalkrav (Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring)

Bilaga 14 Rapport S.28.01 Minimikapitalkrav (Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring)

Bilaga 15 Rapport S.28.01 Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Länsförsäkringar Södermanland

519000-6519

Bilaga 1

Rapport S.02.01 Balansräkning

Tillgångar (tkr)

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

Solvens II - värde	
C0010	
R0010	
R0020	
R0030	0
R0040	
R0050	
R0060	13 897
R0070	3 588 891
R0080	
R0090	832 483
R0100	921 747
R0110	
R0120	921 747
R0130	832 668
R0140	108 461
R0150	724 207
R0160	
R0170	
R0180	1 001 992
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	191 328
R0280	191 328
R0290	191 228
R0300	99
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	219
R0360	187 051
R0370	17 794
R0380	48 052
R0390	
R0400	
R0410	93 069
R0420	12 180
R0500	4 152 480

Rapport S.02.01 Balansräkning

	Solvens II - värde	
		C0010
Skulder (tkr)		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 081 545
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	1 000 996
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	930 694
Riskmarginal	R0550	70 302
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	80 550
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	69 260
Riskmarginal	R0590	11 290
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	135 945
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	135 945
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	131 021
Riskmarginal	R0680	4 925
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	104 291
Pensionsåtaganden	R0760	2 800
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	276 008
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	80 057
Återförsäkringsskulder	R0830	13 848
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	103 905
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	14 339
Summa skulder	R0900	1 812 738
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 339 742

Rapport S.05.01 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren - livförsäkring

(tkr)

Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser	Livåterförsäkringsförpliktelser	
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Livåterförsäkring	Totalt
C0260	C0280	C0300

Premieinkomst

Brutto	R1410	0	40	40
Återförsäkrares andel	R1420	40	0	40
Netto	R1500	-40	40	0

Intjänade premier

Brutto	R1510	0	40	40
Återförsäkrares andel	R1520	40	0	40
Netto	R1600	-40	40	0

Inträffade skadekostnader

Brutto	R1610	1 662	850	2 512
Återförsäkrares andel	R1620	0	0	0
Netto	R1700	1 662	850	2 512

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto	R1710	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader	R1900		16	16
Övriga kostnader	R2500			0
Totala kostnader	R2600			16

Länsförsäkringar Södermanland

519000-6519

Bilaga 4

Rapport S.05.02 Premier, ersättningar och kostnader per land - skadeförsäkring

Bilaga S.05.02 "Premier, ersättningar och kostnader per land - skadeförsäkring" redovisas inte eftersom mer än 90% av bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.

Länsförsäkringar Södermanland

519000-6519

Bilaga 5

Rapport S.05.02 Premier, ersättningar och kostnader per land - livförsäkring

Bilaga S.05.02 "Premier, ersättningar och kostnader per land - livförsäkring" redovisas inte eftersom mer än 90% av bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.

Länsförsäkringar Södermanland

519000-6519

Bilaga 6

Rapport S.12.01 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

(tkr)

Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
---	-------------------------	--

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

	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0	0
R0020			

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

R0030	79 144	51 877	131 021
R0080	0	0	0
R0090	79 144	51 877	131 021
R0100	2 763	2 162	4 925
R0110			
R0120			
R0130			
R0200	81 906	54 039	135 945

Rapport S.17.01 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

(tkr)	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring				Beviljad icke-proportionell återförsäkring			Total skadeförsäkringsförpliktelse
	Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
	C0030	C0050	C0060	C0080	C0140	C0150	C0170	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050							

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto	R0060	8 803	41 410	62 829	108 448		2 226	223 716
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	0	0	0
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	8 803	41 410	62 829	108 448	0	2 226	223 716

Skadeavsättningar

Brutto	R0160	57 706	304 183	30 868	215 879	2 750	135 882	28 970	776 237
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	99	160 220	93	30 915	0	0	0	191 328
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	57 607	143 962	30 775	184 964	2 750	135 882	28 970	584 910
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	66 510	345 593	93 697	324 327	2 750	135 882	31 196	999 953
Bästa skattning totalt – netto	R0270	66 411	185 372	93 604	293 412	2 750	135 882	31 196	808 626
Riskmarginal	R0280	10 584	13 451	1 164	4 796	706	48 142	2 748	81 592

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290							
Bästa skattning	R0300							
Riskmarginal	R0310							

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	77 094	359 044	94 861	329 123	3 456	184 024	33 945	1 081 545
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330	99	160 220	93	30 915	0	0	0	191 328
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340	76 994	198 823	94 768	298 208	3 456	184 024	33 945	890 218

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 8

Rapport S.19.01 Skadeförsäkringsersättningar - Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår

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

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)	År	Utvecklingsår										Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	C0170	C0180
(tkr)		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
	Föregående	R0100											16 622	R0100	16 622	16 622
	N-9	R0160	127 379	85 948	27 426	8 684	2 444	2 287	568	918	862	567		R0160	567	257 084
	N-8	R0170	133 821	87 570	13 569	6 491	1 129	2 395	1 298	893	682			R0170	682	247 848
	N-7	R0180	178 466	136 859	32 102	27 298	4 823	2 770	1 879	2 002				R0180	2 002	386 199
	N-6	R0190	164 597	124 667	13 074	4 526	1 220	1 240	-2 606					R0190	-2 606	306 718
	N-5	R0200	160 200	118 412	16 240	7 952	3 404	1 712						R0200	1 712	307 919
	N-4	R0210	192 226	141 056	26 727	4 601	1 821							R0210	1 821	366 430
	N-3	R0220	195 668	132 070	22 255	11 042								R0220	11 042	361 035
	N-2	R0230	198 519	130 504	27 144									R0230	27 144	356 167
	N-1	R0240	219 206	131 149										R0240	131 149	350 355
	N	R0250	195 861											R0250	195 861	195 861
	Totalt	R0260	385 995											R0260	385 995	3 152 240

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto
Utvecklingsår

(absolut
belopp)

(tkr)

	År	Utvecklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											230 867
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	28 162	27 398	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	28 070	27 040		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	29 115	27 293			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	34 153	35 249				
N-5	R0200	0	0	0	0	36 125	31 165					
N-4	R0210	0	0	0	37 240	32 822						
N-3	R0220	0	0	59 058	50 351							
N-2	R0230	0	91 306	63 972								
N-1	R0240	249 524	124 195									
N	R0250	234 604										

**Årets slut
(diskonterade
data)**

	C0360
R0100	196 821
R0160	23 210
R0170	22 678
R0180	22 647
R0190	29 531
R0200	25 156
R0210	25 883
R0220	41 652
R0230	54 410
R0240	111 397
R0250	222 853
Totalt	776 237

Länsförsäkringar Södermanland

519000-6519

Bilaga 9

Rapport S.23.01 Kapitalbas

(tkr)

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

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
 Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
 Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
 Efterställda medlemskonton
 Överskottsmedel
 Preferensaktier
 Överkursfond relaterad till preferensaktier
 Avstämningsreserv
 Efterställda skulder
 Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
 Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
 Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
 Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran
 Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
 Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
 Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
 Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
 Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
 Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
 Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	2 339 742	2 339 742			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 339 742	2 339 742			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	2 339 742	2 339 742			
R0510	2 339 742	2 339 742			
R0540	2 339 742	2 339 742			
R0550	2 339 742	2 339 742			
R0580	1 219 626				
R0600	304 907				
R0620	1,918409				
R0640	7,673637				

Länsförsäkringar Södermanland

519000-6519

Bilaga 10

Rapport S.23.01 Avstämningsreserv

(tkr)

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Företsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Total EPIFP

	C0060
R0700	2 339 742
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0760	2 339 742
R0770	
R0780	
R0790	

Rapport S.25.01 Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

(tkr)		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	1 432 646		
Motpartsrisk	R0020	20 967		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	7 529		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	31 247		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	254 917		
Diversifiering	R0060	-214 270		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 533 035		

Länsförsäkringar Södermanland

519000-6519

Bilaga 12

Rapport S.25.01 Beräkning av solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav (tkr)

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

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

C0100

R0130	30 588
R0140	0
R0150	-343 997
R0160	
R0200	1 219 626
R0210	0
R0220	1 219 626
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Länsförsäkringar Södermanland

519000-6519

Bilaga 13

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Rapport S.28.01 Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat R0010 C0010
141 570

(tkr)

		C0020	C0030
	R0020	0	0
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0030	66 411	22 033
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0050	185 372	88 360
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0060	93 604	170 812
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0080	293 412	286 614
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0090	0	0
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0140	2 750	488
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0150	135 882	11 034
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0170	31 196	28 978
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring			

Rapport S.28.01 Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200 2 751

(tkr)

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

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

	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	131 021	
R0250		0

Rapport S.28.01 Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav (tkr)

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

Minimikapitalkrav

	C0070
R0300	144 322
R0310	1 219 626
R0320	548 832
R0330	304 907
R0340	304 907
R0350	36 044
R0400	304 907